

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，這意味着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 Schaeuble）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，債務重組將在全銀行為系統製造損失，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會否進行債務重組，而是什麼時候進行，以及是否是有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
- 擔憂美國龐大的政府違約風險不斷上升



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 Holdings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符合預期，可以挽回對愛爾蘭銀行業的信心水平。

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



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指回落1.2%，至1303.4點，道瓊斯工業平均指跌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，道指半段俯衝最多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11.01點，或1.8%，至5885.91點，創本月最大跌幅。

標普在聲明中指出

，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



業界料儲局重申低利率政策

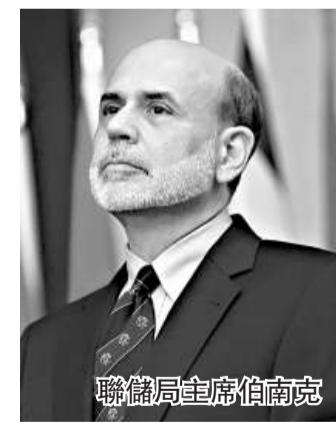
聯儲局主席伯南克將於下周首開記者會，分析料他可能會重新向市場提出一個重點，表明他嚴肅看待維持低利率「更長一段時間」的承諾。芝加哥期貨市場預計今年12月前，聯儲局加息機率只有二成九，銀行同業歐元美元拆借合約則顯示，到年底料加息至0.5厘。由於通脹上揚存在壓力，部分聯儲銀行行長不斷作出暗示，聲稱應該在不久之後加息，才會造成市場預期加息心理。

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

約股市低開，美三大

指數初段跌逾1%



聯儲局主席伯南克

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%，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

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

地震後重建可能增加對澳洲原材料進口，現時原材料佔澳洲出口約六成。瑞信固定收益及匯市策略員表示，過去數年商品價格推動澳洲經濟，情況將會持續下去，未來十二個月澳元基本面十分好。

市場交易員料，澳元兌美元一年之內可能觸及1.10美元，澳元上周兌美元報1.0568美元。彭博相關加權貨幣指數顯示，截至3月或澳元跌1.8%，是2006年以來最弱年初表現，當年同期澳元曾經跌2.3%。

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升將令全球經濟擴展受阻。