

近日,高盛伦敦经济学家Kevin Daly表示,由于全球金融环境再度放松并且油价下跌,今年全球和新兴市场的经济增长将会稳定。去年5月,一轮新兴市场开始的金融波动扰乱经济;上个月,土耳其金融市场又大幅波动。此前有业内人士分析称,在以阿根廷、土耳其等为代表的新兴市场国家遭遇的一次又一次金融波动背后,总是一直浮动着新自由主义和“华盛顿共识”的影子,带给全球经济特别是转型国家和新兴国家深深的刺痛。

【华盛顿共识】

华盛顿共识是指20世纪80年代以来位于华盛顿的三大机构——国际货币基金组织、世界银行和美国政府,根据20世纪80年代拉美国家减少政府干预,促进贸易和金融自由化的经验提出来并形成的一系列政策主张。美国国际经济研究所的约翰·威廉姆森对拉美国家的国内经济改革提出了已与上述各机构达成共识的10条政策措施即为华盛顿共识。

· 观世界 ·

日本

软银45亿美元债券已获全额认购

彭博社16日援引知情人士的消息称,软银周一发行的5000亿日元(约合45亿美元)债券吸引了大批的日本散户投资者,使得这笔债券在发售的第一天就被全部认购。彭博社上周曾报道称,野村控股将出售其中约1500亿日元的债券,而大和证券集团将出售约900亿日元,三井住友银行日兴证券将出售约800亿日元。

知情人士今日称,在发售的第一天,野村控股和大和证券等承销商就完成了全部任务,其中一家承销商收到的认购订单是其承销额度的1.4倍。软银这5000亿日元的债券将于2025年4月到期,票面利率最初定在1.3%-1.9%之间。上周五,软银将最终的利率定在1.64%。去年,软银曾以1.57%的利率发售了4100亿日元的债券。

软银的此次债券出售主要面向个人投资者,将帮助软银偿还未来6个月到期的巨额债务。根据之前的报道,软银此次债券发售是日本有史以来最大规模的日元债券发行。软银集团自本月1日宣布出售债券以来,其股价已上涨了约10%。上周,打车服务公司Uber提交IPO文件也提振了软银的股价。软银是Uber公司的最大股东。

北京商报综合报道

2019,高盛不灵了?

当华尔街还沉浸在摩根大通的一季报开门红时,高盛的疲弱表现给了其当头一棒。虽然一季度利润超过预期,但是同比大跌21%的事实,但还是让高盛成了领跌道指的“罪魁祸首”。近期,银行股开起了“财报派对”,但在阴晴不定的宏观环境下,各大银行的一季度表现也都喜忧参半。

低开低走

在市场的期待之下,当地时间15日,高盛公布了今年的首季度业绩,但却是一盆凉水。财报显示,2019年一季度,高盛总净营收为88.07亿美元,去年同期为100.8亿美元,虽然环比上涨了9%,但与去年一季度相比,下降了12.6%,也不及分析师此前预计的89.7亿美元。

此外,高盛2019年一季度归属于普通股股东的净利润为21.82亿美元,虽然超过分析师的预期,但去年同期这一数字为27.37亿美元,即净利润同比下降约20%。

高盛股价随即下跌。15日美股开盘前,高盛的股价便出现下跌,随后一路低走,日内最大跌幅3.9%,成为道指领跌成分股。最终收跌3.82%,跌破200美元,收报199.91美元,创2日以来收盘最低,不过,今年以来高盛的股价累计上涨了16%。

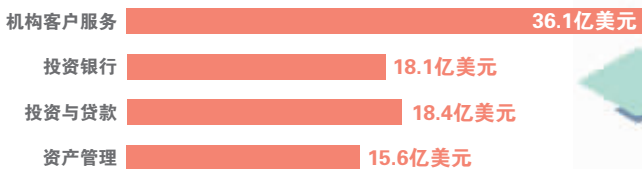
作为道指的重要成分股,高盛也拖累了美股。截至当日美股收盘,标普500金融板块领跌,该板块指数跌幅为0.62%,领跌11大板块;此外,KBW纳斯达克银行指数下跌了0.98%。

或许是2018年财报过于好看,让投资者对高盛今年一季度的数据有了期待。财报显示,2018年,高盛营业收入366亿美元,同比增长12%,创2010年以来新高;每股盈利25.27美元,同比大幅增长180%。2018年净资产收益率13.3%,为2009年以来最高水平。

“本季核心业务表现稳定,当前正专注新机会发展及丰富银行业务组合,服务全球更多客户。”高盛CEO试图挽回投资者的信心,表示对公司“开年不顺情况下”取得当前业绩感到“满意”,并称随着业务走好,相信高盛会为股东带来可观回报。

对于净利下跌的具体原因及未来转型的主要战略方向,北京商报记者向高盛集团发去采访邮件,但截至发稿并未得到回复。

▼ 2019年一季度高盛各部门净收入情况



大宗商品失色

机构客户业务应该为高盛此次净利润的下滑负责。高盛公布的财报显示,其最大的业务机构客户服务,一季度净收入为36.1亿美元,环比增长了49%,但同比下跌18%。其中,涵盖大宗商品的FICC业务净收入为18.4亿美元,同比下跌11%;交易业务收入36.1亿美元,同比下跌18%;股票交易收入则为17.7亿美元,同比大跌24%。

“我们在大宗商品部门中某些表现不佳的部分,发现了削减开支和资金的机会,”周一,高盛首席财务官Stephen Sherr坦承大宗商品业务的失利,但他同时表示:“我们不会放弃这项业务。”

大宗商品一直是高盛引以为豪的业务,顶峰时期,曾贡献了近一半的利润,近几年,这一业务开始走向没落。虽然各大银行不单独披露大宗商品收入,但金融分析公司Coalition曾估计,2018年排名前12名的银行大宗商品交易收入不到40亿美元,这一数字在2008年为160亿美元。

2015年底,摩根士丹利就曾表示,FICC的繁荣期已过去,这不是简单的周期性问题的,而是结构性的,并随即砍掉了FICC的1200个职位,相当于该部门职员总数的25%。

高盛也曾缩减FICC部门,2013年开始陆续砍掉该部门10%的职员。但高盛的大宗商品业务仍在2017年遭遇了最大滑铁卢。彭博社援引知情人士的话,2017年,高盛的大宗商品业务利润下滑了75%,创上市以来的最差表现。

英大证券首席经济学家李大霄在接受北京商报记者采访时分析称:“以前,高盛都是主导大宗商品交易的价格,比如石油。但近年,高盛也因此不断受到欧盟等一些国家和地区的罚款,且监管部门对这些大的投行更加严格了,导致其主导市场的能力有所削弱。”

经济低迷

如果说大宗商品的光环褪色是内因,那么宏观经济环境的动荡则是外因。上周,美国银行业开启了一季度的“财报派对”。除摩根大通开门红外,花旗的表现也不太优秀;高盛借由运营支出削减和股票回购提振EPS美股收益,同日公布财报的花旗集团也使用了类似方法。《华尔街日报》表示,高盛基本每条业务线都表现恶化,表现最好的并购收入实际上是滞后指标。

知名财经专栏作家、财经评论员肖磊对北京商报记者分析称:“高盛和花旗的财报如果从具体数据上看,其实营收低于预期,每股收益还是高于预期的,市场将其认为是利空的原因,主要是高盛和花旗代表的是整个美国金融市场的活力和扩张程度,除自身经营原因,确实说明整个金融市场正处在一个较大的瓶颈期。”

缩减成本成了银行巨头们惯用的方法。在公布此次财报后,还有消息称,高盛的一份合规申报文件显示,高盛计划从纽约业务中裁减98个岗位,高于3月报告的65个岗位。

“如高盛不得不转型,分出一部分精力去做消费金融业务,这是此前很难想象的。”肖磊进一步分析称,因为高盛一直是以大机构和政府为主要的服务对象。从宏观角度来说,IMF已经下调了各主要经济体的增长预期,包括美国,这对金融机构来说,会有较大影响,对金融的需求会有所降低,这也是未来立足于国际市场的此类机构需要面对的。

李大霄表示,高盛现在更多地与银行结合,传统金融业务在加强。总体上看,虽然有所削弱,但头部银行公司还是占据利润顶端,巨无霸的体量还是很难动摇的。肖磊也称,随着美联储停止加息,特朗普政府对华尔街监管的放松,像高盛这类企业,还是有很大的机会做多元化发展,未来业绩不宜过于低估。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜/文 李燕/制表

聚力攻坚 止于至善



2019 企业社会责任峰会

2019.4.18 北京新闻大厦

指导单位 中国经济传媒协会 | 中国扶贫开发协会

主办单位 北京商报社 | 北京品牌协会

承办单位 西街传媒(北京)有限公司 | 《中外企业文化》杂志社

合作机构 北京市工商业联合会 | 中国服务贸易协会 | 北商研究院 | 声誉研究所 | 《数据》杂志

中国扶贫开发服务有限公司 | 闻广天下(北京)文化传媒有限公司