

31岁法国电脑天才“导演”全球股市暴跌

理财

浣淖

鎏賤戩浜庸細2008/04/21 21:15

一位名叫杰罗姆·科维尔(JeromeKerviel)的法国兴业银行(下称“法兴银行”)交易员登上世界各大财经报章的头版,其被指“只身犯案”,一手造成了法兴银行高达49亿欧元(约71亿美元)的股指期货交易亏损,并直接引发了欧洲股市周一的暴跌。

据报道,最新曝光的这起欺诈案可能是史上由单个交易员所为的最大一桩案子。法兴银行此次亏损金额超过了美国商品期货对冲基金Amaranth Advisors LLC在2006年亏损的66亿美元,同时也是巴林银行1995年14亿美元亏损的五倍多。1995年,巴林银行前交易员里森违规买卖日经指数期货,令有230多年历史的巴林银行一夜之间输掉13.8亿美元而倒闭,被迫以1英镑的价格卖给了荷兰国际集团(ING)。

外界预计,科维尔建立起了高达500亿至700亿欧元的多头仓位。

700亿欧元多头仓位?

31岁的科维尔现在已和“魔鬼交易员”画上等号。

科维尔自2007年年初开始对欧洲股市未来的走向投下巨注,“悄然”建立起预计高达500亿至700亿欧元的多头仓位。去年12月份,该仓位一度出现巨额的浮动盈利。但从2007年下半年开始,伴随着全球股市的动荡,科维尔不得不直面亏损。

发生亏损后,为掩盖自己的操作踪迹,科维尔创设了虚假的对冲头寸。正是这一虚假的对冲头寸,令科维尔最终案发。

1月18日,法兴银行的一位法务官员发现一笔超过该行风险限制的交易。法兴银行立刻打电话给这笔交易的交易对手进行核实,而接到电话的一方声称他们从来没有进行过这笔交易。

全球股市暴跌罪魁?

1月21日,法兴银行开始动手平仓。法兴银行21日起的平仓举动引发市场猜测,该行低价贱卖这些仓位也许就是导致全球股市本周一大幅下跌的原因。当天,法国、德国和英国的股市全线下跌5%以上。

1月22日,美联储(Fed)紧急降息75个基点,创下23年以来最大的单次降息幅度。据英国《金融时报》报道,1月23日,美联储从法国央行和法国金融市场监管局获悉法兴银行的问题。

不过,法兴银行坚决否认其平仓行为导致市场下跌,理由是自己将平仓交易量控制在市场交易总量的10%左右。该行同时表示,将在正式通知投资者前尽快平仓,若其他银行机构进行了交易,则该行的损失将更大。

为弥补亏损，法兴银行已紧急发起了55亿欧元的融资行动。

“ 电脑天才 ”

法兴银行的联合CEO Citerne说，科维尔充分利用了他对法兴银行内部监控系统的熟悉来逃避检查。科维尔在真实仓位面临交割前会进行展期。

法国央行行长诺亚在新闻发布会上称，科维尔的欺诈行为“冲破了5个级别的监控”，堪称“电脑天才”。

事实上，科维尔2006年才从法兴银行后勤部门调到投资及金融银行部门工作，由负责监察和分析转为负责交易。他在上周末开始的调查活动中很配合。

法兴银行投行部门负责人Mustier说，他不知道科维尔现在何处。代表科维尔的律师Elisabeth Meyer声称，他并没有逃跑，如果法国警方传唤的话他将会出现。

资料显示，科维尔于2000年毕业于法国里昂的Marche运营管理学院(management des operations de Marche)，并于同年进入法兴银行，目前他的工资加奖金每年不超过10万欧元。

Marche运营管理学院是一家商学院。该商学院的金融专业每年有近600人报名，只录取25人左右，筛选极为严格。学生一入校就和法国主要几大银行签协议，边上学边赚钱，还有去海外实习的机会，很是抢手，就业率是100%。

CEO辞职遭拒

科维尔一手操纵的欺诈案使当天的另一条消息相形见绌：法兴银行宣布，美国抵押贷款危机导致其损失20亿欧元，比几周之前预期的损失高出数倍。

法兴银行首席执行官丹尼尔·布东(Daniel Bouton)和投资银行主管让-皮埃尔·马斯蒂尔(Jean-Pierre Mustier)已经提交了辞呈，但均被董事会否决。

此外，法兴银行已决定解聘科维尔和他的直接上司，并向法院递交了针对科维尔的诉状，起诉罪名为“伪造银行文书、欺诈和信息侵害”。

法国巴黎大区南代尔法院已立案侦查上述欺诈案，而隶属于法国央行的银行管理委员会也已展开了调查。

同时，法兴银行宣布关闭旗下的澳大利亚资产证券化子公司。目前其正在对内部的员工进行重新配置，预计约有12名员工面临内部调动。公开资料显示，与已经倒闭的巴林银行一样，法兴银行同样有着200多年的悠久历史。其创建于拿破仑时代，经历了两次世界大战并最终成为法国商界支柱之一，现为法国第二大银行，该行在复杂的股票衍生金融产品投资领域享有盛名。

记者观察 但愿科维尔只是一个人在行动

欺诈案的细节已开始浮出，但疑云依然重重。

科维尔的作案动机目前尚不得而知。在法兴银行首席执行官丹尼尔·布东(Daniel Bouton)看来，科维尔的行为令人无法理解，事实上科维尔并没有直接从欺诈交易中受到好处。

“我完全理解你们的失望，看见了你们的愤怒。这种形势是完全不可接受的，我恳求你们接受我的道歉和深切的懊悔。”在法国主要报纸的整版广告里，布东向法兴银行的股东表示道歉的同时，确信该行不会爆出第二例此类事件。

但布东的说辞显然仍难以令市场信服。

英国《金融时报》昨天发表社论指出，藏匿如此之大的交易损失仍然是一件让人难以置信的事情，高管们理应知道自己眼皮底下发生的事情。

“我真的很难以相信他就在一年时间内精通所有控制程序，无论是内部的还是外部的。”MontsegurFi 鄧nance的资产组合经理AlainCrouzat对《巴黎人报》说。

曾因令英国巴林银行破产而“声名远扬”的尼克·里森也作出了回应，其把矛头直指现代银行业的风险管理控制体系，“银行体系根本就没有吸取教训，现在的制度同1995年巴林银行倒闭时没什么两样。”

事实上，自里森于10多年前拖垮巴林银行之后，各家银行都已安装了复杂的黑匣科技，以避免类似灾难再次发生。但与里森一样，后台工作人员出身的“单纯”期货交易员科维尔轻松欺骗了这些复杂的系统。

上述指责最后能否被证实，我们无从得知。但孤立事件的背后，存在明显的“时代烙印”，这是不争的事实。过去5年中，投资者充分享受着股票、债券和石油等大宗商品市场的盛宴，全球银行业者似乎只顾着狂欢了，过分相信电脑系统，而忽视了对流程的管理了。

里森一针见血地指出，其实“不诚实”的交易每天都在发生，但银行不愿揭露这些交易，因为这会使银行的客户失去信心。

“现在的大问题是，银行业是否还隐藏着什么事情？”英国《金融时报》与里森的观点如出一辙。在英国《金融时报》看来，只要人性不变，悲剧就会一次次重演，“对于投资者而言，在全球金融市场饱受打击的动荡的一周中，这是一个不祥之兆，说明银行系统非常容易遭遇灾难性的失败，其他银行完全有可能也潜藏着因为判断失误而产生的巨额交易亏损。”

接下来的问题是，法兴银行是否会重蹈巴林银行的覆辙，被某个或某些竞争对手收购？

英国《金融时报》和《回声报》给出的答案是，“完全有可能”。银行家和分析师普遍相信，这场危机可能会使法兴银行沦为竞争对手巴黎银行的猎物。

“如今，没有什么事情会吓倒我，也没什么会让我吃惊了。”雷曼兄弟董事长兼首席执行官理查德·富尔德(RichardFuld)说。

背景 法兴银行与中国

法兴银行曾多次试图并购中国的银行，但均以失败告终。2006年12月，法兴银行在和中国平安、花旗集团的“广发银行争夺战”中败北。而在此之前，法兴银行曾与德意志银行竞争华夏银行的入股权，同样未能成功。

可查的资料显示，2003年2月12日，法兴银行和宝钢集团旗下华宝信托联手成立了华宝兴业基金管理有限公司，注册资本10亿元。这是国内首批中外合资基金管理公司，也是国内首家由信托公司和外方资产管理公司发起设立的中外合资基金管理公司。其中法兴银行持股33%。此外，法兴银行1981年成

为首批在北京设立代表处的外资银行之一，在其后的十几年里，它一直没有停止发展在中国的业务网络，先后在深圳、天津、广州、上海和武汉开设了五家分行，其中在广州和武汉开设的分行均是当地第一家外资银行分行。

在北京、上海和深圳，法兴银行还设立了“法国兴业高诚证券有限公司”的代表处；其还和两位中国伙伴合资在上海成立了上海联合财务有限公司。

全球重大金融丑闻

1989年11月垃圾债券大王迈克尔·米尔肯在美国投资银行“德崇证券商品有限公司”负责债券业务时违规操作，被判10年监禁。德崇公司被监管机构罚款6.5亿美元，只能申请破产。

1992年4月印度多家银行和经纪人被指责合谋从银行间证券市场非法挪出13亿美元资金至孟买股市。这起丑闻的主角、经纪人梅赫塔在审讯期间死在狱中。

1995年2月英国历史最悠久的巴林银行派驻新加坡交易员尼克·里森以银行名义大量购买日本日经股票指数的期货进行投机，致使巴林银行亏损约14亿美元，资不抵债。里森为此被捕，巴林银行被荷兰国际集团以1英镑价格收购。

1995年9月日本大和银行纽约分行交易员兼内部业务负责人井口俊英私自进行债券交易，给银行造成11亿美元损失。

1996年6月日本住友商社交易员滨中泰男在未经住友商社授权的情况下，十多年间通过瑞银等经纪商在伦敦金属交易所非法进行铜期货交易，给公司造成26亿美元损失。滨中泰男被判处8年监禁。由于他的交易团队一度控制铜期货交易量的5%，滨中泰男被称为“百分之五先生”。

2002年爱尔兰第一大银行爱尔兰联合银行在美国分部的交易员约翰·鲁斯纳克从事非法外汇交易，使公司蒙受7.5亿美元损失。2003年1月，鲁斯纳克被判处7年半监禁。

2006年3月至4月美国一对冲基金公司试图操控纽约商品交易所的天然气期货价格，最终使公司损失64亿美元。