

希臘葡萄牙CDS創新高

希臘、葡萄牙兩國周一信貸違約（CDS）創新高，希臘10年期公債孳息率飆升，逼近14厘，創歐元面世以來新高，短期公債孳息率更觸及19厘。希臘總理巴本德里歐雖然堅稱該國目前無重整債務計劃，但市場揣測希臘違約機會高達六成五，認定該國債務重組機會甚高，分別只在於時間。

據CMA信用違約掉期價格顯示，希臘CDS周一跳升56個點子，至1211點，這意味著希臘在未來五年中違約的機會高達64.5%，債務危機波瀾再起。葡萄牙CDS亦在周一攀升3個點子，至601.5點，觸及歷史新高。希臘十年期國債錄得五日來首次上升，孳息率一度升至13.93厘。另外，希臘十年期國債與德國同年期國債孳息差進一步擴大至1059個點子，為1998年以來最大，葡萄牙十年期國債與德國同年期國債孳息差亦擴大至568個點子，創下13年新高。

歐洲債務危機重燃，令歐元再次受到打擊，同時亦拖累英鎊，歐元和英鎊兌美元分別下跌。

希臘財長帕帕康斯坦季努上周末表示，希臘不可能進行債務重組。他認為，重組債務的「痛苦與成本」將比償付借款者更大。

希臘的堅決態度得到了國際貨幣基金組織（IMF）主席卡恩（Dominique Strauss-Kahn）與法國經濟部長拉加爾德（Christine Lagarde）的支持。德國財長朔伊布勒（Wolfgang Schäuble）稱，若希臘的財政狀況至6月仍未能符合要求，將有需要對其採取進一步的行動。但是，卡恩卻表示，關於希臘償還債務的計劃並無改變，毋須進行債務重組。卡恩周一指出，若希臘、愛爾蘭與葡萄牙這類國家訴諸主權債務重組，將會造成災難性後果，因為會使得這些國家極難重返金融市場。而拉加爾德亦發表支持希臘的言論。

然而，希臘的債信水平仍令市場不安。Jefferies & Co.分析師澤沃斯（David Zervos）表示，債務重組將在全球銀行系統製造損失，尤其是歐洲的銀行。他說，「現時市場情緒很緊張」。



▲希臘財長帕帕康斯坦季努

「末日博士」、紐約大學經濟學教授魯賓尼（Nouriel Roubini）今日再預言道，「希臘的問題不在於是否會進行債務重組，而是什麼時候進行，以及是否是有秩序的以市場為導向的債務交換，抑或是如阿根廷一樣無序。他還預估西班牙將很快跟進。

國際信評機構穆迪周五將愛爾蘭債信評級連降兩級至Baa3，僅高於「垃圾債券」1級。

▼希臘CDS周一跳升56個點子，至1211點



標普降美評級前景至負面

道指應聲急跌248點 金價創新高



標普宣布，把美國長期評級展望由「平穩」下調至「負面」

標普降美評級前景主要原因

- 在金融危機爆發兩年多後，美國政策制定者未能應對日益走高的赤字水平
- 美國政策制定者未能正視長期財政壓力
- 擔憂美國龐大的預算赤字風險走高
- 憂慮美國龐大的政府違約風險不斷上升



國際評級機構標普（S&P）周一宣布，維持美國長期債務信用評級在「AAA」級，短期債務信評在「A-1+」級，但出人意料將其長期評級展望由「平穩」下調至「負面」，意味着標普在未來六至十二個月內，可能會降低美國的主權評級，引發市場憂慮，拖累紐約股市低開，三大指數初段跌逾1.5%，道指下挫逾200點。

本報記者 熊 炎

受消息刺激，標普500期指回落1.2%，至1303.4點，道瓊斯工業平均期指跌130點子，或1.1%，至12173點。美國十年期國債孳息在早些時候下跌5個點子後報3.41%，暫時靠穩。美股開市後，一線指數更應聲下滑，標普500指數大跌1.6%至1295.58點，道指早段俯衝最多248點，至12093.89點，跌幅為1.97%。信用違約掉期（CDS）跳升6.4個點子，至47.9點，為八周以來最高。消息亦波及歐洲股市，倫敦富時100指數下挫110.1點，或1.8%，至5885.91點，創本月最大跌幅。

標普在聲明中指出，在金融危機爆發兩年多之後，美國政策制定者至今未能達成財政預算案應對日益走高的赤字水平，亦未能正視長期財政壓力。標普表示，「我們擔憂美國龐大的預算赤字，以及政府違約風險走高，這些都面臨不確定性，因此我們決定將其信用評級前景列入負面觀察名單」。

三大指數初段跌逾1.5%

根據美國總統奧巴馬2月披露的2012年財政預算，到2016年美國債務將會達到20.8萬億美元。而據美國財政部的估計，最快今年五月美國政府的債務已經膨脹至14.3萬億美元的高位。評級機構穆迪上周表示，奧巴馬政府計劃削減4萬億美元，這對美國的信貸評級可能是一件正面之事。美國是唯一擁有AAA評級的國家直到近期仍未有任何具體計劃可以扭轉龐大赤字趨勢。

歐洲主權債務危機有惡化跡象，加上全球通脹預期上升，黃金繼續受到投資者熱捧，金價連續三天創新高，銀價升至31年以來高位。現貨金一度升0.1%至每盎司1488.68美元高位，而紐約6月期金曾經觸及每盎司1489.70美元的新高紀錄。花旗駐新加坡金市研究員指出，歐元區經濟前景不明朗，亞洲通脹引起關注，這兩個因素成為金價上升主要動力，中國人民銀行收緊貨幣政策，證明亞洲對通脹的憂慮。

倫敦市現貨金稍後回落至每盎司1480.93美元，6月期金一度跌至每盎司1481.30美元。中國近期為冷卻通脹採取收緊政策，分析料情況會維持一段時間。

現貨金曾見1497.9美元

歐盟統計局上周透露，歐元17個國家通脹加快上升，由2月的2.4%升至2.7%。而美國3月批發成本相對一年前升5.8%，已經連升九個月。金價在這種環境之下，過去一年急升31%，由2001年開始金價每年都在攀升，投資者擔心各主要央行實施刺激經濟措施，導致貨幣貶值，因而商品的投資需求日益增加。

穆迪調低愛爾蘭評級兩個級別，歐元走勢疲軟，而美元兌一籃子貨幣今年以來貶值5.1%，更加反映金價節節上升情況。金價長達十年升勢，亦吸引索羅斯及保爾森等著名投資者入市，顯示低息及貨幣貶值環境之下，黃金是投資者對沖工具。

標準普爾確認美國長期和短期主權信用評級為AAA和A-1+，將其長期評級展望從穩定調整為負面，消息刺激金價即再創新高報每盎司1498美元。

穆迪下調多間愛爾蘭銀行評級

繼上周下調愛爾蘭國債評級之後，評級機構穆迪宣布，把Allied Irish Banks、Bank of Ireland、EBS Building Society、Irish Life & Permanent Group Holdingsc的長期存款評級下調兩級，把IBS的評級下調一級。雖然如此，但穆迪表示，3月31日公布的銀行壓力測試結果大致上符合預期，可以挽回對愛爾蘭銀行業的信心水平。

而另一間評級機構惠譽則指出，愛爾蘭的債務力仍然脆弱，該國債務情況如何改善，將依賴經濟增長和政府的財

務計劃。惠譽警告，2013年至2014年期間，愛爾蘭國債料升至GDP的116%高位，在這種情況之下，政府應對危機的靈活性就會降低，由於債務狀況脆弱，對經濟復蘇與財務整固造成明顯威脅。愛爾蘭兼受經濟衰退及樓市泡沫爆破雙重打擊，3月31日的銀行壓力測試結果公布後，政府再度向其銀行業注資240億歐元（340億美元），惠譽表示，如果經濟增長表現不理想，政府需要進一步的整固措施。

強生擬1560億購辛迪斯

消息人士透露，強生公司（Johnson & Johnson）正就收購醫療設備生產商辛迪斯（Synthes）進行談判，交易金額可能達到200億美元（約1560億港元）左右。若雙方能達成交易，將是近幾年來醫療保健行業規模最大的併購交易之一，亦將是強生集團成立125年以來最大的併購案。

受消息刺激，辛迪斯股價最多上揚12%，創2003年8月以來最大單日漲幅，收市報146.2瑞士法郎，令公司市值達到174億瑞郎（195億美元）。

若交易事成，辛迪斯將供應強生集團關節螺釘以及手術電動工具與儀器生產線，這些器具的用途是治療骨髓與軟組織損傷，去年銷售額達36.9億美元。強生集團是全球最大人工關節製造商，去年第4季關節移植業務的收入下滑，因醫療手術減少，以及召回9.3萬個人工關節。

總部在美國賓州的辛迪斯周一發表聲明，因尚未達成完整明確的協議，且談判也尚未結束，所以無法做進一步說明。

花旗首季賺234億跌32%

美國第三大銀行花旗集團周一公布財務報告顯示，今年首季盈利大跌32%，略好於預期，原因是該銀行減少未來損失準備金，以及普通銀行業務盈利有所上升。消息帶動花旗股價在盤前交易中，上漲1.1%。

根據財報數據，花旗今年第一季盈利達30億美元（約234億港元），或每股10美仙，較去年同期的44.3億美元，或每股15美仙為差，但略好於分析師預期的每股盈利9美仙。首季營收下降22.5%，至197億美元，遜於市場預期的205.5億美元，亦差過去年同期的254億美元。另外，截至第一季末，一級資本充足率為13.3%，而總資產為1.95萬億美元。

花旗集團行政總裁潘迪特2007年12月接手花旗集團。花旗隨後遭受金融危機重創並接受450億美元打救金。潘迪特於2009年宣布願意領取1美元年薪，直至公司業績好轉、恢復盈利，現在已



▲花旗集團公布財務報告顯示，今年首季盈利大跌32%，略好於預期



美市

債市

業界料儲局重申低利率政策

聯儲局主席伯南克將於下周首開記者會，分析料他可能會重新向市場提到一個重點，表明他嚴肅看待維持低利率「更長一段時間」的承諾。芝加哥期貨市場預計今年12月前，聯儲局加息機率只有二成九，銀行同業歐元美元拆借合約則顯示，到年底料加息至0.5厘。由於通脹上揚存在壓力，部分聯儲銀行行長不斷作出暗示，聲稱應該在不久之後加息，才會造成市場預期加息心理。

法巴經濟員指出，市場走在聯儲局之前，而伯南克的記者會有助減輕一些聯邦公開市場委員會的影響力，因為有一些委員的看法與內部共識有分歧，但卻經常直言不諱。今年4月、6月、11月聯儲局開完兩天會議後，都會召開記者會，與日本央行及歐洲央行一樣，伯南克可以在記者會上說明央行行動，分析指這對市場有引導作用。伯南克的副手，聯儲局副主席耶倫及紐約聯儲銀行行長杜德利，近期在演講場合反駁市場對聯儲局加息的預期，理由物價加速上漲的威脅是短暫而已。

◀受下調評級拖累紐約股市低開，美三大指數初段跌逾1%

大行看好澳元持續升勢

由煤至鐵礦石，商品價格急漲，同時帶動澳元由五年以來表現最差的首季反彈。蘇格蘭皇家銀行預測，到九月底之前，澳元兌美元料升約4%。標普GSCI商品指數連續第三季度攀升，瑞信同樣估計澳元在一年之內，將會升4%。期貨交易員看好澳元走勢紛紛增持。

由於市場揣測澳洲央行可能加息，而澳洲利率是發達國家中最高，反之美國聯儲局則維持超低利率不變。投資者認為，除了中國對澳洲原材料需求大，日本

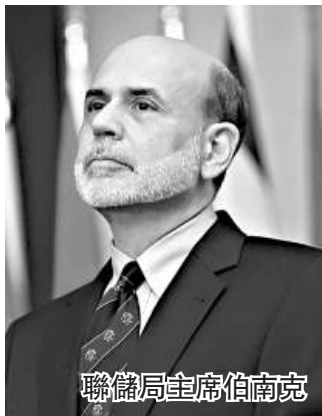
歐債危機拖累歐元二連跌

歐洲債務危機重燃，市場憂慮希臘將重組債務，拖累歐元連續第二日下挫，加上標普降美評級前景，歐元兌美元匯率一度跌至1.4158美元。另外，世界最大石油出口國沙特表示，全球石油供應充足，石油價格應聲下跌，為四個交易日以來首次。

倫敦匯市，歐元兌美元匯率下跌至1.4369美元兌1歐元，盤中曾跌至1.4350美元，為4月8日以來最低。歐元兌日圓匯率走軟0.7%，至119.19日圓兌1歐元，曾一度跌至118.94日圓，為4月1日以來最低。另外，美元兌日圓匯率跌0.3%，至82.92日圓。

商品市場方面，石油部長納伊米（Ali al-Naimi）表示，沙特有足夠的閒置產能來滿足全球需求的增長或因利比亞亂局造成的潛在的供應短缺。納伊米稱，石油市場目前供需平衡，而且市場上也有足夠的庫存。此番表態令石油市場得到片刻喘息。

紐約5月期油最多下跌0.9%，或94美仙，至每桶106.59美元。倫敦布蘭特6月期油下跌0.5%，或55美仙，至每桶122.90美元。油價曾在上周下跌2.8%，因市場擔憂油價狂飆將令全球經濟擴展受阻。



聯儲局主席伯南克