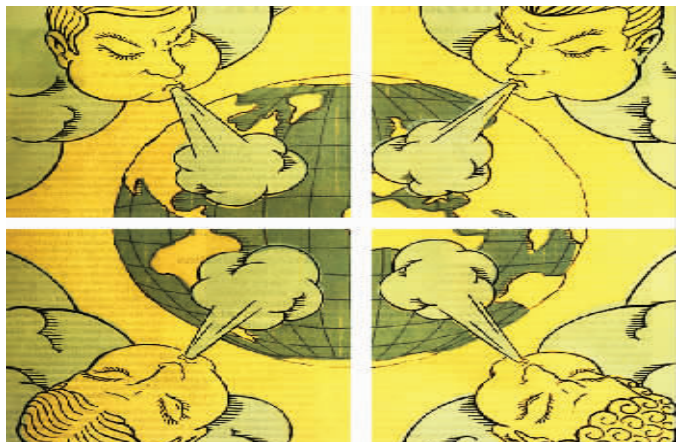
石油美元、亚洲央行、对冲基金和私募基金——

四只“巨手”，玩转全球经济

石油美元、亚洲国家中央银行、对冲基金和私人股权投资公司，就像四只看不见的“巨手”，正在全球资本市场上掀起惊涛骇浪。美国麦肯锡全球研究所近期公布一份报告，揭开了这四大“玩家”的真实面目。

报告揭示的内容令人震惊：从2000年到2006年底，四大玩家的总资产增长了两倍，高达8.5万亿美元，相当于全球养老金基金的40%。这对5年前刚刚在资本市场上崭露头角的它们来说，成绩相当骄人。

其中，石油投资者的实力位居四大玩家之首，这主要得益于油价疯涨。自2002年以来，石油价格已经涨了两倍。报告估计，石油投资者的海外资产大约在3.4万亿到3.8万亿美元之间。紧随其后的是亚洲国家中央银行。由于贸易顺差、对外投资、汇率政策等诸多因素，亚洲各国的中央银行外汇储备总额高达3.1万亿美元。排在第三位的是对冲基金，资产为1.5万亿美元。如果算上杠杆借贷，在原始基金量的基础上获得成倍收益，则对冲基金在金融市场上所控制的金额高达6万亿美元，超过石油投资者成为最有实力的权力经纪人。四大玩家中的“小弟弟”是私人股权投资公司，俗称私募基金。报告显示，从2000年到2006年底，私募基金为投资人赢得了三倍的收益，资金总额达到7100亿美元。 唐昀



石油美元

去年，油价上涨到每桶60美元，石油输出国因此而成为世界最大的资本输出国。

由于石油输出国的国内经济和金融市场普遍较小，大多数石油收入最终流入国际金融市场。麦肯锡全球研究所估计，如果油价保持在每桶70美元，到2012年，每年将有6280亿石油美元流入国际市场，使石油出口商的海外资产在未来5年里翻一番，达到7万亿美元。石油投资者包括不同群体，有腰缠万贯的个人投资者，有主权财富基金，也有波斯湾、挪威、俄罗斯、尼日利亚、委内瑞拉、印尼等国家和地区的中央银行。

由于石油投资大多基于长远回报，而且倾向于风险投资，石油投资者的行为会刺激对冲基金和私募基金的成长，也将加快中东、北非和亚洲地区资本市场的发展。

亚洲央行

亚洲国家的中央银行已经成为国际资本市场上令人敬畏的巨人。他们通常将大量外汇储备投资于以美元为主导的资产，尤其是国库券。

但近来，他们的投资倾向越来越趋于积极进取。韩国和新加坡等国家宣布，将高达4800亿美元投入各种国有主权财富基金。新成立的中国国家外汇投资公司的第一笔投资是购买美国私募基金黑石集团价值30亿美元股权。

由于亚洲国家政府手中握有数额惊人的资金，这一投资新战略将对资本市场产生巨大影响。一年前，亚洲国家中央银行几乎持有全球外汇储备的三分之二。

麦肯锡全球研究所预计，即使亚洲国家的经常项目顺差增长减缓，其外汇储备仍将在2012年达到5.1万亿美元。

对冲基金

对冲基金近年来发展势头迅猛，截至2007年中，7300多个对冲基金管理着约1.7万亿美元资产。其中最大的3个对冲基金掌控着1000亿美元资产。

对冲基金增加资本市场的资金流动，促进金融创新，但也存在一些隐患。有人担心，对冲基金的超级规模和大量举债行为，可能破坏金融市场稳定。2007年中期，美国出现次级抵押贷款危机，多家大型对冲基金损失惨重，一些中小型基金相继倒闭。于是，老问题又浮出水面：对冲基金垮台会否引发一场更大规模的金融危机？麦肯锡全球研究所研究表明，近10年的发展已经降低了危机发生可能性。对冲基金的投资战略更趋多样化，不大可能出现多家机构同时瘫痪。借钱给对冲基金的银行也改善了评估水平，加强了风险管理。

私募基金

私募基金规模相对较小，但在实业界拥有极大影响力。私募基金的市值只占美国证券市场的5%，占欧洲证券市场的3%，但全球公司并购案中，有三分之一由私募公司操作完成。他们的一些天价并购案包括，以450亿美元买断能源巨头TXU公司，以330亿美元收购医疗保健公司HCA等。

私募基金引进公司管理新模式，许多公司被并购后业绩得到改善。被买断的60家公司中，有三分之二业绩增长。尽管有人批评私募基金只注重短期利润，但实际上，大多数私募基金的投资期为3到5年，足以完成彻底改造。麦肯锡全球研究所预计，私募基金资产在2012年前将达到1.4万亿美元。随着这一行业的成长，私募基金在金融领域的影响力势必大大增强。

相关链接

四大玩家 前途无量

四大玩家的超大规模和迅猛发展势头令人敬畏，引起国际资本市场种种不安。

美国和欧洲担心，中东和亚洲国家的半政府性投资行为可能威胁他们的“国家安全”；玩家们手中的现金流量可能生成资产泡沫；对冲基金和私募基金可能给资本市场带来不稳定因素，包括信贷危机和“制度危机”，就像1998年那样因为某家大对冲基金出了问题，波及众多基金公司受影响，最终导致全球资本市场几近崩溃。

但同时，四大玩家也在很多方面有利于金融市场的发展。比如，由于石油投资者和亚洲国家中央银行的存在，全球储蓄充裕，令世界范围内利率下降，并创造出更多借贷形式。

再比如，当前信贷危机波及全球，石油投资者和亚洲中央银行可以凭借雄厚的资金实力，向市场提供迫切所需的流动资金。也正因为此，他们可以放眼未来，进行长远规划，而不像市场上大多数玩家那样按季度向股东负责。同时，他们更多关注亚洲、中东及其他新兴市场，使得传统资本中心之外的市场得以更快发展。至于对冲基金和私募基金，他们中有许多已经进入主流，成为上市公司。

因此，四大玩家不大可能在人们的担忧中萎缩。在未来几年里，他们仍将是全球经济的重要推手。麦肯锡全球研究所说，如果保持目前的增长速度，到2012年，四大玩家的总资产将达到20.7万亿美元。 唐昀

新民网报网互动平台：请访问HD.XMNEXT.COM，在页面搜索框输入文章后缀编号即可参与互动。博客：访问记者的博客 详细：获取更多信息 评论：发表评论 调查：参与投票 报料：提供新闻线索或与本文相关的信息 征集：征集新闻线索、征文等