

## 金融類股份是否已抵彼岸？

撰文：廣達市場研究部 鄭志宏

美國次按風暴已令全球金融機構在此次危機中付出沉重代價！

受 600 多億美元不良資產沖擊，成立 158 年之雷曼兄弟亦步布爾斯登失敗之後塵，已向當局申請破產保護令。

美林雖能逃過一劫，亦被美國銀行以 500 億美元股票之代價收歸旗下。

至於全球最大之保險公司「AIG 美國國際集團」得美國政府施以 850 億美元之財援，暫者紓一口氣，避過清盤之虞。

備受次按打擊達年多之美國金融系統，確是沒完沒了，難以預料何時痊癒。

然近日多起事例，顯示出金融類股份已否極泰來，短期內可望復甦。

### 金融類股現價甚為上算

按目前本益比 (PE) 之情況，金融類股價再大幅滑落之機會應有限，因大部份之本益比均低於 10。

### 美國證監處之重擊

當局已發出指令，嚴禁無持貨者拋空 119 家金融機構之股份。

上述措施雖受爭議，卻被認為是目前制止來自避險基金及私募基金狙擊之最佳手段。而英國當局亦採取相同手法，阻止退休基金及證券基金群借予拋空者相關股票。

當局連串遏止拋空動作，以利恢復投資者之信心。

### 美國聯儲局之援手

當局正推出寬鬆銀根之措施，放寬可抵押資產類別，以協助金融機構得到融資。該措施剛好對憊受 CDO、MBS 打擊而導致現金週轉欠佳之金融機構得以大大紓困，減輕這場金融風暴之蹂躪。

### 利己利人之行動

由各大金融機構包括美銀、花旗、巴克萊、瑞信、德意志、高盛，大通、美林、摩根史丹利及瑞銀等合組之國際大銀團合共投入 700 億美元作為貸予受困金融機構之基金，以紓解或援助各受困之金融機構度過此次並無先例並引致全球信貸萎縮及股票受傷之風暴。

### 金融機構之併購

多家如 Washington Mutual、Morgan Stanley 及 Wachovia 之金融巨擘正尋求合併伙伴，未來數月之宗數亦將持續上升，這二合為一之模式將令業界更為強壯以度寒冬。

### 金融業否極泰來之市勢

全球金融業在數月間經歷了翻天覆地之局面，但同時卻因而得到彌多僧少之機。

雖股市仍然反覆，投資者尚人心虛怯。然事實上，正恰好給予投放於金融業股票之天賜鏗機！

