

新興市場連續5個月走資

難抵加息衝擊 經濟衰退陰霾逼近求助IMF

隨着全球主要央行加快收緊貨幣政策，息口上升對新興市場造成的衝擊愈來愈大，加上衰退陰霾逐步逼近，新興市場對海外投資者的吸引力在過去幾個月持續減退。數據顯示，海外投資者已連續5個月將資金撤出新興市場，是史上持續最長的資本外流潮。



■斯里蘭卡主權債務違約引發經濟危機，民眾生活艱難。圖為當地司機推着三輪車排隊購買汽油。路透社

國際金融協會的數據顯示，7月份海外投資者對新興市場股票和債券的跨境流出金額達到105億美元（約824億港元），過去5個月的總流出金額超過380億美元（約2,983億港元），創下2005年有紀錄以來的最長淨流出時間。國際貨幣基金組織（IMF）日前亦警告，當前在亞洲新興市場（不包括中國）中，資本流出情況與2013年相當，當時因聯儲局暗示將比預期更早地縮減買債規模，導致全球債息大幅上升。



■美聯儲局主席鮑威爾稱將持續加息。

經濟難復甦 投資者轉冷

以印度為例，自俄烏衝突以來，撤出當地的海外資金便達到230億美元（約1,805億港元）。這種持續的資本外流正讓數個新興經濟體面臨金融危機風險，首先是斯里蘭卡陷入債務違約，再來是孟加拉和巴基斯坦近日先後向IMF求助，這些也導致投資者開始擔憂其他新興市場的發展狀況，引發更多資金撤出，形成惡性循環。

摩根大通數據顯示，今年以來海外投

資者一共從新興市場的外幣債券基金撤走300億美元（約2,355億港元），由於這些基金主要是投資新興經濟體發行的外幣債券，例如美元債或歐元債，資金撤出便直接導致新興經濟體的發債成本上升。數據顯示，相較於美債孳息率，至少有20個新興經濟體的外幣債券孳息率高出10個百分點以上。如此巨大的息差，通常被認為是可能導致嚴重金融危機和違約風險的指標。

在2021年末至2022年初，海外投資者對於新興市場的發展前景仍然頗為樂觀，尤其憧憬疫情後經濟復甦。直到今年4月，在全球油價上升帶動下，巴西和哥倫

比亞等大宗商品出口國仍有不俗表現。然而隨着通脹問題持續發酵，聯儲局採取激進加息以及全球經濟衰退陰霾逼近，投資者對新興市場的態度開始轉冷。

加納或步斯里蘭卡後塵

鑑於聯儲局似乎不惜冒經濟衰退和破壞金融市場穩定的風險，也要降低通脹率，不少分析師開始擔心，類似斯里蘭卡的個案將陸續有來。以非洲國家加納為例，當地今年發行的外幣債券和美債息差已經增加了一倍多，極高的債息正侵蝕加納的外匯儲備，以每季度減少約10億美元（約79億港元）的速度，從2021年底的97億美元（約761億港元）跌至今年6月的77億美元（約604億港元）。

防衛預算不封頂 日軍企未受惠

日本政府日前通過2023財年初始預算基本方針，特別決定防衛費破例不設上限，為大增防衛開支鋪路。然而在防衛預算「上不封頂」的野心勃勃背後，日本國防工業卻存在常年發展停滯的問題。日本最大國防承包商三菱重工的防務及航天業務負責人安倍直彥便指出，日本國防產業盈利微薄，導致很多本國企業紛紛出走，國防產業日漸凋敝，正面臨「生存威脅」。

日本政府向來都嚴格控制財政預算增幅，今次內閣會議特別決定防衛費不設上限，可謂相當罕見。執政自民黨及首相岸田文雄也多次提及有意增加防務開支，計劃在5年內將其佔國內生產總值（GDP）比例由1%提升至2%。但眼見國防工業無利可圖，一眾企業當然紛紛退出。去年3月，三井工程造船便將軍艦製造部門轉售三菱；住友重機械工業也因獲利前景堪憂，去年起停產陸上自衛隊用5.56毫米機槍。

安倍直彥指出，即使是「家大業大」的三菱重工，國防業務佔總營業額比例也只有約10%。就算政府大舉增加國防開支，三菱也很難獲得更多商機，其他企業的困境可想而知。



■三菱重工高層表示國防產業將陷入「生存威脅」。圖為三菱重工生產的74式戰車。網上圖片

下半年經濟不明朗

行政長官李家超正就10月將發表的《施政報告》展開公眾諮詢，他前日落區與基層住戶及商戶等交流，聽取市民意見。有藥房店員表示感受到今屆政府的行動力，沒有只說不做，冀能解決住房及營商環境問題。李家超表示，他深切體會基層市民對改善居住環境的期盼。

財政司司長陳茂波表示，今年經濟增長預測情況仍不佳，美國通脹持續，如美聯儲再來一輪加息，加之俄烏衝突的影響，下半年外圍經濟環境可能較上半年差。受累股匯債大蝕，外匯基金上半年投資收入勁蝕1,442億港元，為歷來最差的上半年表現，相關金額足夠財爺向全民再派多兩次電子消費券。

金管局總裁余偉文表示，全球通脹持續高企，央行大幅加息，主要經濟體陷入經濟衰退等風險加劇下，展望下半年的投資環境仍會十分困難。但他強調

外匯基金不會因短期收益的波動影響其長線投資方向，會繼續多元化的投資策略，穩定外匯基金的投資回報，以達至長期的投資目標。

人氣男團MIRROR於紅磡體育館舉行演唱會發生嚴重意外，兩名舞蹈員被一幅掉下的巨型屏幕壓中，其中一人危殆，正在深切治療部留醫，另一人已出院。李家超在意外發生後兩小時迅速發聲明，表示對事件感到震驚，要求文體旅遊局調查事件。

今年熱浪逼人。截至7月29日下午2時，酷熱天氣警告已經持續了14天，紀錄仍在更新。連日的高溫天天都打破人們的想像，天文台錄得最高氣溫攝氏36.1度，是自1884年有紀錄以來七月份最熱的一天。意見認為政府應制定高溫標準，規定部分戶外及室內工種在酷熱天氣下可暫停工作，保障工人健康。

英王儲涉收拉登家族956萬捐款

英國王儲查爾斯再爆「收錢」醜聞，英國《星期日泰晤士報》報道，查爾斯名下慈善基金，曾經收受「911」恐襲主謀、「基地」前領袖拉登的家族共100萬英鎊（約956萬港元）捐款，查爾斯更不理王室顧問勸阻，親自在倫敦接見拉登兩名同父異母兄弟，堅持收錢。

基金會澄清與王儲無關

報道指，查爾斯於2013年10月30日，即拉登在巴基斯坦被美軍特種部隊擊斃後兩年，在克拉倫斯宮接見拉登的同父異母哥哥、沙特富豪貝克爾。據報克拉倫斯宮顧問及查爾斯名下基金會「威爾斯親王慈善基金」都反對收取貝克爾和另一名兄弟的捐款，擔心他收取與拉

登有血緣關係的家族的捐款，會引起舉國憤怒。

但查爾斯無視這些建議，堅持收款，據報有顧問對此感到不忿，質疑查爾斯為何要這樣做，「對任何人都無好處」。事後有顧問建議查爾斯退回款項，但後者以退款「太尷尬」為由拒絕。

威爾斯親王慈善基金回應稱，指當年基金5名信託人一致同意接納捐款，與查爾斯無關。

拉登所屬的家族是沙特阿拉伯名門望族，據報身家僅次於沙特王室，而且家族成員眾多，拉登只是數十名同父異母兄弟的其中一人。報道指，沒有證據顯示貝克爾及其兄弟與「911」恐襲有關。



■查爾斯被指無視勸阻，堅持收取拉登家族捐款。法新社