

美国银行业 大步走向复苏

本报驻纽约记者 张伟



为了便捷投资者交易,美国银行推出了手机投资应用程序。 本报驻纽约记者 张伟摄

视角

银行业绩 检验复苏成色

李红光

从近期披露的欧美各大银行二季度财报看,业绩总体趋稳,但分化迹象较为明显。相对于美国银行的强劲增长,欧洲银行的表现要逊色不少。尽管82%的欧洲银行业绩超过或符合预期,但其同比3.7%的盈利增幅,要远远低于美国银行28.9%的盈利增幅。

作为经济复苏的试金石,银行业绩的好坏可以检验经济复苏的成色。从这个角度看,美国经济复苏势头要明显强于欧洲经济。

今年以来,美国经济复苏迹象愈发明显,多项经济指标已经基本恢复到国际金融危机之前的水平,金融市场、房地产市场日趋活跃,三大股指屡创新高。正是得益于这样的经济复苏,美国银行业二季度的业绩总体表现优于预期,尤其是财富管理、投行业务增长明显。以美国银行业领头羊摩根大通为例,其二季度投行业务位列各项业务收入增幅首位,并以17亿美元的进账排名全球投行服务收入榜首。而其资产管理部的长期客户资金实现了连续17个季度的净流入,资金净额达到250亿美元,同比增长12%。从目前的态势看,美国银行业基本实现了与实体经济的同步复苏,增强了美国经济复苏的稳定性和可持续性。这也给美联储退出量化宽松政策提供了底气。

反观欧洲经济,尽管欧债危机没有继续深度蔓延,欧元区银行信贷状况的积极变化也显示出了初步复苏的迹象,但未来宏观经济环境仍然充满不确定因素,欧洲经济彻底走出泥沼还需时日。这种经济复苏的不确定和不稳定性也直接影响了欧洲银行业整体业绩,二季度业绩普遍增长缓慢,盈利能力还在下降。其中,德意志银行利润同比下降50%、巴克莱银行盈利同比减少17%。此外,欧洲银行还将通过变卖资产、削减开支以及新增融资,来满足巴塞尔协议III的要求,这将对欧洲银行的放贷情绪造成负面影响,反过来影响欧洲经济增长。

不仅如此,单从银行业本身来说,欧洲银行业发展的羁绊也要多于美国银行业。国际金融危机爆发之后,美国银行业曾出现过一轮银行倒闭潮或者大批关闭分支机构,但从2011年开始,这种现象已逐步消退。而欧盟自国际金融危机以来,银行网点数量已经减少了2万多家,在2012年各银行共关闭5500家网点,目前这种趋势仍将持续。关闭分支机构或银行倒闭是银行业资产重组必要的手段,但相比于美国银行业已经基本完成了资产重组和去杠杆的过程,欧洲银行业的去杠杆进程可能才走了一半。苏格兰皇家银行报告认为,欧洲大银行需要在未来5年内削减6610亿欧元资产,并筹集470亿欧元新的资本,才能满足监管的要求。安永公司的一份报告也显示,欧洲银行业仍将维持萎缩状态,仅有四分之一的银行认为经济形势在未来半年有望好转;有三分之一的德国银行以及40%以上的欧洲银行今年年底前有裁员计划。

因此,从银行业绩看,欧洲经济复苏的进程要慢于美国经济,其复苏的成色也要略逊一筹。尤其欧洲银行业未来还面临着很多不确定的因素,难以与实体经济产生更好的共振作用,因此在判断欧洲经济走向的时候,需要多加一点考量。

聚焦



美国银行业正大步走在复苏的路上。摩根大通第二季度净盈利为65亿美元,富国银行净盈利55.2亿美元,美国银行净盈利40.1亿美元,花旗集团净盈利38.9亿美元,高盛公司净盈利19.3亿美元,摩根士丹利净盈利8.02亿美元,同比分别增长30%、19%、63%、26%、101%、42%。从这6家美国大银行的财报看,美国银行业似乎已经将国际金融危机的阴影甩在身后

盈利增长坏账风险大幅降低

美国银行业盈利增长的主要原因在于成本控制措施得当、贷款损失准备金减少以及在各自专长业务领域表现较好。其中,摩根大通投行业务位列各项业务收入增幅之首位,收入也排在全球投行服务收入榜首,其资产管理业务收入增幅强劲。富国银行作为全美最大的抵押贷款银行,收入增长的主要原因在于房地产市场复苏,借助了低息环境和在房地产抵押贷款市场的份额优势。花旗盈利增长,主要得益于营业收入增加和净信贷损失下降。美银的盈利增长主要来自核心的消费者和商业银行业务、全球市场部门(固定收益、货币、大宗商品和股票交易等)和投行业务。摩根士丹利的机构证券销售业务表现强劲,在全球投资银行业务排名第二,全球财富管理业务的税前净利润率为18.5%。

随着美国经济复苏,美国银行业的坏账风险大幅降低。美国银行业房地产贷款拖欠率6月份为6.68%,拖欠数量同比下降8%,房屋止赎率为2.93%,止赎房屋数量同比下降29%。一些银行的坏账净冲销率都下降到了历史低点。这些银行因有条件下调坏账拨备,其盈利能力获得明显的提升。美银第二季信贷损失准备金从上年同期的17.7亿美元降至12.1亿美元,较第一

季度的17.1亿美元也大幅下降;净坏账率从上年同期的1.64%降至0.94%,也低于第一季度的1.14%。摩根大通的信用卡业务的净冲销率接近历史低点,房地产投资组合的净冲销率较一年前下降近50%,而整体批发贷款投资组合的净冲销率继续保持极低水平。富国银行的净冲销率也创出了自2006年以来的新低。

仍未完全摆脱金融危机影响

虽然美国各大银行的业务蒸蒸日上,但是此间市场分析人士仍然不敢断言美国银行业已经完全摆脱国际金融危机的影响。市场分析人士表示,尽管美国经济在复苏,但企业等贷款意愿仍然较弱。摩根大通二季度的商业贷款发起额同比下滑26%,花旗净信贷损失为26亿美元,同比下降25%,远落后于消费等其他贷款。整个银行业的贷款增速持续低迷,反映了消费者、众多小企业和大企业较为谨慎的立场。

从宏观层面看,美国银行业将面临“去杠杆化”,政府加强监管所带来的压力与挑战。目前,市场基本认定美联储将于今年下半年开始逐步减少资产购入规模,并且有意加强掌控利率。据报道,美联储正考虑一项以固定利率从投资者手中借款的计划,显示出收紧货币政策的行动已在进行具体规划。在7月份政策会议纪要中,美

联储官员们讨论了一个有关推出“逆回购”计划的提议,根据该计划,美联储可以在其在公开市场操作中拍卖的证券设定利率,随后由银行和其他投资者决定各自认购的数额。美联储希望在调整货币政策时可以确保自己能控制短期利率水平,这与目前的程序有所不同。

监管加强抑制业务扩张

与此同时,监管部门的执法力度继续加强,美国银行业的业务扩张步伐将会受到抑制。2012年,绰号“伦敦鲸”的交易员衍生品交易亏损导致摩根大通损失62亿美元。今年1月,摩根大通同意接受美国银行监管机构改善风控的指示,其中包括遵守反洗钱的要求。近日,摩根大通表示不会扩大与美国以外地区银行的代理银行业务。

由于监管部门对大宗商品业务加强调查,资本要求提高导致运营成本上升等原因,美国大银行开始对这一曾带来丰厚利润的领域退避三舍。高盛、摩根大通和摩根士丹利现在正试图卖掉大宗商品资产。数据显示,今年8月的前19天,运送至伦敦金属交易所仓库的日均铝数量较两个月前下降了79%。数据显示,2012年规模最大的10家全球投行大宗商品业务收入较2008年下降57%至60亿美元。2013年上半

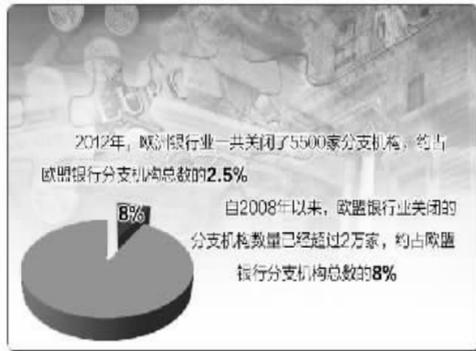
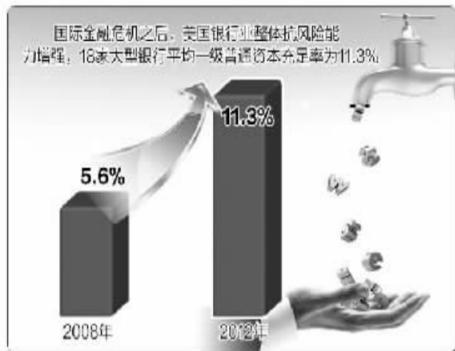
年收入同比下降25%。

金融危机推手的麻烦还没完

美国司法部长埃里克·霍尔德里日前表示,司法部对于涉及大型金融企业的多个调查接近达成协议,他打算在未来几个月宣布一些源于金融危机的新案件。霍尔德里表示,他想告诫那些让美国金融市场遭受损害的个人或机构,不要以为时间能解决一切,他们的麻烦还没完。近些天来,有消息称,美国联邦政府正打算针对抵押贷款支持证券行业可能存在的滥用行为提起新的诉讼。

另外,美国商品期货交易委员会(CFTC)的一名官员向此间媒体表示,该监管机构准备公布一系列可用于加强监督高频交易和程式设定自动交易的措施。CFTC可能本周批准公布相关报告,涉及内容包括约100个与高频交易影响市场有关的问题。报告的首要主题是研究对交易与机构实行更趋统一的交易控制措施的必要性,以增强对高频交易者的监督。此间业内研究机构估计,CFTC此次行动波及面约相当于去年美国60%的期货交易。

市场分析人士指出,美国政府近年来在建立大型银行风险控制机制方面取得了进步,不论新的体制能否有效减少债权人的风险,美国的银行业都需要面对变革进行调整,适应新的“游戏规则”。



欧洲银行有待补气瘦身

本报驻伦敦记者 王传宝

在经历长达数年的经济困境之后,大西洋两岸的两大经济体都显示出了经济复苏的迹象。然而,两岸银行业却有着不同的表现。美国银行业二季度财报取得了不

俗的业绩,欧洲银行却面临着业绩增长缓慢、利润普遍下滑的尴尬局面。在面临可能到来的经济复苏,欧洲银行业更需要补气,瘦身。

其次,欧洲银行的各项支出较以往要多得多。这些费用主要包括所得税支出增加,以及不可抵税项目的支出大幅增加,主要包括一些诉讼费用和法律服务等。受到LIBOR丑闻的影响,一些欧洲银行受到不同程度的处罚,也在一定程度上加重了欧洲银行的经济负担。

最为重要的是,受到经济危机的影响,欧洲银行不得不提高拨备资金,以应对可能出现的坏账和死账。据报道,目前德银的坏账拨备上调了一倍多,2013年第二季度的信贷损失拨备为4.73亿欧元,比去年同期增长13%;巴克莱银行二季度信贷冲销及其他拨备为9.25亿英镑,季度环比增长31%。另外,受LIBOR案的影响,欧洲银行一直是监管机构盯住的重点,针对这些银行的违规调查也是造成这些银行业绩受损的原因之一,因为银行需要从利润当中拨备资金用于支付罚金或者应对诉讼。

削减虚胖的规模

欧洲银行面前的另一大问题就是规模过于庞大,亟需瘦身。根据苏格兰银行最新的数字,目前欧元区银行资产接近33兆

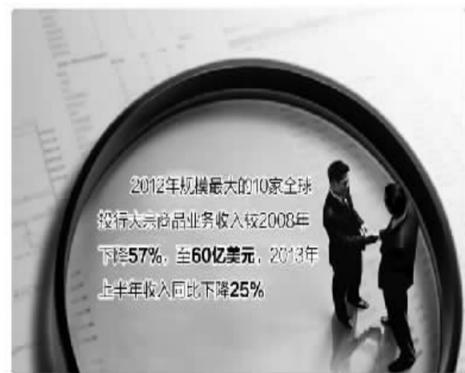
亿,相当于该区GDP的3倍。欧洲银行提供的资金在欧元区经济活动融资中的比重接近75%。这家银行认为,这种金融领域中的银行权重在欧元生效之初发挥了积极作用,但现在却阻碍了欧元机制的改革以及经济本身的复苏。现实需要欧洲银行尽快把日渐虚胖的身材瘦下来。

钱挣得越来越少,开销却越来越大,长此以往,欧洲银行肯定难以承受资金压力。要破解这一难题,办法只有一个,那就是再去多寻找几个挣钱的门路。

同时,距离全面执行巴塞尔协议III规定的大限已经为时不远,但是欧洲主要银行距离协议要求还有很大差距。法国巴黎银行集团的杠杆率目前高于巴塞尔协议III的要求,仅用“一级普通股本充足率”计算得出的杠杆率为3.4%,而用所有“一级股本”计算得出的杠杆率为3.8%,超过将于2018年1月1日起生效的3.0%的杠杆率规定。截至二季度末,苏格兰皇家银行目前的杠杆率为3.4%,距离巴塞尔协议III的3%要求也还有一定距离。据了解,欧洲其他主要银行都或多或少地存在着同样的问题,事实上,“快速瘦身”成为欧洲各银行必选项的“规定动作”。



图为游客在位于法兰克福的欧洲央行大厦前拍照。本报记者 徐惠喜摄



本版编辑 于建东 李红光

版式设计 邵颖