

澳元兌美元見1.0318攀新高



▲市場的憧憬刺激澳元上升，澳元兌美元觸及1983年貨幣自由浮動以來最高位

投資者揣測，全球經濟增長帶動商品需求增加，由於澳元是主要商品貨幣之一，市場的憧憬刺激澳元上升，澳元兌美元觸及1983年貨幣自由浮動以來最高位。紐元跟隨澳元上揚，紐元兌美元距離一個月高位僅相差0.1%而已。

亞洲股市普遍造好

受日圓匯價走勢疲軟支持，亞洲股市周三普遍造好，日經225指數收報9708.79點，升2.64%，收創地震以來最高值。澳洲股市報升1.4%，韓國Kospi綜合指數升1.2%，印度股市升1%。歐洲股市早段接棒攀升，歐洲Stoxx 600指數一度升0.9%，標普500指數期指會升0.4%。

美國工廠訂單連升四個月，而中國製造業擴張步伐加快，有鑑於中國是澳洲最大貿易夥

伴，也是新西蘭第二大出口市場，因而澳紐元均受惠中國及美國製造業增長而攀升。貨幣分析員指出，全球經濟持續增長，通脹與商品為市場最關注因素。

悉尼時間，澳元兌美元由周二紐約尾市1.0291升至1.0306，曾經一度升至1.0318，創出紀錄高位。澳元兌日圓由84.87升至84.97，較早時觸及85.07日圓，創2010年5月6日以來最高水平。

澳元兌美元邁向第三個季度上市，全賴市場看好美國及中國經濟增長，未來對商品需求日益強勁。經濟員預測美國二月工廠訂單升0.5%，而中國三月採購經濟指數料由二月的52.2，進一步升至54。

商品佔澳洲出口比重甚大，匯市分析員表示，看好中國經濟及商品價格，澳元表現超越

日圓，預測到六月澳元兌日圓將升至88水平。3月18日以來澳元兌日圓升值5.8%。

路透/Jefferies CRB商品指數今年以來升6.4%，跑贏標普500指數的4.9%升幅。市場注視澳洲將公布之最新零售銷售數據，經濟員料澳洲二月零售銷售升0.4%，建屋批文升4%。澳洲目前利率為4.75厘，新西蘭利率為2.5厘，相對日本及美國接近零息顯然吸引得多，投資者追捧澳元及紐元，支持這兩隻貨幣升勢。

澳洲技術人員職位空缺上升，反映澳洲經濟及當地礦業加快擴張，急需招聘技術人員。澳洲就業部門公布，三月技術人員職位空缺增加1.8%。分析指出，由2010年5月開始，澳洲西南部金礦及其他地區礦業的技術人員職位空缺，累積升幅達到118%，反映澳洲就業市場持續好轉。

東電再跌18%創50年新低

市值蒸發四分三 CDS價格飆十倍

陷於劣境

市場對東京電力(Tepco)可能國有化的擔心不斷升溫，拖累日本金融股走低，東證股價指數(Topix)中銀行類股曾大跌3%，保險類股跌2%，東證股價指數整體跌0.9%。雖然該公司表示將盡一切努力維持私營，但是東電股價創35年新低之後，續跌一成八，收市報466日圓，為近50年來最低，市值自地震後已蒸發四分三，與此同時，債市投資者亦唱淡東電，導致其信貸違約掉期(CDS)價格飆升十倍。本報記者 熊炎

東京電力董事長兼代理總裁勝俣恒久昨日表示，東京電力不希望被國有化，公司將與政府合作，以獲得充足資金應對當前的核危機。勝俣恒久稱，公司已獲得2萬億日圓的新資金。但他承認，這筆錢不足以修復核電站設施以及向受此次核危機影響的當地居民提供賠償。他還說，東京電力將與政府進行協商，以防出現資金短缺。

東京電力的公司債券之前深受保守的機構投資者與個人投資者歡迎，因為這些債券曾被視作避風港，甚至等同於日本政府債券。但東京電力債務的CDS價格已大幅飆升，東電五年期1000萬美元債務的CDS價格目前為每年40萬美元左右，地震發生前僅約為4萬美元。

憂國有化 拖累金融股走低

如果東京電力確實被國有化，股票投資者的損失將最為慘重。日本第一生命保險公司、日本生命保險公司、京都廳、三井住友金融集團與瑞惠金融集團等均是東京電力的大股東。有分析師表示，他減少對東京電力持股的可能性非常小，因為他認為日本政府將東京電力收歸國有並不是最可能發生的解決方案。他還說，東京電力與當年日本航空的情況明顯不同。

對於股票持有者與債主來說，最糟糕的情況是，東京電力申請破產保護，一如去年日本航空申請破產保護一樣。不過分析人士認為，這種情況發生的可能性很小。當時日本航空公司的股票與債券持有者都出現了大幅虧損，日航股票幾成廢紙，影響近3000家與日航有直接業務往來的日本企業。日航破產案沉重打擊了日本經濟復蘇的信心。

標普分析師柴田博樹說，「我們正謹慎關注着東京電力最近在市場中的舉動，但同時我們也試圖發現東京電力在信譽與公司重要性等方面更為基本的要素。」他還說，東京電力其實並沒有競爭對手，這是與日航不同的地方。

亦有人認為這可能是買入東京電力股票的一個機會。加拿大資產管理公司Steinberg Wealth總裁斯坦伯格(Lorne Steinberg)說，東京電力的問題，似乎是投資日本時所遇到的文化問題的縮影。他指出，金融機構上周迅速向東京電力提供了一攬子貸款，估計共有約250億美元。他進一步表示，在日本經濟體系中，東京電力是一個重要的公司，該公司的成敗與否幾乎與每個人都有重大關係。

▲東電股價下跌，拖累日本金融股走低

▲富士通表示，受到日本地震與電力短缺影響，該公司將於本週末調整盈利預測，預計地震期間的損失可能超過數十億日圓。

日長短債息差創一年高位

投資者擔心日本地震後重建成本將大幅上升，日本四十年期及兩年期長期短債之利息差擴大，達致2010年3月以來最高水平。彭博資料顯示，日本最長期四十年債息為2.36%，較仍在交易的兩年期債息高出2.16%，在3月11日兩者債息差為2.08個百分點，目前有息差處於一年高位。

日本政府預計地震及海嘯造成的損失達25萬億日圓(3060億美元)，首相菅直人表示，災後重建需要不止一個開支計劃。日本經濟財政大臣與謝野馨稱，就可發行債券數量而言，日本已接近可發債極限，分析指出，這令超長期國債息難以下跌，單靠日本國內投資者無法吸納所有國債。總部在美國波士頓的富達投資表示，日本需要靠海外投資者協助經濟復蘇。彭博資料顯示日本負債達10.7萬億美元。

三菱UFJ摩根士丹利證券預測，日本十年期國債息可能跌至1.145%這一兩周低位。基準十年期債券息在1月4日曾跌至1.14%，創今年以來最低，隨後於2月9日回升至十個月高位1.35%。十年期債息於3月15日跌至1.145%，之後維持約1.2%附近。三菱UFJ摩根士丹利分析指出，該債息於四月新財政年度後，有機會跌至1.2%水平以下，隨着新財年開始，加上災後投資者將買入更多安全資產，對債券需求也會相應增加。另外，日本經濟產業省周三公布，日本二月工業產值較一月增長0.4%，而彭博經濟師調查為跌0.1%。



▲儲局官員表示，聯儲局的6000億美元買債規模，可能需要縮減1000億美元

儲局官員促削減買債規模

美國聖路易聯儲銀行行長布拉德，再發表歧言論。他在葡萄牙金融會議上對記者說，聯儲局的6000億美元買債規模，可能需要縮減1000億美元，原因是美國經濟復蘇動力加強。他說，聯儲局的行動現正火上加油，必須考慮改變如此激進、過於寬鬆的貨幣政策。

布拉德的看法與聯儲局另外數位同僚有別。布拉德直言，聯儲局應該逐步買債，而6000億美元的買債計劃應該縮減，並且開始返回正常之路，因為這將需要一段長時間。布拉德的一番話導致美債大跌，財政部拍賣債券息第二天創一年以來高位。五年期債券息連升九天。美國財政部拍賣一批五年期國債，息息創2010年4月以來最高。

債市分析員指出，拍賣結果不太好，市場需求不多，主要是投資者不知道聯儲局下一步行動，採取較審慎態度。根據BGCantor Market Data報價，紐約時間五年期債息升5個基點，報2.23%。兩年期國債息一度升7個基點至0.82%，創2月17日以來的最高水準。五年期公債殖利率上試2.24%，創下3月4日以來的最高水平。



▲美國今月計劃裁員數較去年同期大幅下降三成九至4.1528萬人

美企三月裁員數大降39%

雖然美國政府部門的裁員人數升至一年來的最高水平，但是美國企業在三月裁掉的員工人數卻低於去年同期。ADP就業變動數據則顯示，美企在三月新增職位20.1萬人，略低於彭博經濟師預測的20.8萬人。經濟師預計，即將公布的美國三月失業率有望維持在9%以下。

根據美國Challenger裁員人數，本月計劃裁員數較去年同期大幅下降三成九至4.1528萬人，其中公共事業單位佔到一半。政府與非牟利組織的三月裁員人數達到1.9099萬人，較上月增加17%。

Challenger行政副總裁科布(Rick Cobb)在一份公告中表示，他很難對政府的前景保持樂觀。好的方面是，其他經濟領域的裁員活動在回穩。

與此同時，一份獨立報告顯示，美企在三月增加了更多職位，表明勞動力市場或正在好轉。隨着資本投資與消費支出的增長，通用汽車等美國公司紛紛在招兵買馬，應對逾兩年來的最高能源價格。據汽車公會副總裁阿什頓(Joe Ashton)上周透露，通用將會重召去年九月下崗的員工回廠。分析師指出，美國勞動力市場正趨穩，有工作的人不擔心會失業。

愛爾蘭或接管兩大銀行



愛爾蘭央行今晚將公布國內四大銀行新一輪壓力測試結果。外界預料，愛爾蘭政府可能被迫接管愛爾蘭銀行(Bank of Ireland Plc)與愛爾蘭人壽銀行(Irish Life & Permanent Plc)，這兩家銀行是該國最後兩家沒有被國有化的大型銀行。

都柏林投資公司Dolmen Securities分析師吉爾瓦里(Oliver Gilvarry)表示，很明顯這兩家銀行的測試結果，將會令人最不满意，很難想像他們在私人控股低於50%之後會怎樣。愛爾蘭央行將於本港時間周四晚十一時半，發布第三輪銀行壓力測試結果。這一結果將決定這兩家銀行是否可以免於國有化。

根據彭博對10位分析師的調查中值，愛爾蘭可能要求國內各銀行額外增資275億歐元(折合390億美元)。愛爾蘭政府也已經表示

▲外界預料，愛爾蘭政府可能被迫接管愛爾蘭銀行與愛爾蘭人壽銀行

，如果銀行無法滿足國內銀行的增資要求，政府將從去年十一月國際救援資金建立的350億歐元基金中抽取資金，提供給這些銀行。自去年愛爾蘭接受國際援助之後，愛爾蘭銀行與愛爾蘭人壽銀行的股價已累計下跌逾50%。

瑞信集團分析師科納(Niall O'Connor)表示，估計愛爾蘭政府將接管愛爾蘭銀行六成股權，他說，「愛爾蘭銀行被政府接管是難以避免的。而且，被國有化也不完全是件壞事，因為政府與銀行為投資者謀求利潤的目標是一致的。」

愛爾蘭政府已經在過去兩年向銀行業注資463億歐元，接管了盎格魯愛爾蘭銀行(Anglo Irish Bank Corp.)、愛爾蘭聯合銀行(Allied Irish Banks Plc)、愛爾蘭全國建築協會(Irish Nationwide Building Society)與愛爾蘭最大住房互助會(EBS Building Society)。