

標普調低愛爾蘭信貸評級

憂歐元區前景 德債孳息跌至歷史新低

前景不明

受到財政問題
困擾，愛爾蘭長期
主權信貸評級終被

降低，評級機構標普決定調低愛爾蘭評級至AA-，並稱關注愛爾蘭援助本國銀行成本大升，加重愛爾蘭財政負擔。在降級行動宣布後，德國國債孳息再度跌至歷史新低，希臘十年期國債與德國同類債券的息差再度攀升，原因是投資者再次憂慮歐元區國家能否有力控制財赤。

本報記者 鄭芸央

鑑

於愛爾蘭援救銀行業成本上升，評級機構標普決定調低愛爾蘭長期主權信貸評級至AA-，較先前低一級。標普認為愛爾蘭重整其銀行制度的資金不斷增加，由原本估計350億歐元，增至500億歐元（630億美元），據彭博資料，愛爾蘭被降評級後，當前的主權信貸評級1995年來最低。

或再降愛爾蘭評級

標普的聲明表示，如果愛爾蘭援助銀行業的成本進一步增加的話，或者出現其他逆轉經濟情況，阻撓政府的減赤能力，可能會再次降低愛爾蘭的評級。愛爾蘭受到有史以來最嚴峻衰退的影響，導致該國長達

10年房地產市場升勢結束，金融體系差點崩潰。愛爾蘭總理考恩現正嘗試說服投資者，愛爾蘭是有能力承擔援救Anglo Irish Bank的成本，這間銀行去年因為壞帳急升陷入困境，最後被收歸國有。

華盛頓Peterson國際經濟學協會研究報告指出，愛爾蘭有一段時間要付出高昂孳息水平，愛爾蘭的房地產市場泡沫爆破，銀行業規管不力，與西班牙等其他國家有距離。愛爾蘭主權信貸評級被降，此時全球經濟前景不明朗，投資者蜂擁購買美債及德債，周二10年期愛爾蘭國債與德債孳息差距升至318基點，創紀錄水平，同時，希臘十年期國債與德國十年期國債的孳息差距一度擴大至935點，是自從歐盟答應向希臘提供經援以來，兩地的息差首度升破900點關口。投資者

找尋風險低的資金避難所，德國十年期國債的孳息一度大跌9個基點，至2.1厘的歷史新低。

不過，愛爾蘭發債機構表示，標普的分析存在缺陷，其決定是基於對銀行重組需要的最極端預測，並指愛爾蘭財政預算足以應付。愛爾蘭財政部表示，該計劃到2014年底，把財赤降低至符合歐盟的標準，即是佔GDP低於3%。不過標普表示，對愛爾蘭最新的推測反映該國政府將於2012年升至為GDP的113%，超過歐元區主權國家平均水平的1.5倍。

其實西班牙與愛爾蘭債券息差已經升破5月時水位，當時希臘爆發債務危機，歐洲央行不得已首度購買政府債券。歐洲央行理事韋伯8月19日接受一個訪問時說，他對目前的孳息水平感到滿意，並指歐洲央行的買債計劃目的為緩解債市緊張情況，而不是為設立一個定價平台。愛爾蘭方面曾經表示，政府援助銀行業成本介乎220億至250億歐元之間。

◀愛爾蘭長期主權信貸評級終被降低，評級機構標普決定調低愛爾蘭評級至AA-。圖為都柏林商業中心



野田：將對日圓採取行動

在日圓兌美元飆升至1995年6月以來最高水平後，日本財務大臣野田佳彥昨日作出了他歷來最強烈的回應，表示正在準備採取適當的行動。

野田昨日在接受訪問時表示，他們必須在必要時採取適當的行動，而他亦會繼續密切監視匯率的變動。野田表示，日圓的走向一直是單方面的。

日本第一生命經濟研究所資深經濟師Yoshiki Shinke表示，日本經濟有重新陷入衰退的風險。而投資者則假設日本政府以及日本央行將不會進行任何干預行動，因此雙方表示願意採取行動的

意義重大。

消息一出，日圓兌美元一度從周二的83.90日圓下跌0.6%至84.36日圓。日圓兌歐元亦從周二的105.97日圓一度下降0.6%至106.64日圓。日圓兌美元匯價會於周二一度高見83.60日圓，創下15年以來的最高水平。

另一方面，由於全球經濟下滑跡象增加，日經225指數昨日下午跌至16個月低位，收報8845點，跌149點。而投資者對全球經濟復蘇的不確定，正是在今年作為避險貨幣的日圓被推高的主要原因。

必和必拓賺127億升近一倍

全球最大礦業公司必和必拓賺大錢，今年盈利升近一倍，有助推動對Potash的400億美元敵意收購。必和必拓公布截至6月30日止，淨收入為127億美元，大幅高於一年前的59億美元。不過卻遜於彭博分析員預測的平均133億美元。必和必拓2008年錄得破紀錄的154億美元。經歷去年全球衰退打擊原料需求後，必和必拓盈利大跌，不過隨着銅、鎳及鋁價上漲帶動必和必拓盈

利。

現年47歲的必和必拓行政總裁克洛伯斯，正尋求在金屬、鐵礦石、煤炭及能源業務之上，擴大鉀礦業務，看好全球食品需求增加，化肥需求也會跟隨大增。分析員表示，必和必拓追上鐵礦石升浪。澳洲市必和必拓股價跌0.3%至37.44澳元，宣布派息每股45美仙，較一年前的41美仙為高。必和必拓表示，市場對銅這類商品實質需求強勁。

羅傑斯：商品價格將續升

著名投資者羅傑斯表示，中國及其他全球經濟必須加息阻止通脹劇升。他在新加坡接受電話採訪時說「如果全球經濟好轉，對商品需求有利，但如果全球經濟沒有好轉，隨着政府印更多鈔票，股市將會大幅下跌。自2007年11月以來中國一直沒有加息，而美國聯儲局維持超低利率零至0.25厘範圍不變，由2008年12月以來沒有變動過，歐洲央行亦維持1厘低息。相對地，其他亞洲地區包括馬來西亞、韓國、台灣及泰國今年至少上調借款成本一次，印度在5個月內已經4度加息。

全球經濟衰退時間有延長的風險，

過去兩天的經濟數據顯示，美國房屋銷售大跌，日本7月出口增長連續第5個月放緩。羅傑斯說，經濟從未脫離第一輪衰退，如果美國和歐洲經濟繼續放緩，就會影響所有人。羅傑斯曾於1999年準確預言全球商品升市，他說沽空新興市場及股票，持有商品，羅傑斯認為，即使每年升幅只有5%至6%，未來10年商品價格將會愈升愈有。他說，如果中國股市重演2008年全球金融危機後的跌勢，他將重新開始買入中國股票，當時中國股市大跌65%。羅傑斯表示，從2008年下跌以來，他就沒買過中國股票，如果再度大跌，希望再度買入。



◀羅傑斯表示，中國及其他全球經濟必須加息阻止通脹劇升

銀行對礦商放貸增至1280億

必和必拓出錢競購Potash，令銀行對商品公司併購交易的借貸金額推高至1280億美元，創2007年以來最高，近年不斷高企的原材料價格，令商品公司對於歐洲銀行借貸的需求增加。

有見及借貸成本自去年以來大幅降低一半，礦業公司正把握這個機會向銀行借錢為收購行動融資，它們相信，透過合併交易而新增的資源，比起自己勘探的成本更低。全球最大的採礦公司必和必拓便是在八月十八日，透過450億美元的借貸來提購Potash公司，而在三天前，Vendanta把入股Cairn India的代價提高至65億美元。在2007年，銀行向有意在歐洲併購天然資源公司的投資者借出了2200億美元，創下歷史新高。

借貸成本自去年降近半

各大企業在經濟低潮時期積累了大量現金，現正運用這些資金購入具增長力的公司。銀行現時向只有一個A評級的公司給與比基準利率還要低85個基點的，在一年前，借貸利率的息差約為125個基點。

摩根士丹利全球指數中，能源類股份已從2009年的低位大升了三成，至於追蹤24種原材料的標準普爾GSCI指數，亦比去年低位大幅反彈了五成四。

銀行現已同意向礦業公司Xstrata減少四成的借貸利率，而瑞士公司The Zug亦正重訂與銀行之間的借貸利率。倫敦WestLB AG的EMEA銀團借貸部主管凱爾表示，這些公司一向是國際銀行的大客戶。

必和必拓將會向銀行支付70至140個基點的息差，以取得一筆250億美元的一年期貸款，還款時期可以延長一年，但要另收費。至於息差方面，則因應必和必拓的評級而轉變，以該公司目前所得的A+級而言，其所得到的息差將會是最低的，但假如該公司被降低至BBB+級或以下，則其所付出的息差將會是最高。

標準普爾、穆迪投資和惠譽目前正檢討必和必拓的評級，將有可能下調，穆迪目前給予必和必拓A1的評級，而標準和惠譽給予標普的評級亦相如是A+級。

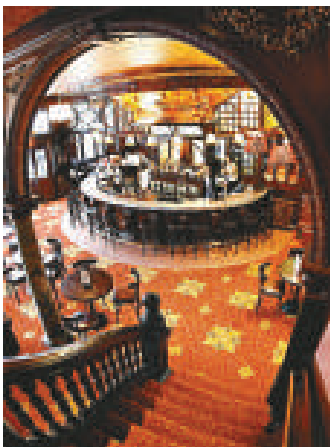


▲銀行對商品公司併購交易的借貸金額推高至1280億美元，創2007年以來最高

經濟低迷

英國夜店頻倒閉

本報記者 王凡



▲自2006年以來，英國夜店的數量下跌兩成一

隨着英國經濟低迷，失業率上升，忙着找工作的人們多足不出戶，顧客的減少導致夜店倒閉連連。

英國最大的夜店持有人Luminar集團控股有限公司自今年2月份以來已經關閉了至少11間夜店，該公司股價今年內更暴跌七成四。在英格蘭北部經營夜店的Brook Leisure Holdings在過去四個月中被迫關閉2間夜店以及1間酒吧。

倫敦夜店Matter的共同創辦人以及董事總經理萊斯利在接受電話訪問中表示，今年對夜店而言特別艱難，原因是目前還沒有找到工作的大學生為俱樂部的核心目標市場造成巨大的壓力。Matter自今年6月以來一直處於關閉狀態。

在經濟衰退時期，由於人們的可支配收入不斷減少，令通常收取入場費的夜店不得不削減門票價格以及進行飲料促銷活動吸引顧客。根據英國夜店貿易數據供應商CGA Strategy提供的數據顯示，自2006年以來，英國夜店的數量下跌兩成一，倒閉的夜店高達622間。CGA Strategy表示，截至今年6月份，夜店的數目為2372間。

蕭條速度正加速

Mintel International飲料行業分析師福賽斯表示，英國夜店行業的蕭條在過去的5至6年已經發生，而最近蕭條速度隨着經濟衰退而加速。福賽斯表示，夜店蕭條原因來自年輕的顧客突然不再光臨。

根據國家統計局數據，在18至24歲的人群中，約兩成人無法找到工作。今年第二季度該年齡組別的失業率從去年同期的71.9萬人上升至72.4萬人。而據經濟和商業研究中心數據顯示，預計今年9月在扣除食品以及公用事業等基本費用後，平均每周家庭收入為171英鎊，較去年同期下跌4%。

Brook Leisure行政總裁馬克思表示，當經濟緊張時，人們總是對商品價格甚為關注。而夜店的傳統收入來自入場收入以及飲料的費用。經營主要位於英格蘭北部15家夜店和酒吧的Brook Leisure目前正在尋求收購酒吧的機會，而收購地點則為收入更為穩定的英格蘭南部地區。

國金故事