

意大利动刀银行暴利税

自去年全球央行开启加息进程以来,银行贷款利率飙升,但存款利率却变化不大,不少银行都过着吃高额利息差的好日子。现在,政府要对这些银行动刀了。继斥责银行未能激励存款后,意大利打算对银行因高利率所获取的巨额利润一次性征收40%的税。这不仅让意大利银行受到冲击,同时对全欧银行业造成打击。同时,国际评级机构穆迪下调10家美国中小型银行的评级。由此,银行业动荡的“风暴眼”,银行稳定性的担忧再度席卷美国和欧洲。

欧美主要银行股表现

(截至当地时间8日收盘)

欧洲

意大利联合圣保罗银行 ▼8.2%
意大利联合信贷银行 ▼7.2%
德意志银行 德国商业银行
法国巴黎银行 法国农业信贷银行
均超 ▼2%

美国

标普500银行股指数 ▼1.1%
美国银行 ▼1.9%
高盛 ▼2%

受高利率影响的意大利家庭提供约20亿欧元的救济。据悉,该项措施针对净息差,即银行通过贷款利率与存款利率之间的差额所获得的收益。

根据评级机构DBRS Morningstar的数据,意大利五大银行报告称,2023年上半年的总利润为105亿欧元,同比增长64%。该公司表示,更高的净利息、弹性的净费用和强有力的成本控制提振了业绩。

在报道此事时,意大利媒体纷纷用“暴利税”一词来形容。而面对40%的“重税”,意大利银行的股价也选择先跌为敬。

意大利最大的两家银行联合圣保罗银行(Intesa Sanpaolo)和联合信贷银行(Uni-Credit)的股价在8日上午分别下跌7.5%和5.8%。国有的锡耶纳银行(Monte dei Paschi

di Siena)股价下跌9%,而该国第三大银行Banco BPM股价下跌6.8%。

由于投资者担忧意大利此举可能引发“模仿效应”,其他欧元区银行股也受牵连,德意志银行、德国商业银行、法国巴黎银行以及法国农业信贷银行股价当天均下跌超过2%。STOXX欧元区银行指数收跌3.67%,创下3月银行业动荡以来的最大单日跌幅;彼时,在瑞士当局的撮合下,瑞银同意以30亿欧元的对价收购陷入困境的瑞信。

让步

事实上,意大利也不是第一个对银行开刀的国家。2022年底,西班牙就批准了临时银行税,到2024年前向银行征收不到30亿欧元

的税款。Equiti Capital首席宏观经济学家Stuart Cole指出,意大利对银行征收的暴利税令人意外,这可能引发各国效仿。

在意大利从事金融行业的嘉一对北京商报记者表示,其实今年早些时候意大利总理就提出了对银行开征暴利税的想法,但后来不知为何搁置了这一计划,当时不少银行就已经做好了“上砧板”的准备。

好消息是,40%的税并不是永久性的,意大利政府将在2023年征收这项税务,意大利银行需要在2024年6月30日前支付税款。花旗表示:“考虑到对资本和利润以及银行股票股本成本的影响,我们认为这项税收对银行来说是实质性的负面影响。”

花旗集团分析师预计,该项税收可能使意大利银行2023年的盈利减少高达12%。美国银行估计,该措施可能为意大利政府带来高达30亿欧元的收入。

此外,银行业可能会抵制这项税收。该措施必须在60天内获得意大利议会批准才能生效,也就是说,在之后的时间里,银行业还可以在议会与政府之间进行斡旋。

在该消息引发市场恐慌后,意大利财政部又表示,税款不会超过银行总资产的0.1%,已经上调存款利率的银行“不会因该规定而产生重大影响”。不过没有具体说明征上限的措施,但如果以意大利联合信贷银行和意大利联合圣保罗银行等银行的全球资产为基础,征税金额可能在10亿美元左右。如果只适用于意大利资产,那将是数十亿欧元。

得益于该消息,意大利银行股周三早盘收复部分失地,截至发稿,意大利联合信贷银行上涨4%,意大利联合圣保罗银行上涨3.2%。当时意大利全股银行指数上涨3.6%。

LMR Partners LLP投资组合经理Karim Cellier表示:“对于这个上限是否适用于银行的总资产、意大利总资产,甚至是其风险加权资产,似乎仍有一些困惑。我们需要明确,因为这些是理解对意大利联合信贷银行等海外业务强大的银行的影响的关键因素。”

警钟

同一天,大洋彼岸的美国银行业也迎来重大利空。国际评级机构穆迪对27家美国银行评级或展望进行了调整,警告美国银行业前景正在恶化。具体而言,穆迪下调了美国10家中小银行的信用评级,并将6家美国大型银行列入下调观察名单,另有11家银行的评级展望被定为负面。

“穆迪的声明给美国银行业敲响了警钟。”Equiti Capital首席宏观经济学家斯图尔特·科尔(Stuart Cole)说,“这对美国经济增长也意义重大,因为美国地区性银行是中小企业的融资命脉。”

自今年3月硅谷银行倒闭以来,存款一直是美国银行业的压力点,随着高利率促使客户寻找收益率更高的替代品,穆迪预计美国银行业存款将进一步下滑。“尽管量化紧缩政策(QT)对存款造成的广泛流失在第二季度有所缓和,但整个系统的存款在未来几个季度继续下滑的风险仍然很大。”报告如是写道。

独立国际策略研究员陈佳对北京商报记者坦言,美国中小型区域性银行的系统重要性被长期忽视,就连美国监管当局亦越来越把重心放在大型机构上,以为治理了大而不倒就把握住了美国银行业风控的根本。但自硅谷银行以来半年内相继有5家银行爆雷,充分说明美国银行业危机的成因是极为深刻的,并非只有大机构才有系统性风险。“某种程度上,监管机构的长期放任恰是造成美国中小型区域性商业银行反复爆雷的根本原因。”

不过,一些分析师仍然看好美国银行业。富国银行银行业分析师梅奥(Mike Mayo)表示,投资者已经降低了对未来银行盈利的预期,因此已经对穆迪提到的一些因素进行了定价。“我们可能正处于回调的后期阶段。这是利率长期走高的代价,也反映了对潜在经济衰退的预期。与3月危机时的情况不同,这更多是一个关于利率、经济衰退及其风险的问题。”梅奥表示。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒



40%

8月初,意大利各大主要银行公布了远强于预期的业绩。基于利率上升的缘故,意大利银行业感到乐观,纷纷上调利润前景。然而没过多久,意大利政府已经“磨刀霍霍”。

当地时间8月7日,意大利副总理马泰奥·萨尔维尼宣布,意大利政府将对银行近期因加息而产生的“超额”利润征收40%的税。萨尔维尼在新闻发布会上表示:“人们只需看看银行上半年的利润就会意识到,我们谈论的不是数百万,而是数十亿。”

2022年夏天以来,意大利央行已将利率上调4.25个百分点,将基准存款利率从0.5%上调至3.75%。意大利政府称,这些税收将为

Focus

“减肥神药”生产商市值直逼LVMH

欧洲市值第一的宝座即将易主?当地时间8月8日,诺和诺德发布“减肥神药”司美格鲁肽3期试验结果,称其降低心脏病、中风发作风险达20%,司美格鲁肽潜在患者大幅增加。这让本就火热的司美格鲁肽再次点燃了市场的疯狂,诺和诺德股价随之大涨17%,盘中一度涨超19%,创下记录以来的最大盘中涨幅,市值突破4236亿美元,直逼奢侈品巨头路威酩轩(LVMH)4420亿美元市值。

分析显示,试验达成主要终点,每周一次皮下注射2.4mg司美格鲁肽可使超重或肥胖成人发生重大不良心血管事件的风险降低20%(患者无糖尿病史)。诺和诺德预计于今年在美国和欧盟申请司美格鲁肽扩展标签适应症的监管批准。

在SELECT(一项随机双盲、平行组、安慰剂对照的试验)心血管结果临床试验中,诺和诺德招募了17604名45岁或以上、超重或肥胖、患有心血管疾病(CVD)且既往无糖尿病史的成年人,历时5年,终于得出与安慰剂相比,风险降低20%的结论。

分析指出,在此之前,虽然有众多研究表明肥胖与多种心血管疾病相关,但司美格鲁肽是第一个被用临床证明,减肥药可以降低心血管疾病风险的药物。

根据加拿大群体健康研究所(PHRI)副主任Hertzel Gerstein教授的说法,这次试验的积极结果主要意味着两件事:一是像试验中这样的患者群

体,除了接受其他心脏保护疗法外,还应该接受像司美格鲁肽等的GLP-1靶向疗法;二是靶向GLP-1已知的心脏保护作用不仅限于糖尿病患者。

这个结果对诺和诺德来说影响深远,不仅仅是扩大了药物应用范围。更重要的是,它可能会影响美国医保报销的范围,这对于诺和诺德的营收意义重大。根据KFF的一项新调查,在受访的美国成年人中,大约45%表示他们对服用“安全、有效的减肥药”有兴趣。然而,如果没有保险承保,只有16%的成年人仍然有兴趣服用减肥药。

而Wegovy(司美格鲁肽的减肥版本)在美国市场是完全自费产品。没有保险,使用Wegovy每年的花费可能超过16000美元。这意味着,医保是否报销这个问题,制约了美国29%的潜在减肥消费者。

如今诺和诺德司美格鲁肽对降低心血管风险有益的临床结果出炉,或许会进一步加速减肥适应症进入美国医保报销名录的进度。司美格鲁肽的销售上限将再次提高。

诺和诺德作为一家专门从事糖尿病护理的丹麦制药商,在过去三年里凭借横扫欧美的“减肥神药”——Wegovy等一系列产品赢得了市场的关注。自2020年底以来,诺和诺德的股价已上涨两倍,超过了雀巢和阿斯麦等欧洲大型企业,跃居欧洲市值第二。

从去年开始,司美格鲁肽掀起的风潮令减肥人士竞相抢购,很快产品开始

缺货。对减肥药的夸张需求,让诺和诺德旗下减肥药司美格鲁肽减肥版本(Wegovy)和糖尿病版本(Ozempic)均面临缺货,真正的糖尿病患者只能从原先的一天一针变为一周一针。

缺货甚至已经蔓延到了上一代GLP-1产品利拉鲁肽(Saxenda),糖尿病患者赖以生存的药品被减肥人士抢购一空,陷入“无药可用”的境地。

根据FDA最新的药品短缺清单,由于需求激增,利拉鲁肽(Saxenda)到2023年底供应量都将受限。糖尿病人面临药品短缺的问题将日益严重。

摩根士丹利的一份研究报告显示,到2030年,全球减肥药市场规模可能达到770亿美元,比该行最初的预测高出200多亿美元。

而对于奢侈品行业来说,当前需求的前景却充满了不确定性,从全球奢侈品一哥路威酩轩集团(LVMH)到意大利Prada,一系列奢侈品品牌在关键市场的销售增长出现熄火迹象。

上半年,LVMH的销售额增长了17%,达到422亿欧元,二季度营收212.1亿欧元,高于分析师预期,但当期美国市场销售额同比收缩了1%,罕见出现负增长,这引发了投资者的不满和担忧。

LVMH首席财务官Jean-Jacques Guiony表示,今年全球的消费情绪并不如2021年和2022年那般高涨,多次指出市场正在趋于正常化。他也强调,美国市场的情况并不像之前那么好。

北京商报综合报道

美国航天局恐推迟载人登月计划



美国佛罗里达州肯尼迪航天中心新一代登月火箭“太空发射系统”。新华社/图

美国国家航空航天局官员8日说,如果关键系统研发进度跟不上,“阿耳忒弥斯3号”载人登月计划最终可能不包括宇航员登月这一环节。美国航天局探索系统开发任务部官员吉姆·弗里告诉媒体记者,如果太空探索技术公司开发的载人月球着陆系统等关键装备没有及时到位的话,“我们可能最终执行一次(与计划)不同的任务”。

美国政府2019年宣布“阿耳忒弥斯”新登月计划,目前已完成“阿耳忒弥斯1号”绕月飞行任务。美国航天局计划明年11月实施“阿耳忒弥斯2号”载人绕月飞行任务。

美国航天局已选择太空探索技术公司新一代重型运载火箭“星舟”作为搭载美国宇航员重返月球的交通工具,实现“阿耳忒弥斯3号”载人登月计划。不过,相关研发进程几经延

迟。按照最新时间表,“星舰”最早可在2025年年底将美国宇航员送上月球。

“星舟”火箭以及飞船集成系统今年4月首次试射,但火箭升空不久后爆炸,飞船未能进入预定轨道。

弗里说,美国航天局官员几周前到访太空探索技术公司位于得克萨斯州的“星舟”研发基地,实地了解火箭的研发进度。他对目前的进度感到担忧,“因为火箭还没有发射”,而且在火箭真正可用之前还需要进行多次试射。

据法新社报道,“星舟”火箭研发进程推迟还有连带影响,涉及宇航服和模拟飞船的开发进度。宇航服承包商需要知道宇航服如何与飞船连接交互,而宇航员需要借助模拟飞船来了解飞船的各个系统。

据新华社