

金價曾見 1610 美元新高

歐美債務危機愈演愈烈，投資者急於為資金尋找避難所，令金價繼續看好，現貨金價昨日曾升至1610.1美元，但紐約早段回落，曾跌6.6美元，報1598.25美元。

黃金成為熱門投資工具，由交易所買賣基金（ETF）所持有的黃金實貨亦上升了0.9%，至2120.5噸，創下歷來最高。歐洲各國政府領袖將於本周在布魯塞爾開會，解決困擾市場多時的經援希臘問題，同時，美國總統奧巴馬與共和黨人就發債上限談判又陷於僵局。

歐美債危加劇逼升需求

業內人士認為，雖然美國兩黨最終可望達成協

議，但這個問題在短期內仍將為市場增添不少不明朗因素。至於歐洲債務問題，更是一個計時炸彈，隨時爆炸。黃金自從2008年全球經濟危機以來，便一直充當資金避難所的角色，近日這趨勢更有加強的跡象，對於不少人來說，黃金已成為非常重要的投資工具。

倫敦現貨金價在昨日曾升5.25美元，或0.3%，至每盎司1610.1美元，但在紐約早段一度回落至1598.25的水平，金價在昨日早段，曾錄得連續十二天上升，假如收市時亦報升，便會創下自從1920年以來最長的升市。

金價在今年一共上升了一成三，勢創下了連續第十一年的全年上升紀錄，最少打破了自從1920

年至今的紀錄。反觀其他投資產品例如股票等，卻比較差勁，摩根士丹利所有國家指數在今年以來僅升了1.3%，標準普爾GSCI商品指數年初至今則上升了9.7%，美國國庫券的升幅更只有3.5%。

投資者對貨幣信心減弱

本身擁有以日圓、歐元 and 英鎊計價的黃金投資的經濟師Dennis Gartman表示，全球投資者對貨幣已失去信心，他們已奉黃金為唯一的持久貨幣。

以英鎊計價的黃金在昨日曾升至每盎司1003.32英鎊，而以歐元計價的黃金在昨日亦升至每盎司1144.83歐元，兩者均已創下歷史新高。其他貴金屬的升勢亦不俗，白銀現貨價曾升



▲金價創新高後回軟，昨日曾跌破1600美元

0.8%，至每盎司40.865美元，創五月四日以來最高水平，現貨金價亦升至五周新高，每盎司見802.75美元，白金亦升0.6%，至1783美元一盎司。

落實巴塞爾Ⅲ 資本率升兩倍

歐銀行臨4.6萬億缺口

再添新憂

據彭博社獲得的有關歐盟提議草案披露，若銀行業符合歐盟版的規定，就要在2019年之前籌集約4230億歐元（折合約4.6萬億港元）資金。歐洲銀行業面對提高資本充足率壓力，歐盟為避免區內銀行出現財困問題，打算要求歐洲的銀行把最低核心資本充足率提高逾兩倍，不過部分銀行提出反對，認為這個做法只會阻礙歐洲經濟復蘇。

本報記者 鄭芸央

歐盟金融服務專員巴尼耶將於今天提出一項議案，要求歐洲當局批准實施全球適用之「巴塞爾協議Ⅲ」，加強銀行應付危機衝擊能力。這意味歐盟決定要求區內銀行業提升資本水平，消息指稱當局要求銀行業最低核心資本充足率必須提高兩倍以上，但這引起部分銀行不滿，指稱將阻礙歐洲經濟復蘇。

根據彭博獲得的有關提議草案，銀行業符合歐盟版的規定，就要在2019年之前籌集約4230億歐元資金。分析指出，將有大量現存資本充足率規定需要進行改變，目前只完成一成左右的工作，只是一個開始。

有銀行憂慮阻礙復蘇

在7月15日公布的歐盟銀行壓力測試結果顯示，有八間銀行在測試中「肥佬」，資金缺口25億歐元。而在這個壓力測試之中，使用部分巴塞爾新例規定，例如計入銀行儲備的工具等，不過部分銀行對此深感不滿，稱這等於要求銀行符合「未來的資本標準」。在銀行壓力測試結果公布前兩天，德國的Landesbank Hessen-Thüringen突然退出壓力測試，聲稱不同意歐洲銀行管理局在測試中採用的標準。

美銀上季勁蝕688億

在美國銀行執行總裁莫乃漢（Brian T.Moynihan）把更多與不良抵押貸款相關的費用入帳後，美國銀行昨日宣布，二季度錄得該行有史以來最大的季度虧損。而高盛也於昨日宣布，公司二季度純利沒有達到分析師預期。

虧損額史上最慘

美銀昨日財報顯示，其二季度虧損88.3億美元



▲美銀上季虧損88.3億美元，創史上最慘紀錄

（折合約688.74億港元），或每股蝕90美仙，而去年同期純利為31.2億美元，每股盈利則為27美仙。銀行表示，信貸損失準備金下降60%，如果排除與不良抵押貸款相關的一次性費用，其每股盈利為33美仙，好於據彭博社調查的21位分析師每股29美仙的平均預期。

美國銀行在6月29日曾向投資者表示，第二季度將會把200億美元以上的不良貸款抵押相關費用入帳，包括85億美元用來解決對機構投資者的索賠，此前美銀旗下的Countrywide部門曾經使用虛假或誤導的信息來開立家庭貸款戶口，而隨後這些貸款違約導致機構投資者錄得損失。監管機構批評了Countrywide的鬆懈貸款條件，在美銀於08年7月以25億美元對其進行收購之前，這幾乎令該公司破產。

另外，為了解決來自房利美（Fannie Mae）與房地美（Freddie Mac）的相關索賠，美國銀行在1月份曾經達成了規模為30億美元的協議，在4月份則同債券保險商Assured Guaranty Ltd.達成了16億美元的和解協議。美銀管理層表示，如果住房價格下跌超過公司內部預期，美國銀行可能需要為不良抵押貸款作出更多撥備。

高盛業績遜預期

另外，高盛昨日宣布，由於固定收益產品交易收入較首季下跌63%，其二季度純利沒有達到分析師預期。高盛的二季度財報顯示，純利攀升77%至10.9億美元，或每股盈利1.85美元，去年同期則為6.13億

量子基金傳持75%現金

就連安德森的老闆、曾經於1992年做空英鎊狂賺10億美元的億萬富豪索羅斯也感到迷茫，他在今年4月於布雷頓森林（Bretton Woods）舉行的投資者會議上表示，當前的形勢比金融危機最嚴重的時候更加令人費解，並且更加不可預測。他認為，金融市場本來就是不穩定的，對於前景不明的問題沒有直接的解決辦法，但另一方面市場也沒有直接崩盤的危險。

據一位不願意透露姓名的投資者表示，截至6月30日，資產市值達150億美元的摩爾資本，其旗艦基金摩爾環球對沖基金（Moore Global hedge fund）今年已損失6%，而全部的資金蒸發都發生在5月和6月。索羅斯和摩爾的發言人拒絕就此事發表評論。

由於影響全球市場的事件大部分都要依靠政府的行動來解決，而政府的干預會扭曲價格並影響供給，這導致一部分資產管理者增加了對市場的不確定性。SAIL諮詢公司的首席投資官Harold Yoon就表示，大部分的



▲高盛上季盈利10.9億美元，增長77%

美元，每股盈利則為78美仙。而彭博社訪問的23位分析師平均預測的每股盈利為2.30美元。如果扣除非經常性開支，純利也較去年同期下降38%。

由執行總裁布蘭克費恩領導的高盛，其固定收益產品交易收入的下降幅度超過其他主要的美國銀行逾一倍。總交易收入方面，高盛較一季度下滑47%，而摩根大通和花旗的投行部上週報告的總交易收入則分別下滑17%和21%。

Bahl & Gaynor Inc.的資產管理經理Matthew D. McCormick在高盛發布結果前就表示，高盛是一個依賴交易佣金收入的公司，第一季度的表現就很疲軟，如果不能增加交易收入的話，公司利潤很難實現。



▲消息人士透露，索羅斯旗下的量子基金持有現金比重高達75%

美一評級機構降美評級

▲美國評級機構之一Egan-Jones率先下調美債務評級，由原來的AAA降低至AA+

美國共和黨和民主黨有關債務上限的談判仍陷入僵局，美國評級機構之一的Egan-Jones昨日率先把美國的債務評級調低，由原來的AAA降低至AA+，原因是有見及美國目前所承擔的債務比其他國家相對較為多，同時，亦憂慮兩黨最終不能達成削減赤字之協議。

曾於今年三月一日已把美國信貸評級列入負面觀察名單的Egan-Jones，在七月十六日的一份報告中指出，美國的信貸資產下降，主要受到相對負擔較重的債務所影響，同時，兩黨在大幅削減開支方面，可能最終無法達成協議，因此，該公司宣布把美國的信貸評級由AAA調低至AA+。

共和黨正在利用增加美國債務上限的談判為籌碼，迫美國總統奧巴馬減稅和削減開支。美國財政部長蓋特納曾表示，在五月十六日已達到發債上限的美國政府，將無力避免債務違約的危機。Egan-Jones總裁Sean Egan在接受訪問時表示，談判的最終結果極可能是聯邦政府未能成功削減債務佔國內生產總值的比重，最後美國亦將因為嬰兒潮時期出生的人士大舉退休而面對龐大財政壓力。

穆迪投資與標準普爾這兩家評級機構，現時已把美國的債務評級列入負面觀察的名單內。而率先把美國降級的Egan-Jones，是於1995年創辦，其主要對美國逾2000家高收益及高級企業債券發行者積極進行評級。在2007年12月21日，美國證券交易委員會承認Egan-Jones為國家認可統計評級機構之一，擁有這個地位的還包括穆迪、標準普爾和惠譽三家知名度高的評級機構。直至今今年四月止，擁有這個地位的評級機構共有十家。

AIG 擬售航機租賃業務

據《華爾街日報》引述消息人士報道，美國國際集團（AIG）計劃透過首次公開招股方式，出售旗下航機租賃業務International Lease Finance部分股份，投資銀行家對AIG表示，如果市況好景的話，可望集資15億美元至20億美元，這代表公開發售部分約佔25%ILFC股份，將會是今年以來美國其中一宗最大IPO交易。

AIG今年5月開始出售資產行動，評估出售ILFC策略選擇，美林美銀上月一份研究報告指出，AIG管理層傾向在一個合適價格出售ILFC。消息人士表示，決定何時為ILFC進行IPO，視乎有關售股行動可以籌集的資金，以及對AIG的好處，最快可能在今年秋季進行，招股所籌到資金將用作償還美國政府援助AIG的納稅人金錢。

ILFC是全球第二大航機租賃公司，分析員認為該公司營業收入主要來自美國以外市場，在亞洲及中東等新興市場擁有很多客戶，因而AIG相信ILFC持續有增長潛力。



►西班牙發行44.5億歐元的債券，僅稍低於其發債上限目標

西班牙發44.5億歐元債

西班牙發行一批44.5億歐元（63億美元）債券，僅僅稍低於其發債上限目標，反映在歐債危機之下，西班牙融資成本急升。

該國財政部表示，發行一批37.9億歐元12年期債，平均孳息為3.702%，相對上次6月14日拍債孳息為2.695%。同時亦發行一批18個月期6.61億歐元債，平均息率為3.912%，相對上月為3.26%。

西班牙財政部目標為發行45億歐元債券。西班牙與意大利借貸成本周一升至歐元面世以來最高位，投資者擔心希臘違約，憂慮歐債危機擴大。西班牙10年期債息周二跌至6.17%，低於周一創出的單日高位6.37%，此為高出德國同期債息逾一倍，兩者息差由發債前的368基點，收窄至346基點，在7月12日息差一度創出376基點紀錄。

西班牙上周沒有拍賣債券，希臘與愛爾蘭被降評級後，導致孳息急漲，西班牙財政部計劃於7月21日拍賣27.5億歐元10年期及15年期債。