

# 15家欧美银行被降级 全球银行业一片风声鹤唳

头条

《每日电讯》：  
奥巴马表示美国愿助欧洲解决债务危机

在与欧洲理事会主席范龙佩和欧盟委员会主席巴罗佐会晤后，奥巴马总统表示，他焦急地期待欧元区债务危机的结束。他说：“我对他们说，美国随时准备尽可能地帮助他们解决这个问题，这对我们的经济也非常重要。”对美国来说，下一个可能的步骤将是支持国际货币基金组织(IMF)给予欧洲更多的经济援助。美国是国际货币基金组织最大的股东。但美国驻布鲁塞尔特使威廉·肯纳德(William Kennard)表示，在这次会晤上，美国没有作出任何财政上的承诺，以帮助欧洲或增加其向国际货币基金组织的支付——由于美国面临巨大的财政压力，这一举动势必面临激烈的反对。

《纽约时报》：  
法官驳回花旗与美证交会和解协议

美国曼哈顿区联邦法官周一作出裁决，否决了花旗集团与美国证券交易委员会之间2.85亿美元和解协议，该和解与一项于2007年签订的抵押贷款衍生品协议相关。法官表示，证券交易委员会不应允许花旗集团等金融机构在不承认或否认任何责任的情况下达成和解协议。法官认为，该起事件涉及金融市场透明度，其结果导致了我们的经济陷入低迷，使得我们的生活陷入衰退，获真相是压倒一切的公众利益所在。本次判决导致的结果可能有几种，其中一种是得出可供投资者用来指控花旗集团的结论；另一种可能是达成一项新的和解协议，其中包括花旗集团承认犯错的内容。

《卫报》：  
奥斯本承认英国经济面临衰退风险

英国财政大臣乔治·奥斯本(George Osborne)周二向英国议会发布秋季预算声明，在声明中，奥斯本被迫承认英国经济面临在未来数月陷入衰退的风险，而2012年将只有微弱的增长。奥斯本在秋季声明中还表示，英国削减财政赤字的话，使得我们的生活陷入衰退，获真相是压倒一切的公众利益所在。本次判决导致的结果可能有几种，其中一种是得出可供投资者用来指控花旗集团的结论；另一种可能是达成一项新的和解协议，其中包括花旗集团承认犯错的内容。

《每日电讯》：  
意大利借贷成本攀至新高

意大利财政部日前拍卖了74.9亿欧元的3年期和10年期国债，而它计划的拍卖规模为50亿至80亿欧元。拍卖结果显示，意大利3年期国债收益率上升至7.89%，远高于上月的2.96%。这一结果增加了意大利新任总理马里奥·蒙蒂的压力，他正在推动议会通过财政紧缩措施。这是意大利国债收益率一周以来的第三次突破7%的生死线。经合组织警告称，意大利今年的经济增长预计将为0.7%，而2012年将下跌0.5%，2013年将恢复增长至0.5%。

《日本时报》：  
东京证券交易所和大阪证券交易所合并

经过半年谈判协商，东京证券交易所和大阪证券交易所最终决定在2013年1月合并，应对国际竞争对手日益加剧的压力。东京证券交易所2012年以每股48万日元购买大阪证券交易所66.6%的普通股，将在2013年1月成立控股公司日本交易所集团，成为全球第二大交易所。截止到2011年9月底，两家交易所的上市公司市值为280万亿日元(约合3.67万亿美元)，合并后仅次于纽约证券交易所。东京证券交易所总裁齐藤将担任首席执行官，大阪证券交易所总裁米田道生任首席运营官。两家证券交易所合并后，将推出新的交易体系，丰田汽车公司和索尼公司的股票可以在美国和日本交易所交易，日经225指数的股指期货也可以在芝加哥商品交易所和新加坡证券交易所交易。

《金融时报》：  
中国光大银行重启香港IPO

中国光大银行上周二表示，将重启其拖延已久的香港上市计划，但在市场继续波动的情况下，该行大幅削减了发行规模。负责光大首次公开募股(IPO)的一位人士周二表示，该行已获得中国内地和香港监管机构的审批，将发行70亿新股。这家总部位于北京的中资银行没有透露希望筹集的规模，但国有媒体报道，此次上市将筹资约150亿港元。去年8月，光大在上海进行IPO，筹资217亿元人民币。那次IPO获得踊跃认购，但光大股价后来下跌逾20%，因投资者担心中国的银行盈利将因中国政府的信贷紧缩举措而遭到挤压。据知情人士称，该行今年曾宣布计划，将在香港上市，筹资60亿美元，以进一步支持其资产负债表，但由于市场状况不佳，该计划于今年6月取消。



焦虑的银行储户在排队提现

标准普尔于当地时间11月29日宣布，根据银行业评级新标准已经对全球37家主要金融机构的评级做出调整，下调15家大型银行的信用评级，因其对评级标准进行了全面调整。在标准普尔公司发布的复评名单中，包括美国银行、摩根士丹利、高盛、富国银行、摩根大通和纽约梅隆银行等大多数美国大银行都在新的评价体系内被评定了更低的信用评级。其中，不乏部分原本信用评级展望为“稳定”或者“正面”的银行，反而被评为“负面”。

## 多家银行评级下调

除美国多家大银行被下调信用评级之外，英国多家银行也没能逃过这一厄运。根据标普的新标准，巴克莱银行、汇丰银行和苏格兰皇家银行等也被下调评级。但是，欧洲其他几家大型银行评级仍然维持不变，比如瑞士信贷和德意志银行。

标普宣称，此前公布的新评级标准，主要根据已经变化的金融现状以及宏观经济新形势，重新评估金融机构面临的风险、流动性以及融资能力，其中还包括评估政府和中央银行在行业融资里的作用。据了解，标普在本月发布新评级方法时称，“预计所有银行评级中，将有60%保持原评级不变，20%被上调一个级距，15%被下调一个级距，其余不到5%被下调两个或以上的级距。”

“标普的调整主要反映了其对目前全球金融市场的看法，在眼下欧元区和美国前景不明朗的情况下，这些与经济息息相关的银行显然是无法独善其身的。”深圳某券商行业分析师表示。

实际上，这并非国际评级机构近期唯一一次下调全球主要金融机构的信用评级。9月份，穆迪将美国银行的长期和短期信用评级分别从A2和P-1下调至Baa1和P-2。同时，穆迪还把富国银行的长期优先债评级从A1下调至A2。花旗的短期信用评级也被穆迪从P-1下调至P-2。

与标普的出发点类似，穆迪当时宣布下调美国银行评级的理由也并非看淡该行的信贷质量，而主要是“基于美国银行面临的外部因素”。穆迪认为，现有的金融监管法案使得美国政府不太可能在危机中以及在经济可能进一步恶化的情况下救助金融机构。

另一家评级行业巨头惠誉亦称，欧债危机可能会对美国银行业造成不利影响。尽管如此，相比较标普和穆迪的激进看法，惠誉仍认为对美国银行业信用前景稳定。不过惠誉强调，这种情况可能会发生变化，除非欧债危机得到及时和有序解决，否则美国银行业的整体前景将蒙上越来越大的阴影。

## 欧贷危机雪上加霜

当地时间11月30日，欧洲市场各大股指方面全面下跌，欧股Stoxx 600指数跌0.9%，报229.68点。《英国金融时报》100指数跌1.1%，报5281.14点；法国CAC 40跌1.3%，报2986.28点。德国DAX 30跌1.2%，报5733.58点。在标普评级所涉及的银行股方面，法国农业信贷银行股价下跌2.8%；德意志银行股价下跌1.9%；德国商业银行股价下跌2.2%。

# 全球六大央行联手救市 缓解欧洲金融市场动荡

11月30日，全球六大央行美联储、加拿大银行、英格兰银行、日本银行、欧洲中央银行以及瑞士国民银行几乎同时宣布，采取协调行动，降低欧洲银行行业的美元融资成本。受全球主要央行协同增强金融系统流动性的刺激性举措影响，欧洲股市和美国股市应声上涨，道琼斯指数更是单日上涨近500点，实现了2009年3月以来的最大单日涨幅。六大央行为何选择此时推出这一举措，这一有些出人意料之外的紧急措施将会产生什么效果？

## 美联储救市措施

根据美联储当天发表的声明，六大央行将把现有的临时性美元流

“大银行信用评级下调对金融市场信心的影响是非常致命的，因为这意味着这些银行将面临更高的融资成本。在当前市场信心并不稳定的情况下，这有可能引发连锁反应，导致资金避险情绪进一步抬升，降低这些银行可能本来就已经很低的再融资能力。”香港某市场分析师称。

实际上标普早在11月上旬就已经分别宣布下调意大利和印度等部分国家主要商业银行的信用评级。根据标普新的评级，在43家意大利金融机构中，有22家的评级展望现为负面，这意味着若该国政府不能削减公共债务并快速启动经济增长，标普就可能进一步下调评级。

“在欧元区仍然就救助方式等细节争论不休的时候，市场的天平已经在悄然发生变化。实际上，如果欧债危机问题从一开始就得到有效控制，不仅各国的主权债务收益率不会像现在这样如此糟糕，这些国家的银行体系也不会遭到下调。目前的情况显然是一个恶性循环，欧洲整体金融体系问题得不到解决，欧债危机的负面影响正在一步步延伸到微观的金融机构和产业实体中去。”北京某大型投行一位不愿具名的宏观分析师强调。

“最重要的影响就是评级下调对银行融资成本的提高问题”，本来欧美银行业所处环境已危机四伏，如果融资成本再度上升，付出代价将会更大，无疑是雪上加霜。

不仅是标普，国际评级机构穆迪在此前一天也发布报告，表示要下调15个欧洲国家的银行债信用评级，原因是政府可能不再支持银行业。还有更糟糕的问题是，陷于欧洲债务危机中的一些国家政府将禁止本国银行卖出国债或者必须购买本国国债。如果这样的话，经济的不振和债务的压力，无疑将把欧洲银行业推向崩溃境地。数据显示，近期欧洲银行业融资成本已大幅上升。

## 全球银行业“过大关”

欧债危机的焦点已不再是意大利、西班牙等主权国家，而是全球银行业。欧盟于10月27日宣布，要求主要银行将核心一级资本充足率(CTIR)的标准提高到9%。官方预计所需的融资额为1080亿欧元左右，银行需要在2012年前完成融资

或重组。实际上，如果欧洲银行业完全通过融资方式来提高CTIR的话，预计所需资金将超过2000亿欧元。

有专家分析，欧债危机持续两年，主权债务违约危机和银行业危机已经相互纠缠到密不可分。欧债危机起源于欧洲银行业。正是为了援救深陷上一轮金融危机中的欧洲银行业，欧洲财政赤字水平才如此凶猛地从2008年开始飙升。而在2008—2009年的金融危机中，众多欧洲银行出于避险的需要而大量买入当时最安全的资产——欧元国债，不论是德国国债还是希腊国债。当时安全的国债如今成为有毒的资产，起源于欧洲银行业的主权债务危机又把故事演绎回到欧洲银行业本身。欧洲银行业在危机后剥离坏账的工作仍未完成，且坏账仍在雪上加霜。美国银行业虽然境遇好些，但大规模坏账逐渐被牵连出来。华尔街平静三年后，2011年11月明富环球成为首家受创欧债失败破产的美国大型金融机构。

欧美失血震及全球资本市场，中国银行业也难言乐观。中国金融体系开放程度、金融创新程度以及海外参与程度相对较低，金融机构由于没有直接跻身全球竞赛而保存了体力，但外资股东持续减持的阵痛仍不容小觑。

得益于净息差的走高，中资上市银行2011年前三季度实现净利润6920.54亿元，同比增长31.86%，但其再融资等发展问题并未因利润高涨而减缓。2011年发债超过百亿元的银行共有10家，中资银行占据了8席。

不容置疑，中国银行业未来的成长，将前所未有地更加依赖于市场再融资。如何与资本市场形成持续良性互动？值得慎重考虑。

## 中资银行仍需警惕

令人安慰的是，在标普的新评价体系中基本隔绝于欧债危机之外的中资大型银行评级不降反升。分析人士指出，这在一定程度上可以显示外界对于中国金融体系平稳度过目前全球金融市场动荡期的信心。

中国银行业与资本市场的第一次亲密接触，可追溯到2005年。当时国内主要商业银行纷纷改制上市，形成第一波融资潮。经过上市洗礼，各银行资本充足率大幅提升，并在治理

结构、经营理念、企业文化、产品优化、盈利能力等方面都取得了脱胎换骨的变化，更多表现在那些摸得着、看得见的“硬环境”上，而诸如理念、策略、品牌、机制等决定竞争力的“软环境”尚待突破。各家银行业务模式趋同，目标客户普遍集中于大型国有企业、行业龙头、上市公司等。商业银行依赖净息差的传统发展模式没有改观，且在完成股份制改造后还没有经历过一次完整的经济周期考验，我们与欧美金融机构尚不在一个比较级别上。

欧美大型银行尽管遭遇重创，但在不断确认和冲减损失的同时，仍然保持着全球领先的竞争实力。从历史来看，欧美金融业的自我修复能力极其惊人，此番也不例外。全球金融危机爆发以来，一种流行的看法是，美国金融业是风暴的旋涡，受影响最大，损失最重，复苏最难。但尽管如此，数据显示，2011年第三季度，美国银行业利润总和达353亿美元，为2007年第二季度以来最高水平，比去年同期增加48.3%，为连续第九个季度同比增长；衡量利润率的标杆数据平均回报率从去年同期的0.72%升至1.03%；贷款损失准备金为186亿美元，低于去年同期的351亿美元。

与欧美银行业金融核心竞争力未受损不同，中国金融业尚在竞争力塑造阶段。放眼内外，资本标准大幅提高已成为一种防控风险的监管政策取向，国内经济产业结构调整大幕拉开，利率市场化改革持续深入。中国银行业跑马圈地的时代已一去不复返，只要有规模就有利润的经营模式也将走到尽头，急需将主要精力放在资本生成机制的培育上，从规模扩张型发展转向内涵集约式增长，从重视传统业务转向重视中间业务发展。中国银行业应把握目前难得的时间窗口，以建设性举措锻造金融竞争力，以实现金融服务摆脱传统模式，向高端转型。

(综合财经网、《第一财经日报》、《南方都市报》)

不测，六大央行还将互达成货币掉期协议，在必要情况下确保除美元以外的货币流动性。就是说，日本银行将在必要情况下向其他五家央行提供日元资金，同时也能在必要时从其他央行融通美元等外国货币。

## 欧洲如何看待联合救市

随着欧洲主权债务危机的蔓延，欧洲金融市场动荡加剧，欧洲银行业面临的风险越来越大，甚至可能波及全球金融系统。这次六大央行联手行动也是为了防止全球金融系统流动性缺乏，试图帮助欧元区共同阻止债务危机向其他地区蔓延。欧洲央行在声明中说，采取释放

流动性措施的目的，是缓解金融市场的紧张状况，缓和对企业信贷的抑制作用，并进一步促进经济活动。欧洲央行同其他几家央行建立的货币互换制度，使得欧洲央行可以在其他几国银行缺乏流动性的时候，为它们提供支持。而对于欧洲各银行来说，这次行动帮助解决了它们的短期融资困难。六大央行联手释放流动性的消息一出，市场信心立即得到明显提振，欧洲主要股指应声大涨，欧元对美元汇率也大幅上扬。应该说，六大央行的联合行动使得令人担忧的市场流动性问题得到了显著缓解，对于风险货币而言确实是个强心剂，但是由于欧债危机由来已久，而欧元区领导人迟迟未能拿出有效的全面解决方

案，所以这次行动究竟是否能够对欧元区的债务状况起到明显的改善作用还未可知。银行业普遍认为，当天六大央行联手救市的举措有助于缓解欧洲国家短期借贷的压力和减轻欧洲金融体系的紧张状态，增强银行间互信，保持信贷的健康流动和金融体系的正常运转。纽约TF市场咨询公司总裁塔奇尔说，市场现在普遍认为，2008年任由雷曼破产导致全球金融危机是个错误，全球央行在从历史中吸取教训，该出手时就出手，而且市场抱有希望的是，这次救市只是一个开始，未来还将有后续的举措来阻止欧债危机的恶化。(摘自国际在线)