

美非農職位勁減 53 萬個

創下 34 年來最多 失業率升至 6.7%

衰退加劇

美國在十一月份的非農職位大減 53.3 萬個，創下 34 年以來最多，並遠差於預期，而失業率更升至 6.7%，創下自從 1993 年以來最高，反映出美國經濟的衰退程度加劇，數據公布後，美股美元大跌，美股最多跌 172 點，美元兌日圓跌至六周低位，報 91.6。

美

國勞工部公布，十一月份美國失去 53.3 萬個職位，為自從 1974 年以來最大的減幅，亦遠高於市場預期的 33.5 萬個，而十月份的職位則增加了 7000 個。分析認為，美國職位大減，除了會影響美國消費者開支外，亦會打擊美國人對辦公室、零售和酒店物業的需求，所以美國十一月份一旦失去更多職位，對美國商業物業將會有十分嚴重的影響。

服務業職位減 37 萬

失業重災區仍然是服務業，包括銀行、保險、餐廳、零售等，共失去了職位 37 萬個，遠比十月份的 15.3 萬個為多，其中在金融業方面所失去的職位便已有 3.2 萬個，零售業則縮減職位 9.13 萬個。至於製造業方面，亦減少了職位 85000 個，其中包括汽車業所失去的 1.31 萬個，並比市場預期的 10 萬個和十月份的 10.4 萬個為多。

樓市不斷下滑亦影響到建築業方面的就業，建築業方面共減少了 8.2 萬個。不過，教育和保健方面的職位則增加了 5.2 萬個，而政府的職位則增加了 7000 個。

分析認為，美國職位大減，除了會影響美國消費者開支外，亦會打擊美國人對辦公室、零售和酒店物業的需求，所以美國十一月份一旦失去更多職位，對美國商業物業將會有十分嚴重的影響。

美國 Property & Portfolio Research 公司的全球策略員 Jeffrey Havvy 表示，美國商業物業的需求，主要是依靠美國就業市場來帶動。

美國商業物業包括了辦公室大樓、購物中心、住宅、酒店和倉庫，市場最近受到美國信貸市場緊張、租住率下跌和空置率上升，以及就業職位大減和美國經濟衰退日益惡化的影響。

今年少 191 萬非農職位

今年迄今，美國已失去了 191 萬個非農職位，其中佔近半數是辦公室僱員。物業服務公司 Cushman & Wakefield 的經濟師 Ken McCarthy 表示，從美國就業市場看來，現時可以說是進入了白領衰退。

在金融海嘯的影響下，美國人對於辦公室的需求大幅減少，尤其是比較大的市場。其中一個重災區應是曼哈頓，該地區共有 3.95 億平方呎的辦公室面積，規模比起芝加哥、華盛頓、波士頓和三藩市等地都要大，而且主要靠金融界來支撐，原因是這些地區擁有較高價的辦公室面積。



就業職位大減之下，美國經濟衰退日益惡化

伯南克動用公帑遏斷供潮

美聯儲局主席伯南克再出招救市，阻止斷供惡化，包括促請國會放寬限制，助財困的業主透過轉按，用負擔得起的按揭供款來供樓，但大前提是放貸人要為按揭欠款而減值，並要支付相關的保險費用。

另外的新招還包括促請更多放貸者寬免某些欠款人的債務，並進行更長期的債務重整，好讓欠款人不會因為欠債而受到財困，此外，伯南克又建議國會寬減放貸人的保險費用，以及降低借款人需要支付的利息，而該息率目前高企在 8 厘的水平。

「私人市場無力應付危機」

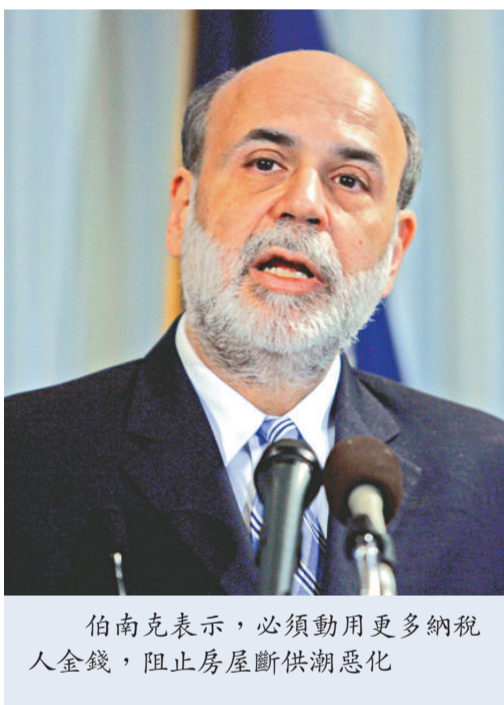
聯儲局準備收購兩房 2009 年及 2010 年到期債券，以達到降低房屋按揭成本之目的。伯南克表示，必須動用更多納稅人金錢，阻止房屋斷供潮惡化。他又坦言，單靠私人市場，根本無力應付現時危機。

伯南克指出，上述的措施都需要公帑，顯示伯南克對救樓市的立場，就是單靠聯儲局減息，以及緊急救市措施，無法重振美國經濟。伯南克的立場似乎與候任總統奧巴馬一致，奧巴馬於

12 月 3 日說，必須認真想辦法協助業主。伯南克出席聯儲局一個有關樓市的研討會上發言，承認有更多事要做，鼓勵再融資政策來減少斷供數字，應該是首要任務，美國政府可以收購違約或處於風險的按揭，然後透過聯邦政府的「業主希望計劃」進行再融資，國會也可以採取措施協助降低按揭貸款利率及貸款商保險費用。

芝加哥聯儲銀行行長埃文斯說，決策當局應該繼續監視風險形勢，不景氣料延續一段時間。亞特蘭大聯儲銀行行長洛克哈特表示，美國長達 1 年的經濟衰退，本個季度料持續惡化，2009 年經濟料非常疲弱。伯南克說，雖然私人及政府都在努力，但斷供率仍然高企，直接對經濟造成負面影響。

聯儲局準備收購房地美、房利美於 2009 年及 2010 年到期的企業債券，以達到降低按揭成本目的。紐約聯儲銀行的網頁表示，打算收購 37 隻 2009 年 12 月至 2010 年 11 月到期的債券。伯南克在 12 月 1 日時說，上周公布的方案，令到按揭利率下跌。30 年期固定利率貸款平均利率上上周降至 5.47 厘，為 2005 年 1 月來最低，對上一周是 5.99 厘。



伯南克表示，必須動用更多納稅人金錢，阻止房屋斷供潮惡化

下 Kensington 及 Wellington 基金，管理資產 100 億美元，消息披露，已經有投資者要求今年年底前贖回約 10 億美元。Citadel 成立以來，僅有一年出現投資虧損，就是在 1994 年跌 4%，發言人不願對回報率置評。Citadel 的基金於股票指數、商品等宏觀經濟投資策略表較好。今年對沖基金業表現是有史以來最差一年，根據業界資料，今年至 11 月止，平均虧損約二成二。

羅傑斯仍看好商品

油價在周四跌至四年新低，跌至 43.67 美元後，在昨日早段略為反彈，一共回升至 44.19 美元，回升 49 美仙。但其後受美國就業數據拖累，油價跌至 42 美元。油價在本周已累跌一成九，為 2003 年 3 月以來最差，不過，油價大跌並無打擊商品大王羅傑斯對於商品的熱情，他仍然堅持，商品的基本因素仍未受到破壞。

羅傑斯表示，假如商品由於失去新的供應而致供應短缺時，價格將會反彈，他重申，商品市場一旦觸底，便會成為投資的首選。同時又認為，唯一基本因素未受影響的投資工具是商品，農夫目前不可以取得借貸以購買肥料，而採探鑽礦的業者亦未能取得銀行貸款，以致無法開礦，因此，商品市場將會出現嚴重的供應問題。

反映十九種商品表現的路透社 / Jefferies

CRB 19 種商品指數，已從七月份的歷史高位大跌了五成三，原因是投資者憂慮全球經濟衰退，將會打擊市場對原料的需求。該指數在 2001 年跌至谷底後，在去年底已反彈了接近一倍。羅傑斯又表示，原油和農產品很有可能是最短缺的商品，而鋅和綿花的供應反而已經改善，他指出，自從商品大牛市開始以來，他並未有沽售過任何商品。

紐約期油在周四收市時大跌 3.12 美元，或 6.7%，跌至 43.67 美元，創下 2005 年 1 月 5 日以來最低水平，期油在紐約時段早一步跌至 42 美元，跌幅近 4%，一月份期油一度回升 49 美仙，每桶報 44.16 美元。彭博 35 名分析員中，有 17 名在昨日預測，原油價格在下周將持續下跌，原因是美國、歐洲和日本同時步入衰退，令燃料的需求減少。

美零售商銷售跌幅 40 年最大

美國零售商銷售 11 月份大跌，創近 40 年來最大月份跌幅，就算「黑色星期五」銷情出乎意料地好，但 11 月份同店銷售仍然減少 2.7%。華爾街金融崩潰，經濟不景，美國消費者不願花錢購物，直至感恩節後的「黑色星期五」零售業大減價，才肯買貨。

大型零售商 J.C.Penny、Nordstrom 及 Gap 等，開業一年店舖銷售額全部跌一成或更多，跌幅超過分析員所料。只有沃爾瑪有 3.4% 增長能夠勝預期。

美國消費開支由 10 月起下跌，延至 11 月初，到感恩節期間才出現反彈。分析員相信，未來 3 周零售商必定繼續大平賣，吸引顧客，整個零售業大減價促銷，減幅是多年來罕見。就算「黑色星期五」銷情出乎意料地好，但 11



大減價之下消費者始肯「出動」

月份同店銷售仍然減少 2.7%。這是 1969 年來最大跌幅，如果不計算沃爾瑪的銷售額，期內銷售額跌 7.7%。紐約的國際購物中心協會表示，估計年尾兩個月銷售額或跌 1%。

Citadel 基金上月虧損 13%

根據熟悉內情人士指出，美國芝加哥對沖基金 Citadel 投資集團於 11 月損手 13%，今年以來合共虧損 47%。Citadel 旗下兩隻對沖基金，投資可換股債券、高息債券、銀行貸款，以及投資級

別債券均見虧損，這些投資都以信用違約掉期合約作對沖。

Angeles 投資顧問公司指出，由於信貸市場缺乏交易紀錄，難以清楚虧損有多深。Citadel 旗

本田「瘦身」放棄 F1 賽車

新聞追蹤



本田為保核心業務而退出 F1 賽車

正當瀕臨破產邊緣的美國汽車業三巨頭，苦苦尋求聯邦政府的資金支持，以期渡過難關之際，日本第二大汽車廠，本田汽車公司行政總裁福井威夫 (Takeo Fukui) 昨日表示，公司將退出一級方程式賽車 (F1)，旗下的 F1 車隊正式出售。此舉將為本田縮減 200 億日圓，約合 2.16 億美元的成本支出。

布萊克利 F1 基地關閉

為了應對今次的全球金融危機，本田公司使出渾身解數，之前不但大幅調低了經濟預期，還大規模減產裁員「瘦身」。福井同時表示本田將不再為其他車隊提供引擎，並關閉總部位於英國的布萊克利 F1 基地。

福井承認，作出退出 F1 的決定十分艱難，不過，由於全球汽車產業經營環境的迅速惡化，本田必須保護其核心業務活動。本田汽車上月在美國市場銷量急挫 32%，是自 1981 年以來的最大降幅，而此前北美市場一直是本田的主要盈利區域。鑒於美國汽車市場的慘淡景象，本田公司十月份將其盈利預期下調 13%。

分析人士認為，本田的決定本身已經說明汽車產業所面臨的危機，餘下的九隊車隊也可能會效仿本田的做法而相繼退出 F1 賽事。國際汽聯 (FIA) 主席莫斯利 (Max Mosley) 日前就宣稱，價值 16 億美元的 F1 車隊入不敷支。而本田的退出無疑是雪上加霜。

F1 車隊買少見少

覆巢之下，焉有完卵。隨著汽車業的岌岌可危，金融海嘯的浪潮近日又席捲了 F1 這項頂級奢侈運動。本周五，本田公司宣布退出 F1，並出售本田車隊。而如果明年三月底之前不能找到合適的買家，就意味着將於 3 月 29 日舉行的澳大利亞墨爾本大獎賽告吹，因為參賽車隊的數量將低於規則下限——10 隊。

不過，本田出售 F1 車隊也實屬無奈之舉。之前，各車隊求好心切，不斷加大研發投入。數據顯示，本田在過去的五個已經花費了八億英鎊，高居各隊之首，今年更是投入了 1.195 億英鎊用於研發。但是車隊經營成本的直線上升，勢必會影響到車隊的生存問題。

本田是日本參加 F1 運動的先驅，於 1964 年首次 F1 征途，80 年代為麥拿倫提供引擎而重返日雄霸 F1 車壇，其時更造就洗拿和保魯斯的黃金年代。2005 年本田收購了英美車隊並更名為「本田車隊」。車隊在 2006 賽季排名第四，2008 年又投入巨額資金高薪聘請前法拉利車隊的技術指導，同時亦找來曾幫助車王舒密加奪得「五連冠」的布朗 (Ross Brawn) 擔任領隊。

怎料金融危機來勢兇猛。福井表示，本田 F1 車隊每年的開支高達 200 億日圓，其中還不包括引擎和賽車的研發投入。此次出售車隊，本田將 400 名原 F1 工程技術人員重新安排到公司着力發展的柴油引擎、混合驅動和小型車的研發部門。

本田股價今年插水 56%

據消息人士透露，下周一，本田車隊經理弗萊 (Nick Fry) 和領隊布朗將飛往東京與日本老闆會面，討論車隊的前景問題。之前，布朗與法拉利車隊進行接洽，希望後者能為車隊提供引擎。

本田上財年的運營盈利目標是 5500 億日圓 (截至明年三月份)。不過，在此期間，日圓兌美元將近四成的升值水平，令其實際盈利大減。今年以來，本田股價插水五成六，錄得 1975 年來的新低。截至昨日收盤報 1650 日圓，跌 1.9%。

在本輪金融海嘯爆發之前，國際汽聯主席莫斯利就曾發出警告，如果不壓縮 F1 的開銷，將導致更多的車隊退出 F1，而此前的案例就是超級亞久里。

今年初有 11 隊參加的 F1，因為超級亞久里遇到財政問題退出，變成 10 隊，18 部車參賽。莫斯利又指出，金融海嘯加上早前高油價所帶來的影響，F1 車隊將買少見少。

紅牛車隊也由於之前股東表示將賣掉個人持股，而使有關出售車隊的傳言一時甚囂塵上。

兩支車隊的相繼退出，也使 F1 這項最奢侈的頂級運動面臨很大壓力，畢竟 F1 的歷史只有短短的 50 年，而上一次的經濟大蕭條也要追溯到 20 世紀初。在汽車業面臨前所未有的現金流短缺的時候，削減高成本的奢侈品 F1 無疑成為汽車廠商的首選。

金融海嘯對一級方程式營運的影響

- (一) 本田公司宣布退出 F1，並出售本田車隊
- (二) 超級亞久里較早前退出參加一級方程式
- (三) 紅牛車隊股東曾表示將賣掉個人持股
- (四) 國際汽聯主席莫斯利指出，金融海嘯加上早前高油價所帶來的影響，一級方程式車隊將買少見少