

華爾街大行花紅料2340億

近12萬員工平均每人分發195萬

備受抨擊

無懼政治與民間壓力、失業率升抵雙位數字、房屋市場一潭死水，一切都不能改變華爾街根深蒂固貪婪作風，專家估計今年高盛、摩根士丹利、摩根大通三大行的花紅接近300億美元（約2340億港元），相等每位職員拿取25萬美元（195萬港元）花紅，竟然是去年美國家庭收入的4倍之多。雖然投行可能礙於壓力，延遲發放現金花紅，或以股票代替多一些現金部分，但華爾街這種豐厚花紅制度，在此敏感時期，令美國人更心生厭惡，又一次引來公眾抨擊。

本報記者 鄭芸央

美

國三大投資銀行，高盛、摩根士丹利、摩根大通，成為今次大蕭條以來最嚴峻金融危機的「生還者」，可能感到需要大肆慶祝一番，早已準備好發放破紀錄的年尾花紅。此三大投行償還政府紓困資金後，宣告退出華府的「問題資產紓困計劃」，代表不再受到花紅發放約束，專家估計，三大行將發放高達300億美元花紅，較去年大增六成，甚至超越2007年268億美元的歷來最高水平。這筆花紅由11.9萬位員工平分，平均每人拿取25萬多美元，幾乎是去年美國家庭收入中位數額50,303美元的4倍。

企業薪酬研究專家指出，三大投行為紓緩來自監管機構的壓力，可能延遲發放現金花紅，或者以股票取代更多現金部分，不過，相信始終躲不過公眾憤怒情緒。

去年雷曼兄弟破產後，政府不斷向這些「金融巨無霸」輸血，實為急着挽救美國金融體制不致崩潰，如今看來，無論失業率如何嚴重、房屋斷供宗數飆升，都無法阻止華爾街這些人拿走豐厚花紅。

全球金融業花紅或增四成

紐約的企業高層薪酬顧問行 Options Group 報告指出，投行的固定收入部門員工花

紅加幅料達四成至五成，但資產管理部員工年尾花紅或無增長。而全球金融行業花紅平均料增加三成至四成，仍低於2007年的水平。在2008年金融危機爆發期間，金融界平均花紅金額減少四成至四五成。

今年花紅加幅最多的應該是高收益信貸銷售部門的執行董事，業界預期這批大班花紅高達130萬美元至170萬美元。

商品銷售部董事的花紅不遑多讓，預計花紅加幅也有五成，平均達65萬美元至85萬美元。至於誰是年尾花紅大贏家？專家披露為商品交易部的執行董事，每人將會拿走400萬美元至600萬美元。

雖說華爾街貪婪之風引起美國上下憤慨，然而薪酬專家為這些銀行大班辯稱，「華爾街正是創造財富之地，當銀行開始再度賺錢，就要獎賞付出努力的員工」，但亦不忘提醒投行，公眾正在監察他們的一舉一動，花紅發放金額絕對是一件非常敏感之事。

一般來說，華爾街證券行動用略少於一半的營業收入，支付員工薪酬、福利及花紅等開支，在今年首九個月，高盛、摩根史丹利、摩根大通三大投行知會股東，為薪酬開支預撥了364億美元，較去年同期增加二成七。業界估計，三大行全年薪酬預撥金額將達495億美元。

紐約企業高層薪酬顧問行 Options Group 報告指出，投行的固定收入部門員工花

金價續發力創1111美元新高

美元疲弱驅使投資者增持黃金，金價在倫敦、紐約及上海全面上升。現貨金發力再升，創出每盎司1111美元新高，市場揣測美國維持低利率一段長時間不變，拖低美元，而印度上周向IMF購買黃金，投資者推測其他央行將會跟隨，種種因素支持金價上揚。上月匯跌1.3%，金價跳升5.2%。

澳紐銀行亞洲商品分析員指出，金價與美元相連，所有商品走勢反映美元疲弱，投資者視黃金為避險工具。現貨金一度升1.47%至每盎司1111.2美元，超越11月6日高位1101.90美元。分析指，有多種理由左右金屬價格走向，其中一個因素是宏觀經濟，預計未來半年金價升至每盎司1250美元至1350美元。上海12月期金價格一度升0.9%至每克241.19人民幣（每盎司1099美元），印度期金亦升至11月6日來最高位。油價由一周低位反彈，升破每

桶78美元，11月期油價格一度升至每桶78.45美元。油價在10月21日創出每桶82美元的一年高位，股市造好提升投資者信心，美元下跌鼓勵投資者購買實質資產。

分析員預計未來半年金價升至每盎司1250美元至1350美元。



美元再跌 歐元報1.50

最後一個退市，表示美元繼續受到沽壓，成為套息交易的工具。

受到有關言論的影響，歐元兌美元一度升至1.5020美元，升1.1%，美元兌日圓則變動不大，徘徊於89.88水平附近。紐元兌美元亦上升，一度升1.1%，至73.29美仙，原因是新西蘭最大的奶類產品出口商 Fonterra Cooperative Group 把牛奶的目標價大幅調高一成九。

美元下跌主要是受到套息交易的拖累，投資者可以以接近零的利率借入美元，然後再把借入的資金投資高息資產，因此美元匯價在近年一直受壓。

長遠而言，美元的匯價亦不被看好，亞洲開發銀行總裁Rajat Nag表示，隨着亞洲各國將會取代美國成為全球經濟增長的主要動力，美元將會失去其作為全球儲備貨幣的地位，他指出，以印度向IMF買入200噸黃金為例，便可以看到亞洲和中國央行正在減少美元投資，並把投資分散至其他方面。他認為，美元在未來一段時期內將仍然會是全球重要的儲備貨幣，但長遠而言，央行們將會增加對歐元、日圓、人民幣，以至印度盧比的投資，這個轉變不會突然出現，會在未來二十至三十年才會逐漸展現。

亞洲開發銀行總裁Rajat Nag

Burberry 或成競購對象

券商MF Global昨日表示，英國第一大奢侈品牌Burberry或成為勁敵卡地亞鐘表生產商瑞士歷峰集團（Cie Financiere Richemont）與路易威登集團（LVMH）的收購對象。與此同時，法興銀行將其評級從「沽出」調高至「持有」，這一系列消息刺激Burberry股價一度上揚3.3%，每股報600.5便士。

MF Global分析師蓋伊（John Guy）指出，Burberry為其首要收購目標，感興趣的公司亦包括Coach與擁有Gucci品牌的法國奢侈品牌零售商PPR在內。他預計市場整合將成爲



▲華爾街豐厚花紅制度，在此敏感時期，令美國人更心生厭惡，又一次引來公眾抨擊

美銀行仍收緊信貸

股神巴菲特豪賭美國經濟前途，重注買下美國最大鐵路公司BNSF，美國財長蓋特納呼籲國民以巴菲特為榜樣，要求銀行業再次為美國經濟冒險，可惜到目前為止，蓋特納的內喊未見成功。

花旗集團、美國銀行這些金融機構，接到了政府逾2000億美元紓困資金，但眼見失業率高漲、企業倒閉不停，仍然收緊貸款。聯儲局的數據顯示，由2008年10月開始，美國商業及工業貸款減少一成七。高盛集團分析員指出，美國經濟增長將會放緩，短期利率亦會維持在低水平一段長時間，由於銀行不願批出貸款，銀行盈利受到限制，而債券價格則會上升，原因是金融機構寧可把資金投資於較安全的國債，不願作出風險投資。分析員認為，信貸緊縮是一個嚴重問題，可能導致2010年經濟增長遠較預期為弱，相信聯儲局明年全年將維持利率接近零水平。高盛分析預測，2010年美國經濟增長2%，但這個預測低於彭博經濟員調查的2.4%。



華爾街投資銀行花紅預計金額

- | |
|--------------------------------|
| 商品交易部執行董事每人平均400萬美元至600萬美元 |
| 高收益信貸銷售部執行董事花紅料介乎130萬美元至170萬美元 |
| 商品銷售部董事花紅料為65萬美元至85萬美元 |

安盛亞太拒780億併購案



法國最大保險商安盛旗下的澳洲業務安盛亞太控股有限公司，昨日拒絕了其母公司安盛集團（Axa SA）以及澳洲資產管理公司AMP Ltd.涉及金額達110億澳元（折合100億美元、780億港元）的收購提議。受消息刺激，安盛亞太股價飆升三成。

安盛亞太控股有限公司（AXA Asia Pacific Holdings Ltd.）昨日表示，儘管得到其法國母公司安盛保險（AXA SA）的支持，但仍拒絕了競爭對手澳洲資產管理公司AMP Ltd.的110億澳元收購提議，原因是AMP出價過低。

此宗收購交易涉及三間企業，安盛亞太、安盛集團以及資產管理公司AMP Ltd.。據協議，AMP Ltd首先提出以每股5.34澳元收購安盛亞太本身持有的股份，並以現金及股票的形式進行交易。其後，AMP Ltd再向母公司安盛集團收購其持有的五成四安盛亞太股份，完成對安盛亞太的收購。最後，AMP Ltd會保留澳洲以及新西蘭業務，由安盛集團以77億澳元（折合71億美元）回購亞洲地區的業務。若本次收購案成功

，將成為今年亞洲最大宗收購。

儘管AMP開出的每股5.34澳元，比上週五安盛亞太收市價高兩成四。安盛亞太主席阿勒特在電話會議上發聲明指出，收購提議明顯低估了安盛亞太的價值，他不會接受如此廉價的提議。阿勒特同時表示，其獨立董事委員會為保障股東的利益，將繼續審慎考慮所有具戰略意義的合作提議。這是五年來AMP對安盛亞太第二次提出收購，對上一次同樣是因為開價太低而被拒絕。阿勒特說，等AMP下一次再來，便會再考慮他們的提議。

受消息刺激，安盛亞太收市價為每股5.7澳元，股價飆升三成三，表明投資者亦對收購價不滿意。同時，AMP股價跌1.9%至每股5.76澳元。

安盛亞太負責安盛集團在亞太地區的保險以及財富管理業務。並在香港、中國內地、新加坡、印尼、菲律賓、泰國、印度、馬來西亞、澳洲和新西蘭地區有相關業務。據其網站資料顯示，其在澳洲和新西蘭地區員工超過2300人，亞洲地區員工達1900人。

加息前半年股市漲92%

市場對全球加息潮即將來襲的隱憂，拖累全球股市在近日急速下行。自十月十九日以來，全球主要股市平均累計下跌4.4%。不過彭博社的數據顯示，在政府歷來多次最大幅加息前的六個月，股市的累計升幅高達九成二。

包括花旗集團在內的金融公司紛紛表示，各國政府推出總規模達12萬億美元的經濟刺激方案，推動摩根士丹利資本國際（MSCI）全球指數自三月來大漲六成五，投資者或已錯失這一機會。不過投資管理公司Federated Investors股票策略師杜塞爾（Linda Duessel）指出，由於市場率先估計到經濟擴張，因此在央行加息之前，股市通常會有一番上漲行情。她認為，投資者現在就應該買入股票。

彭博社數據顯示，在美聯儲局過往五次加息周期開始前的六個月中，標準普爾500指數的平均漲幅達到8.4%，並且將有升幅達八成二的牛市緊隨而至。自一九八八年以來，德國股市在加息前半年的平均漲幅為9%；一九七三年以來，日本股市在加息前的同期升幅為8.3%。

接受彭博社調查的六十三家金融公司預計，聯邦基金利率在明年次季上揚至0.5厘的機會率達到五成四，同時美國經濟或連續四季實現擴張。金融公司Renaissance Financial總經理西奧卡（Douglas Ciocca）稱，「投資者一定想跑在美聯儲局的前面」。退市進程緩慢就意味着經濟復蘇的步伐較為穩健，對股市來說，這是一個利好因素。

德意志銀行財富管理業務的固定收益交易部門負責人波拉克（Gary Pollack）表示，美聯儲局公開市場委員會（FOMC）在聲明中稱，經濟活動正持續回暖，表明該局認為整體經濟與金融體系能夠適應基準利率的上調，這對股市影響積極。

但是霸菱資產管理公司資產分布研究部門主管南格爾（Toby Nangle）指出，今次信貸危機的嚴重程度，或阻礙股市的升勢。如果央行收緊貨幣政策，將導致市場「缺氧」。



▲根據彭博社的統計，在加息周期開始前六個月內，股市的累計升幅高達九成二

