

日本地震

日大地震「震散」亞洲股匯

歐美投資者冷靜 股市僅輕微下跌

日本以東海域周五下午發生8.9級強烈地震，並引發海嘯。消息震動市場，全球股市普遍受拖累，一片愁雲慘霧，日本股市首當其衝，新興市場股價急挫，亞洲一線指數和主要貨幣齊齊下跌，歐美股市亦受影響。道指開市不久跌37點，報11947點；而歐洲股市普遍跌少於1%。

本報記者 熊炎

地震後，日經收市跌1.72%，至10254.43點，錄得五周以來最低點，但日經在新加坡的六月期貨則大跌了3.8%。美元兌日圓從早些時候的1美元兌82.8日圓漲至83.3日圓。

日經首當其衝 跌1.72%

受到大地震的拖累，摩根士丹利資本國際(MSCI)新興市場指數下跌1.1%，至1103.44點子，創一個月以來最大跌幅。MSCI亞太指數亦曾跌1.7%，至133.87點子，錄得去年8月以來最大單周跌幅，韓國KOSPI指數下挫1.3%。

歐美股市方面，地震後歐洲股市延續近期跌勢，保險股成爲跌市重災區。反映歐股整體表現的歐洲斯托克(Euro Stoxx)50期貨指數下跌1%，而斯托克歐洲600指數則曾跌0.8%，至275.59點。全球第二大再保險公司瑞士再保險(Swiss Reinsurance Co.)股價下挫6.7%，慕尼黑再保險公司(Munich Reinsurance Co.)股價跌4.6%。標普500期指在美國公布零售銷售數據之前，下滑0.5%。

日評級暫未受影響

據當地電視台報道，東京一處港口建築冒起煙霧，東京濱水地區水場着火。震中所在地、日本東北部的宮城縣報告多人受傷，同時高達10米高的巨浪直撲仙台市，沖走大量房屋、汽車和船隻。

三菱東京日聯銀行分析師稻野美鶴(Mitsuru Sahara)說，外匯市場受到的影響有些誇大，因爲整體市場流動薄弱。現在會將注意力放在損失情況下，如果會對日本國內股市造成很大的負面影響，日圓將繼續走軟。

惠譽評級和穆迪投資者服務公司的分析師都說，現在判斷地震可能對日本信用評級有何影響還爲時過早。韓國投資管理公司首席分析師姜新禹

(Kang Shin Woo)表示，日本地震海嘯消息爲市場增添了另一個不確定性因素，在此之前，新興市場飽受中東局勢動盪的困擾。他還說，這可能令市場對剛剛開始復蘇的日本經濟再度表示憂慮。

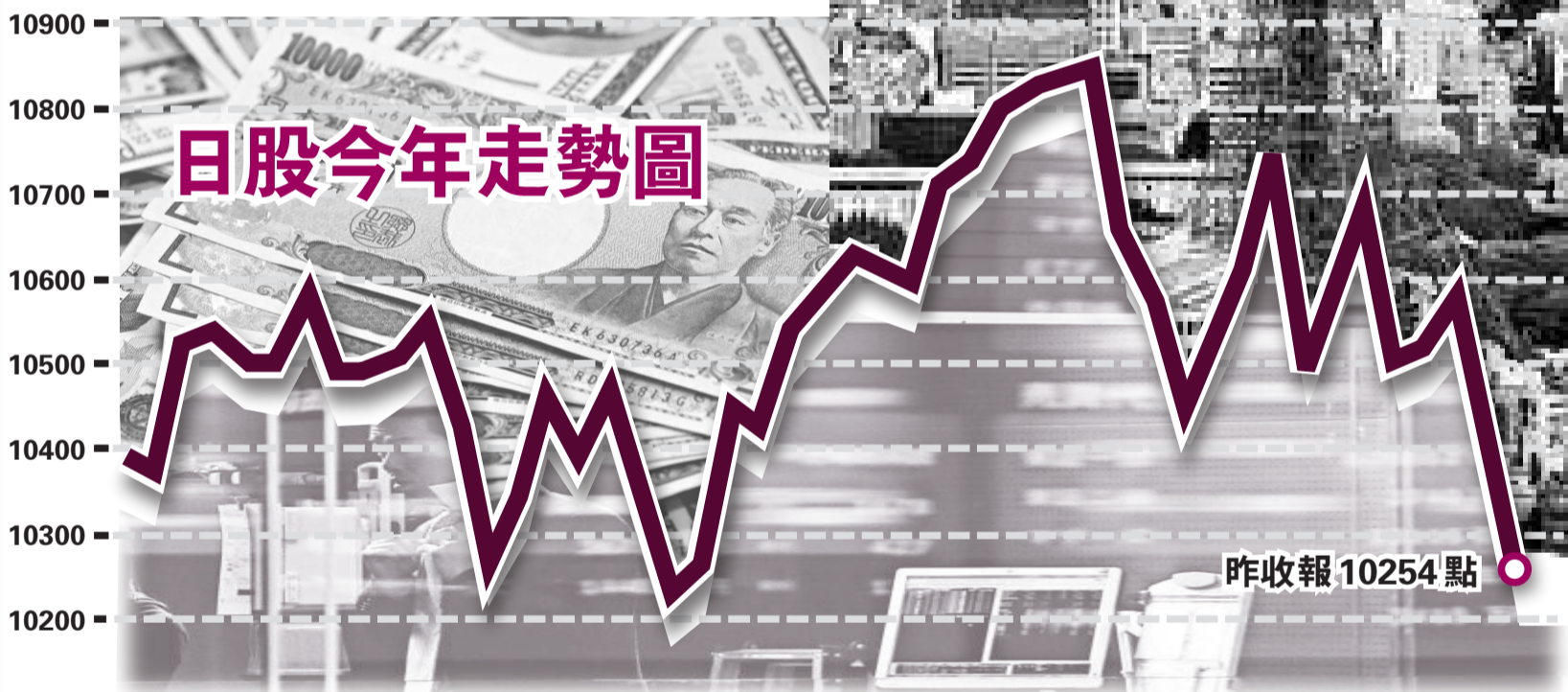
Parry International Trading Ltd.分析師派瑞(Gavin Parry)說，日本地震海嘯令地區性熊市的徵兆更加明顯，拖累日經指數到達危險地步。



◀日本股市首當其衝，新興市場股價急挫，亞洲一線指數齊齊下跌，美股亦受影響

亞太區股市跌勢

國家或地區	最新	跌幅
東京日經225指數	10254點	-1.725%
恒生指數	23249點	-1.550%
吉隆坡綜合指數	1495點	-1.404%
韓國KOSPI指數	1955點	-1.314%
雅加達綜合指數	3542點	-1.266%
曼谷證交所指數	1007點	-1.193%
新加坡海峽時報指數	3043點	-1.039%
台北加權平均指數	8567點	-0.869%
滬綜指	2933點	-0.79%



短評

日地震或推高國債孳息

本報記者 熊炎

日本東部海域周五發生8.9級地震，截至截稿時已有過90人死亡，百餘人失蹤。地震引發的海嘯襲擊仙台等臨海城市，恐怕傷亡枕藉。天災突降，令人不禁憂心地震海嘯對這個經濟方現復蘇跡象的發達經濟體會產生多大的影響。

同1995年阪神大地震有區別，此次地震未波及重要城市及港口，但依然會對日本、亞太地區乃至全球經濟帶來影響。日本乃亞太通往美洲的重要橋頭堡，其自身有很大一部分收益來源於電子產品出口美洲而得，此番地震受挫，勢必從航運上影響亞太地區貨物出口。另外，宮城縣與鄰近地區是日本主要的製造與工業區，許多化學、石化與電子廠商均位於該地。同時，日本北部地區有許多汽車與半導體廠，因此本次地震若對廠房造成傷害，則會對日本經濟造成部分衝擊。

地震震致使千葉市一油罐儲庫起火，另一煉油廠JX Nippon也在震後關閉三家煉油廠運營。如果煉油廠關閉的時間拉長，將會影響到原油的需求。

日本經濟剛處於復蘇階段，此次地震恐致復蘇進程推後。最直接的影響便出現在日本股市，大地震後日經指數下跌179.95點子，跌幅1.72%，同時拖累其他地區股市下跌。長遠來看，天災可能再一次提醒投資者日本存在的自然災害風險，導致資金抽離風險資產，轉而投向短期債券。

最令市場擔憂的，莫過於債市。日本央行於震後宣布，將竭盡所能提供充足流動資金，以保證金融穩定性。分析師預計，該行將在下周的會議上宣布放鬆貨幣政策，提振市場信心。日本首相菅直人也即時表示將商討政府緊急預算案，可以預期消費放緩，更可能暫時性拖慢經濟增長。寬鬆貨幣政策和震後必然施行的財政緊縮政策一結合，就將令政府債券受壓，推高孳息率，而高孳息率又將進一步打擊經濟。

日圓先跌後升

日本世紀大地震不但震散全球股市，就連匯市亦受到影響，日圓首當其衝，兌十六種主要貨幣皆跌，兌美元亦曾經急跌至兩周低位，報83.29，但隨後日本中央銀行承諾會用盡一切方法提供足夠的流動資金，令日圓跌勢喘定，在紐約早段更大幅反彈逾1%。而受到地震所波及，亞洲貨幣全線下跌。

交易員表示，地震發生後不久，日本投資者大舉沽售日圓，令日圓兌美元會跌至83.29，創下兩周低位。不過，其後由於日本央行在地震後承諾會維持金融穩定，和成立緊急小組並用盡一切方法以確保金融穩定，令日圓跌勢止住。交易員表示，日本出口商在83的水平大舉吸納，日圓兌美元曾經僅跌0.1%，至82.81日圓。中國工商銀行(CIBC)貨幣策略部主管Jeremy Stretch表示，若從經濟的角度來看，美元兌日圓的跌勢已受到抑制。短期內的價位將介乎82.5至82.55日圓。歐元兌日圓的升勢亦回軟，會僅升0.1%至82.81日圓。

日本發生地震後，金融市場的避險情緒再度高漲，美元再度成爲資金避難所，兌亞洲貨幣急升。亞洲十種主要貨幣兌美元的匯價均下跌，韓國兌美元會跌0.9%，至1124.18，菲律賓披索跌0.9%，至43.65，新台幣與印度盧比均跌0.5%，分別報29.599和45.2125的水平。

期油曾跌見99.01美元

日本發生8.9級大地震，當地煉油廠隨即關閉，紐約期油下跌，一度跌3.69%。4月期油一度跌3.69美元，至每桶99.01美元。新加坡下午時段報每桶101.43美元。本周油價跌2.9%。倫敦布蘭特4月期油一度跌2.6美元至每桶112.83美元，跌幅達2.3%。本周倫敦期油跌1.7%。

東京附近千葉縣Cosmo煉油廠着火，JX Nippon石油能源公司關閉於仙台煉油廠。日本氣象台表示，當地時間下午2時46分，接近仙台市北部沿岸發生8.9級地震，隨後發生10次餘震。Cosmo煉油廠每天煉油產量達22萬桶，JX Nippon旗下有3間廠房生產，佔每天產量約60萬桶。日本是全球第3大原油使用國，據國際能源局數據，2010年每天消耗442萬桶石油，美國每天耗油量1925萬桶，中國爲939萬桶。

金價則由6周最大跌勢反彈，現貨金一度升0.2%至每盎司1414.05美元，本周跌幅收窄至1.2%。油價周四曾經跌1.3%，是1月27日以來最大跌幅。金價3月7日創出每盎司1444.95美元歷史高位後，隨着美元轉強，投資者趁金價高位獲利。紐約4月期金價格爲每盎司1413.30美元。

金市交易員指出，中東政局仍然不穩，沙特出現示威，投資者資金湧往金市，金價有機會短期內上試新高。交易員估計，下周金價料繼續上升。黃金交易所基金連升6天，周四持金量連升6天至2028.42噸，相對去年12月持金量達2114.6噸。

白銀ETF連續8個月增長至周四15166.1噸。現貨銀價一度跌0.6%至每盎司35.0825美元，本周跌約1.5%。現貨白金價一度升0.5%至每盎司1767.9美元，鉑金價每盎司766美元，變動不大。

▼日本大地震「震散」區內股市，觸發沽盤湧現，恒指一度急挫逾500點，收市跌365點，報23249點



外圍不穩 港股大跌365點

內地通脹高於預期、歐債危機重燃、「債券大王」格羅斯狂沽美債等，壞消息夾擊港股，加上日本大地震「震散」區內股市，觸發沽盤湧現，恒指一度急挫逾500點，收市跌365點，報23249點，主板成交約788億元。證券業人士預期，港股短期走勢偏弱，惟具重建概念的鋼材股或受追捧。

BMI基金管理總裁沈慶洪表示，由於市場出現多項複雜因素，不過日本外海地震引發的海嘯，將直接拖累日本重建前的經濟轉差，相信美國及歐洲不會加息，這或利好港股，故從息口政策來看，日本地震的因素不太負面。

恒指一度急挫逾500點

另一方面，沈慶洪指出，內地通脹高企，市場憧憬的「收緊鬆綁」短期不會發生。同時，格羅斯盡沽手持的美國政府債券，憂慮美國聯儲局次輪量化寬鬆措施(QE2)後，對美債失去支持。他預期，恒指有機會跌穿23000點，下試早前低位22600點。

海通國際中國業務部副總裁郭家耀認爲，面對日本樓房重建，有機會令鋼鐵價格回暖，相關股份或受追捧，不過內地鋼鐵價格波動，建議投資者只宜短線炒作。不過他提到，個別保險股或受今次日本地震影響，需要增加賠付率，包括宏利金融(00945)及中國太平(00966)。

郭家耀表示，恒指跌穿50天及100天移動平均線，初步在23000點見支持。他認爲，倘若外圍事件影響不太嚴重，港股仍有反彈的條件。

日樓房重建 鋼鐵價或回暖

華爾街股市日前急挫近2%，本已爲港股構成跌市的藉口，內地上月通脹未如預期般回落，港股難逃一跌，恒指裂口低開177點，早段反覆爭持，午後傳來日本外海強烈地震，觸發海嘯沖擊，恒指插水式挫508點，力守23100點關口，地產及金融股成爲跌市重災區。

恒指收報23249點，跌365點或1.6%，國企指數跑輸大市，跌240點或1.9%，報12752點。總結全個星期，恒指累積跌159點，跌幅約0.7%。

投資者憂慮內地加息，內銀股全線捱沽，農業銀行(01288)跌2.7%至4.04元，招商銀行(03968)失守20元，收市跌2.6%至19.92元。滙控(00005)跟隨美國預託證券跌逾1%，報82.85元。

藍籌地產股全線報跌 (單位:港元)

股份	收市價	升/跌	變動
華潤置地(01109)	12.58	-0.38	-2.9%
恒隆地產(00101)	32.75	-0.90	-2.7%
恒基地產(00012)	48.45	-1.20	-2.4%
新鴻基地產(00016)	124.5	-1.95	-1.5%
長江實業(00001)	123.2	-1.70	-1.4%
信和置業(00083)	13.94	-0.16	-1.1%
九龍倉(00004)	51.55	-0.45	-0.9%
港鐵(00066)	29.05	-0.25	-0.9%
新世界發展(00017)	14.02	-0.08	-0.6%

美10年國債跌0.8%至3.3厘

日本大地震後，資金四出尋找避難所，令本來一直處於劣勢的美國國庫券大幅反彈，十年期國債孳息會跌0.8%，至3.3厘的一月以來最低位。

倫敦野村國際的固定收益策略員Scan Maloney表示，隨着市場仍在觀望實際的損失程度，對於美國的國債將繼續有支持。

在周四，美國財政部拍賣一批30年期債，市場反應甚佳，投標需求創2000年以來最高水平，投資者對美國首次申請失業金人數上升感憂慮，擔心復蘇不穩。美債價格升，30年期及10年期債息都跌。10年期債息跌至1個月低位，市場傳出各種利淡消息，包括穆迪調低西班牙評級，中國出口減慢，有報道稱沙特警察向示威者開火等，投資者對經濟增長前景憂慮，吸引資金流入美債。而聯儲局亦表示，將於未來1個月購買1020億美元國債。分析員表示，美國拍賣債券成績理想，顯示需求強勁。



▲紐約4月期油一度跌至每桶99.01美元