

# 得益固定收益交易營業額破紀錄 高盛首季純利勁升91%

## 業績理想

尚未洗脫欺詐罪名的美國投資銀行高盛，昨日交出了一份理想的業績表，得益於破紀錄的固定收益交易營業額，該行首季純利大漲九成一至34.6億美元，遠超市場預期，全球投資大行為其股票給出的評級為五年來最「牛」，高盛股價在開市之後未出現顯著變動。此外，該銀行對其存在誤導投資者行為予以否認。

本報記者 蔣燕

## 高

盛在聲明中表示，該行在三月截止的第一季度內，錄得5.59美元每股收益，這一數字在去年同期為3.39美元。接受彭博調查的23名分析師，平均預計這一盈利為每股4.14美元。

### 股東憂心欺詐案影響

來自固定收益、外匯與商品交易業務的收入在期內增加一成三至73.9億美元，超出瑞士信貸預計的59.5億美元，以及巴克萊資本預測的60.9億美元。在第一季度，高盛股票交易業務的收入錄得一成八年升幅至23.5億美元，其投資銀行業務收入則有四成四增幅，從去年同期的8.23億美元升至11.8億美元。

高盛行政總裁布蘭克費恩（Lloyd Blankfein）在試圖維

持華爾街史上最賺錢投行頭銜之時，還需要為美國證券交易委員會（SEC）做出的誤導投資者指控進行辯護。

高盛股東擔心，欺詐案的潛在影響力或超過利好盈利因素。一名基金經理指出，欺詐案對目前以及未來3個月高盛業務的影響仍是個未知數，盈利數據只是一種滯後反應。

自美證交會於四月十六日向高盛提出欺詐訴訟以來，該行股價已累計下滑一成，然而包括德意志銀行、瑞士銀行與花旗集團在內的金融機構，依舊不改其「買入」評級。

分析師們揣測，等到欺詐案風波平息之後，高盛有望恢復名譽，並且持續受益於美國經濟擴張。彭博調查顯示，除了Oppenheimer & Co.對高盛的股價評級作出下調之

外，仍有22家金融公司建議客戶吸納高盛股票。

### 梅隆銀行盈利增長74%

此外，全球最大基金託管銀行紐約梅隆銀行昨日公布的一季度業績顯示，在資產管理費用上升的推動下，該行季內錄得74%的盈利增長。紐約梅隆銀行在聲明中表示，該行首季純利升至5.59億美元，去年同期為3.22億美元。

與此同時，隨着投資氣氛的好轉，全球第二大獨立基金託管銀行道富首季盈利上揚一成。道富在聲明中稱，該公司季內純利升至4.95億美元，每股賺99美仙。

高盛首季賺34.6億美元，超出市場預期。圖為該銀行位於紐約的新總部大樓



## 控告高盛 美證交會呈分歧



美證交會主席夏皮羅就起訴高盛一事投下同票

據知情人透露，美國證券和交易委員會（SEC）對是否對高盛集團進行訴訟一事進行投票，投票結果為3比2。

知情人稱，美證交會主席夏皮羅，與民主黨人阿吉拉爾以及沃爾特對四月十六日對高盛提出上訴投同意票。而共和黨委員凱恩和帕雷德斯則對訴訟投反對票。

由民主黨總統奧巴馬任命的美證交會主席夏皮羅，本次是第二次在兩黨對立平票的情況下以高票態投出決定性的一票。第一次是於今年二月，夏皮羅在美國銀行收購美林證券中涉及的1.5億美元和解中亦與民主黨意向一致。

前聯邦檢察官以及證券交易委員會律師亨寧表示，夏皮羅並不擔心選票結果，這是因為事件結果最終將會在審訊後由陪審團決定。

美證交會於今年四月十六日指控華爾街史上盈利最高的企業高盛集團，內容為高盛在二〇〇七年製造以及銷售抵押債務債權，但高盛未向投資者披露美大型對沖基金保爾森對沖基金公司曾幫助挑選組合證券，並同時對該產品做空的「關鍵性信息」。

## 美銀行業 CDS 價格連升兩日

美證交會指控高盛，投資者認為可能引發更多針對金融業調查及訴訟，國會議員更落力打擊金融公司，導致銀行業信貸違約掉期（CDS）連續第二天上升。高盛CDS一度升至兩個月高位，其他銀行包括花旗與德意志銀行的CDS同步上升。

根據Knight Libertas固定收益策略部分分析表示，對高盛的指控足以造成市場動盪，而且沒有人相信高盛是唯一被起訴的銀行。

根據Phoenix Partners分析指出，高盛5年期CDS價

格一度升至140個基點高位。至於花旗CDS升16個基點至138，德意志銀行CDS升4.5個基點至98。摩根士丹利與美林的CDS均報升，分別報153基點及159基點。

英國首相白高敦要求監管機構加入調查；此外，德國總理梅克爾發言人說，德國金融管理機構要求美國證交會提供訴訟細節。

Investec資產管理全球信貸分析員稱，投資者相信監管機構將會收緊金融監管，加重罰款及其他措施，對短期銀行盈利造成影響。

## 希臘三個月國債孳息倍增

外界憂慮希臘在沒有接受歐盟緊急援助計劃時出現債務違約，導致該國3個月國庫債券拍賣孳息上升一倍至3.65厘。與此同時，據消息人士透露，德國央行總裁韋伯周一曾向國會議員表示，希臘需要的財政援助額度可能高達1079.2億美元。

### 投資者對債券需求巨大

位於雅典的公共債務管理機構指出，在昨日舉行的國債拍賣會上，希臘共售出19.5億歐元，孳息為3.65厘的13周國債，該孳息遠遠高於在今年一月十九日的1.67厘，但低於滙豐控股固定收益部門全球主管梅耶的預期，他曾預計這一孳息將高達4.5厘。

雖然孳息低於預期，但投資者對債券的需求依然巨大。公共債務管理機構指出，投資者對該國債超額認購4.61倍。梅耶對孳息較市場預期低，但需求量仍高的情況表示驚訝，不過他表示，由於希臘的債務違約風險仍然很高，因此國庫債券的發行量有一定的限制。

在今年四月十三日的國債出售中，希臘售出共1.56億歐元的6個月國債以及一年期國債，孳息分別為4.55厘以及4.85厘。

### 援金或需千億美元

另一方面，消息人士稱，德國央行總裁韋伯周一向德國國會議員表示，希臘需要的財政援助額可能高達800億歐元。該估計多於目前歐洲國家以及國際貨幣基金組織（IMF）為救助希臘而準備的450億歐元資金，表明對希臘進行的救助將會分成數個階段直至二〇一〇年後進行。

消息人士透露，現為歐洲央行理事會成員，並在未來有機會接替特里謝為歐洲央行行長的韋伯，向國會議員表示，希臘的局勢正在惡化，其財政赤字亦在不斷變化，因此在未來希臘需要的援助金額亦會增大。經濟師認為，若希臘接受援助，那麼進入資本市場尋求資金時將會受到嚴重限制，導致援助金在未來成為希臘的依賴。



IBM基於企業軟件業務以及在新興市場業務理想，首季度盈利從23億美元增加至26億美元

## IBM 盈利增一成三

國際商業機器（IBM）昨日表示，由於企業軟件業務以及在新興市場業務理想，今年第一季度盈利增長一成三。

IBM第一季度盈利從23億美元增加至26億美元，平均每股盈利從每股1.7美元升至1.97美元，收入升幅達5.3%至228.6億美元。IBM稱，企業目前正在對其業務範圍進行更為廣泛的改善，並同時提高全年的展望，對前景表示樂觀，其樂觀情緒來自企業經營環境的改善。IBM指出，公司未來業務將轉入盈利較高的領域，並進一步發展正在快速增長的一些地區的業務。

### 可樂首季純利16億美元

同在昨日公布業績的全球第一大飲料生產商可口可樂表示，在拉丁美洲暢旺銷情的推動下，該公司首季盈利上揚兩成。可口可樂昨日在聲明中稱，該公司在四月二日截止的首個財季中，錄得16.1億美元純利，每股賺69美仙，這兩個數字在去年年同期分別為13.5億美元與58美仙。可口可樂期內營業收入升5%至75.3億美元，但是分析師曾預計這一數字為77.2億美元。

此外，全球第一大護理用品公司強生，第一季純利增長兩成九至45.3億美元，每股盈利1.62美元，期內銷售額則微升4%至156億美元，與分析師預期相符。

澳洲央行議息紀錄顯示，不推遲進行息口調整是合理的

## 澳洲：加息因礦業掀通脹

澳洲央行決策官員表示，對澳洲礦業好景引發通脹憂慮，是澳洲央行兩周前採取行動調高利率的原因。澳洲央行四月六日議息紀錄顯示，央行官員認為考慮到時機問題，貿易改善前景或較原先強勁，這個因素暗示不推遲進行息口調整是合理的。

澳洲央行加息領先全球其他央行，本月央行再度加息四分一厘至4.25厘，最近六次議息來第五次加息。隨着經濟在二〇一〇年加快增長，澳洲央行官員已經暗示進一步加息。

澳洲央行議息紀錄指出，利率仍然低於平均水平，決



希臘昨日共售出19.5億歐元國債，圖為希臘央行門前一景

## 德投資者信心指數飆至53

受益於失業率回落以及歐元弱勢為經濟前景帶來改善，德國四月投資者信心大漲，超出經濟師預期。與此同時，英國國家統計署發布的三月份通脹率超出市場的估計，今年以來第二次超出政府通脹目標。

根據德國ZEW歐洲經濟研究中心表示，四月投資者與分析師預期指數升至53，這一數字在上月為44.5。接受彭博調查的36位經濟師平均預計這一指數為45.1。

荷蘭國際集團（ING）經濟師布列斯基（Carsten Brzeski）指出，股市與歐元走勢在很大程度上推動了投資者信心的提升，甚至是那些懷疑論者，也應該認識到德國

經濟復蘇之穩健。

### 英三月CPI升至3.4%

英國國家統計署昨日表示，該國三月份消費物價指數（CPI）按年攀升3.4%，這一數字在二月份為3%。接受彭博調查的30位經濟師平均預計，上月英國通脹率為3.1%。

富通銀行首席歐洲經濟師考尼斯（Nick Koumis）認為，英國面臨商品價格上漲壓力，同時英鎊匯價低迷帶來的影響尚未全面顯現，預計超出英倫銀行目標的通脹水平將在未來數月持續，而英國央行有很大可能在八月加息。

## 印度加息至3.75厘

印度央行一個月內第二次加息，儲備回購利率由3.5厘升至3.75厘，回購利率由5厘升至5.25厘，同時要求銀行提高現金準備金率，阻止通脹快速上升。

印度央行為防止通脹加劇，周二除了宣布加息之後，同時把現金存款準備金率由5.75厘提高至6厘。印度央行加息水平符合彭博經濟員調查預測。

### 央行：通脹水平令人憂慮

印度央行行長蘇巴拉奧表示，該國通脹水平令人憂慮，政府計劃透過抑制消費需求減慢通脹升勢，直至當地企業有能力擴張產能。

分析指出，印度電力與公路缺乏等因素推升物價，為通脹帶來壓力，這與中國的情況不同，中國基建開支是印度的兩倍。

摩根大通經濟員表示，新投資推動產能需時12個月至15個月，食品及非食品通脹可能進入一段較長延續期，經濟的結構缺乏令通脹持續加劇。

分析員表示，收緊貨幣政策對阻止通脹上揚效果有限，通脹依賴供求因素，這是超越印度央行所能控制。印度央行提升現金準備比率措施將於四月二十四日生效，此舉將會把1250億盧比從銀行體系抽走。印度加息是區內對抗物價上升壓力的措施，新興市場增長超出發達國家，從而引發通脹問題。除了印度、澳洲及馬來西亞亦已加息，新加坡上周宣布容許其貨幣升值。

印度央行行長蘇巴拉奧預測，截至三月三十一日為止年度，印度經濟將會增長8%。印度經濟規模1.2萬億美元

，排在日本與中國之後。印度央行同時預測，到二〇一一年三月止年度，通脹料由上月的9.9%降至5.5%。

### 二月消費物價按年升14.9%

蘇巴拉奧表示，未來兩年經濟增長預期加快，產能將重新反彈，對物價構成進一步上升壓力。今年以來，印度10年期政府債息攀升45個基點，印度央行容許其貨幣升值協助對抗通脹，印度盧比兌美元今年升約4%。

印度二月消費物價較一年前升14.9%。印度通脹上漲部分原因是基建不足所致，該國電力產量低於需求一成，而道路及設備不足，令企業運輸成本上升。根據里昂證券資料，印度基建開支僅佔GDP4%，低於中國的9%。印度官方預測，由今年至二〇一七年三月，印度需要提升基建開支1萬億美元增幅超過一倍。



印度央行一個月內第二次加息