

聯儲局調低經濟預測

市場料美國最快明年次季加息

觀望態度

美國聯儲局公布6月會議紀錄，決策官員向下調低今年經濟增長預測，料升幅介乎3%至3.5%，略低於原先估計的3.2%至3.7%，但同時表示，不需要更多刺激經濟措施。分析指聯儲局採取觀望態度，留意經濟形勢發展，而彭博經濟員料聯儲局最快要等到2011年第二季才加息。聯儲局調低預測，加上製造業數據欠佳，美股早段曾跌126點，報10240點。

本報記者 鄭芸央

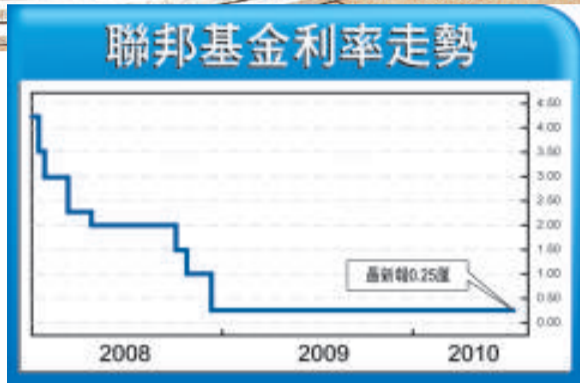


▲聯儲局認為沒有需要加強刺激經濟措施

，或者需要較長時間，經濟方能完全重返長期增長軌道，預計需時5年至6年。
聯儲局預計，企業招聘員工步伐仍然緩慢，失業率料維持於數年來較高水平，估計介乎9.2%至9.5%之間，而在4月時聯儲局料失業率處於9.1%至9.5%。美國6月失業率為9.5%，貼近26年高位。

美沒收房屋創新高

聯儲局官員在過去數次會議，都有討論降低聯儲局資產負債表的長期策略，聯儲局總資產為2.33萬億美元，仍然與5月19日的2.34萬億美元歷史高位相近，會議紀錄顯示，大多數與會官員估計，聯儲局開始上調短期利率之後，就會進行資產出售行動。聯儲局由2008年12月始維持超低息政策不變，彭博經濟員調查顯示，聯儲局在2001年第二季前，應該不會加



息。

另外，美國樓市仍然未見起色，根據業內公司RealtyTrac的統計顯示，次季因未能履約而被沒收的房屋多達269,962家，按年增長了三成八，按季亦增長了5%，並打破歷史最高紀錄，債權人已計劃在今年內，所沒收的房屋可能會多達100萬家。

聯儲局的6月會議紀錄顯示，局內官員雖然下調今年增長預測，並提到復蘇面對的風險上揚，但認為沒有需要加強刺激經濟措施。該份會議紀錄表示，經濟前景已經轉弱，部分聯儲局官員指經濟出現下調風險，惟未來經濟變動相對溫和，因而不需要實施進一步刺激措施。

聯儲局聲明指出，通脹正在下滑，家庭開支不振及信貸萎縮，導致上次議息聯儲局重申維持利率接近零水平不變一段時間。不過，會議紀錄反映，局內有官員擔心失業率高企不下，通脹可能進一步減縮，如果前景惡化，聯邦公開市場委員會需要考慮是否適合推行額外的刺激措施。RDQ Economic首席經濟員表示，聯儲局仍然持觀望態度，而在年初之時，聯儲局想過退市策略。

會議紀錄還顯示，聯儲局下調今年增長預測，由4月時估計的3.2%至3.7%增長，調低至3%至3.5%增幅。聯邦公開市場委員會內大多數官員預料，美國經濟增長、失業率及通脹在未來6年期間，可能未必能回復至長期增長水平，參加會議的官員認為，由於經濟嚴重下滑

▼日本央行上調截至2011年3月財年的增長預測



日本維持息口不變

日本央行周四議息後維持利率0.1厘不變，預計隨着全球各地政府施行的財務振興措施效應減褪，以及海外市場需求減弱，2011年日本經濟增長料放緩。不過，日本央行上調截至2011年3月財年的增長預測，由原先估計的1.8%增幅調升至2.6%，但同時調低一財年增長預測，由2%降至1.9%。

駐日滙豐證券經濟員表示，日本央行上調今年財年增長預測，並不一定反映持續復蘇有信心，因為歐洲及美國經濟下調風險增加，有機會影響到日本經濟今年稍後的增長減慢或停滯。日本首相菅直人的政府本週在上議院選舉失去控制勢力，可能轉而向央行施壓以結束通縮。國際貨幣基金組織周三表示，日本央行要支持經濟復蘇，紓緩價格跌勢，可以透過擴大購買資產範圍達到目標。

日本央行預計今年消費物價（撇除新鮮食物）跌0.4%，其預測低於4月時估計的0.5%，並維持由2011年4月始年度物價升0.1%的預測不變。日本央行表示，2010年財年的增長可能較為高，主要是受惠新興經濟加速增長，但2011年情況料仍然變化不大。

西班牙高息出售債券



▲市場對西班牙有信心

西班牙出售30億歐元（38億美元）的15年期債券，央行表示該批債券以平均5.116厘發售，較4月22日拍賣的同類證券息率4.434厘為高。而該批新債額額2.57倍，反應較4月的1.79倍為佳。

彭博資料顯示，拍賣後債券價格上揚，孳息跌4基點至5.16厘。西班牙本月有一批247億歐元債務到期，西班牙政府希望說服投資者，該國有能力削減赤字，而將於下周公布的壓力測試可以改善銀行業在市場融資情況，減少對歐洲央行的依賴。

西班牙這次步希臘後塵拍賣國債，為西班牙5月接受歐盟3年援助計劃後的首度拍賣行動。而穆迪降低葡萄牙評級後一天，無損葡萄牙發債成績，發債數量較目標為多，意大利周三亦發售68億歐元債券。

西班牙政府表示，有能力支付7月到期債項，副財長坎帕表示，市場對西班牙有信心。

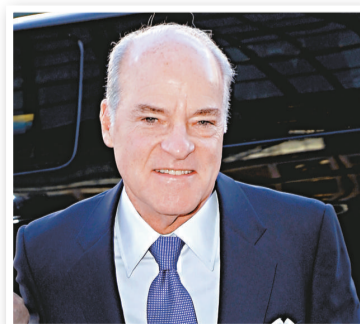
歐元升穿1.28美元

西班牙政府債券銷售強勁，市場對歐元區各國無法支付其財政赤字的憂慮有所減輕，歐元兌美元自今年5月以來首次升穿1.28美元。同時由於美國報告顯示，紐約地區製造業今年擴張速度緩慢，以及生產價格跌幅超過經濟師預期，美元兌歐元以及日圓下跌。另外受中國經濟增長放緩影響，澳元兌日圓出現下跌。

紐約網上交易商GFT Forex外匯研究主管Kathy Lien表示，歐洲開始傳來好消息而美元則開始傳出壞消息。西班牙債券拍賣獲得了非常強勁的數量需求，該消息支持歐元兌美元反彈。

歐元兌美元周四早上在紐約市一度從周三的1.2743美元上漲0.8%至1.2847美元，期間曾一度高見1.2857美元，是自今年5月10日以來的最高水平。歐元兌日圓一度從112.66日圓上升至112.87日圓。而美元兌日圓則一度從88.41日圓下跌至87.88日圓。

西班牙出售了30億歐元的15年期債券，超額認購2.57倍，高於今年4月份的1.79倍。西班牙本月需要償還247億歐元的債務，作為歐元區第三大財政赤字最高的國家，該國目前正在極力削減財赤。



▲Henry Kravis創立KKR

▼KKR 母公司昨日在紐約上市

KKR 設 8 億美元基金投資中國

美國私募基金KKR的母公司昨日在紐約上市，開市價10.5美元，然後一度升至10.6美元，升10美仙。同時，消息人士昨日稱，KKR將成立一隻8億美元的基金，主要目標是投資中國。

母公司紐約上市

KKR上市的計劃早在三年前已開始進行，唯後來爆發全球金融危機而被迫一再延遲。該公司在本來打算在2007年7月在紐交所掛牌，集資12.5億美元。KKR上週表示，希望透過發行新股集資5億美元。

另外，KKR周三又表示，將會成立一隻8億美元的基金，專門在中國投資，原因是中國是亞洲最大的私募基金市場。該基金日後將會專注於資本增長的投資，唯KKR在香港的辦事處對報道不予置評。

總部設在紐約的KKR將與黑石和全球第二大私募基金公司凱雷集團（Carlyle）一樣，以中國作為投資的新目標，原因是中國的經濟增長強勁。有研究資料顯示，今年上半年私募基金在亞洲所籌集到的資金，有七成是來自投資於中國的基金。有業內人士

表示，中國是整體私募基金市場的最重要一環，對於有意發展亞洲市場的跨國公司，中國自然成為了必然的選擇。

KKR是由Henry Kravis和George Roberts於2007年創立的一隻亞洲基金，主要是專注於收購大中華區、日本和澳洲的資產。

中國在今年上半年吸引到私募基金105億美元的投資，佔這個時期亞洲所集資到的154億美元的六成八，比起去年上半年中國所吸引到的28億美元資金多逾兩倍。

紐約黑石集團是全球首隻在中國投資的私募基金，該公司在去年八月與上海政府一同成立了一隻價值50億人民幣的私募基金，主要集中投資於上海東岸和鄰近城市。至於華盛頓的凱雷，亦曾在二月份與中國一家私人機構成立一隻人民幣面值的私募基金，同時，凱雷亦計劃與北京政府聯合成立一隻中國國內的私募基金。

KKR本來計劃在阿姆斯特丹上市，但由於其後爆發全球金融危機，令其不得已放棄上市計劃。KKR現時改在紐約證券交易所上市，原因是這個市場的流動性較大。

次季PC付運升兩成二



▲儘管市場份額稍跌，但惠普仍是行業領導者

研究公司IDC的資料顯示，全球個人電腦付運在次季上升了兩成二，與該公司估計的相若，表示消費者的需求正在回復，並未因為憂慮經濟放緩而受到影響。

惠普公司仍然是行業的領導者，儘管該公司的市場份額由去年的19.7%跌至今年的18.1%，至於戴爾，則擊敗台灣Acer，再度成為第二位，市佔率達一成三，而台灣Acer的市佔率則跌至12.6%，但兩公司今年的市佔率均告下降。唯戴爾受惠於外界需求增加和亞太區與拉丁美洲強勁增長。至於中國的聯想則佔第四位，錄得市佔率10.2%。在另一次由Gartner研究機構所進行的資料顯示，惠普奪得市場份額冠軍，亞軍至殿軍分別由Acer、戴爾和聯想所得。

隨着消費者不斷更換舊款的電腦，電腦新產品的成本又較低廉，再加上全球現時仍然有很多地方的人未能擁有電腦，所以電腦業的前景應不俗。

今次的統計結果將可以消除部分人士的疑慮，他們曾擔心在歐洲債務的危機影響下，全球在科技開支方面將會減少。



▲戴爾個人電腦市場份額擊敗台灣Acer，再度排列全球第二位

國金故事

□王凡

全球首富墨西哥掘金

全球首富斯利姆（Carlos Slim）近日正加快速在墨西哥掘金，企圖用上月創紀錄的金價，以及在更大範圍的經濟復蘇後從中獲利。

在2009年獲得黃金產量上升超過9倍之後，斯利姆的Grupo Carso旗下的採礦業公司Grupo Frisco計劃在今年內開設更多的礦井，並於本月內購買一個礦井。由於黃金現貨價格去年躍升兩成四，因此黃金產量的迅速增長令斯利姆獲得的盈利大幅增加。

斯利姆開設採礦業務超過20年，該業務靠商品價格的增長而獲利，事關Carso的其他業務均為墨西哥的建設以及消費業務。

去年Carso的礦業部門銷售上升五成八至45億比索，超過了斯利姆旗下除金融服務業務Financiero Inbursa以外的其他任何一間上市公司控股公司的企業收益。而同一時期墨西哥經濟萎縮了6.5%，令斯利姆的其他業務表現差強人意。

Vector Casa de Bolsa分析師Gaspar Quijano表示，斯利姆已經建立起自己的投資組合，因此他就能夠在某個業務表現良好的時候進行重點發展，將資源轉移到該部門。Gaspar Quijano表示，這是斯利姆分散投資的一個好處。

Grupo Condemex一位總裁表示，雖然斯利姆常常尋找有吸引力的採礦項目的時候，但目前並無任何關於收購計劃的談話。

根據斯利姆的網站資料，現年70歲的斯利姆，自1986年購入Frisco mining開始，至今進入採礦業近24年。斯利姆於1990年在一次政府私有化出售行動中接管墨西哥電話公司。電訊公司的成功營運令斯利姆今年在福布斯雜誌全球最富有個人排名中位列榜首。

斯利姆的Carso集團旗下較大的部門包括一個零售集團，該集團負責經營Sanborns百貨商店和Sears and Saks Locations，以及製造汽車零件以及電纜電話網絡的單位。

根據彭博資料顯示，斯利姆擁有Carso集團七成九的股權，市值65.2億美元。而斯利姆持有的上市公司總資產達560億美元。



▲全球首富斯利姆