

美股休市兩天後復常

道瓊斯早段升80點 保險股受壓

美股市在100多年來首次因天氣原因休市兩天後，昨日重新開市，運作大致正常，並出現小幅上漲。道瓊斯指數早段升80點，至13187點，升幅0.61%；標普500指數升0.41%，至1417點。分析師稱休市兩日造成的交易堆積，令大市要在一天之內處理三天的買盤，加上近期房價上漲等積極信號，起到推高大市的作用。

本報記者 陳小因

昨日美股市重新開市後交易正常，現小幅上漲。倫敦公司Hargreaves Lansdown股票部門主管杭特(Richard Hunter)稱，由於三天的交易量集中於一天，因此美股開市交易繁忙。

粉飾櫥窗房價升推高大市

此外，他表示，由於昨日是10月最後一個交易日，也是許多共同基金年度最後一個交易日，因此或有基金經理進行「裝飾門面交易」以粉飾櫥窗。他稱，近期房價回升的積極信號或也是推動股市原因。

由於颶風造成重大損失，美國保險公司料將支付巨額保險金。美國最大的房屋保險公司好事達(Allstate Corp)昨日交易早段股價曾跌2.9%，每股至39美元。美國國際集團(AIG)曾跌1.1%，旅行者保險公司(Travelers Cos)曾跌1.8%。風險評估公司AIR Worldwide預計，本次颶風將使保險公司承擔70億至150億美元的賠償金。

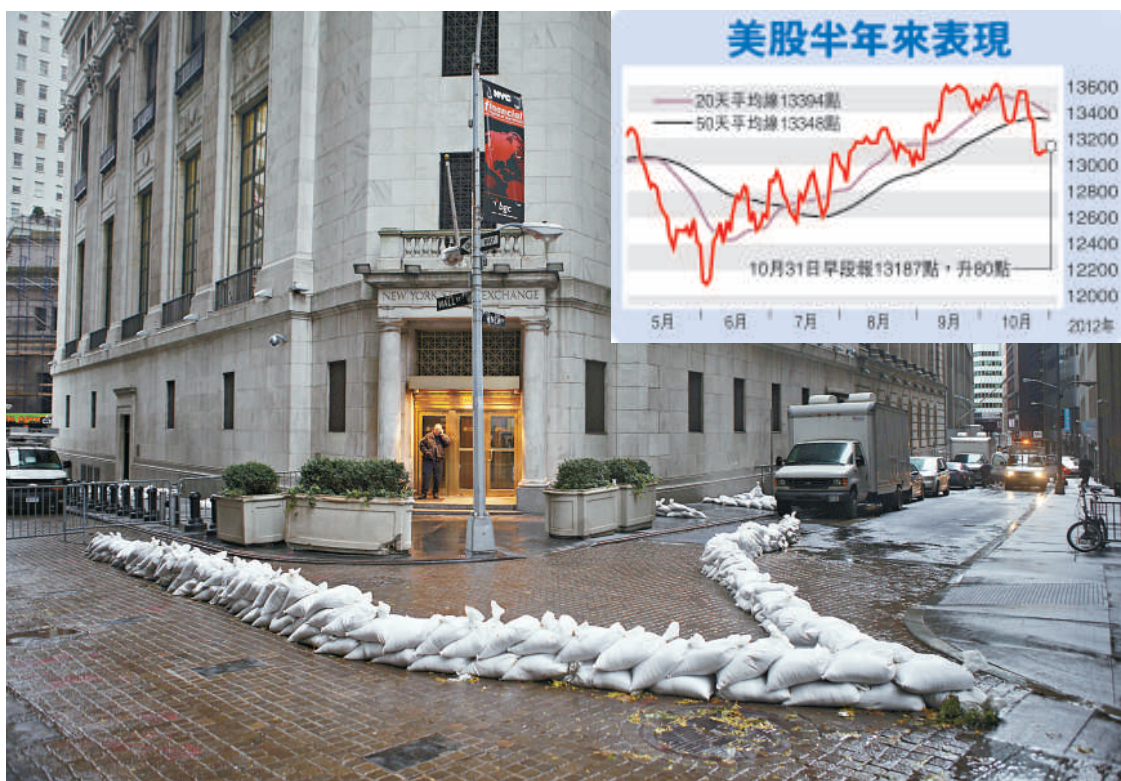
昨日開市之前，紐交所營運總裁萊博維茨(Larry Lebowitz)表示，紐交所總部將進行後備電源補給用電，如有需要將保持運行一周，颶風並未對電子設備造成損害。在證券業和金融市場協會(SIFMA)建議下，於周一中午關閉的固定收益交易亦於昨日重新開始。但昨日開市前，有交易員反映交易大廳的無線網絡及移動電話連接設備仍受影響。

萊博維茨周二會稱，交易過程中可能會遇到「或多或少連接問題」。他還預測，部分公司採用後備電源發電時，可能面臨燃料不足的問題。

本次休市是美國歷史上100多年來首次因為天氣原因中止交易達兩日之久，上一次發生在1888年，受暴風雪影響，紐交所休市兩日。此外，美國曾在2001年遭受恐怖分子襲擊時休市4日，還曾在1933年羅斯福總統的銀行假期期間休市一周。

芝加哥採購經理指數微升

此外，昨日公布的美國10月份芝加哥採購經理人指數按月微升0.2，至49.9，遜於預期的51，顯示美國中西部地區經濟活動仍處於收縮狀態。該指數低於50即表示經濟活動仍處於收縮。



▲美股休市兩日造成交易堆積，交易所要在一天之內處理三天的買盤

美本季GDP料因桑迪損失1.5%

美國經濟在最近數月有加速復蘇的跡象，但是在颶風桑迪襲擊過後，美國經濟將再次受到考驗，分析員預測，當地經濟產值將會因此在第四季減少250億美元，令第四季國內生產總值或會減少1%至1.5%。

受到颶風的影響，美國人口最多和生產力最強的地區，有數百萬工人被迫留在家中，並令當地餐飲業和煉油業停止運作。IHS Global Insight的美國經濟學家Gregory Daco估計，颶風將會令美國的第四季國內生產總值減少250億美元，即令第四季經濟增長率降低1%至1.5%。

受桑迪所吹襲的地區共有6000萬人，人口與意大利相同，佔美國整體13.6萬億美元經濟規模的四分之一，並導致美國金融市場暫停運作，航空和鐵路服務停止，同時亦令由弗吉尼亞州至馬薩諸塞州的聯邦與州政府官員暫停辦公。

華盛頓Welch Consulting公司高級經濟師Stephen Bronars表示，人們不到百老匯觀賞演出，不上餐廳和酒店，那些依靠人們消費的場所肯定會

受打擊，不過，他相信，人們還是會外出，會買車和其他有需要的耐用用品，但是卻不會在本周做這些事，所以還是會有贏家和輸家的。

富國銀行高級經濟師Mark Vitner則認為，颶風可能會令今季的國內生產總值減少0.2%，以金額計算，則為約300億美元。RBC全球資產管理公司總經濟師Eric Lascelles亦估計，美國經濟毫無疑問將會受影響，因為受災的地區人口密集，同時亦是美國經濟產值的重鎮，與其他地方比較，其產值多得不合比例。

紐約花旗銀行分析員Oliver Chen則相信，桑迪會令十一月的同店銷售減少達3%，因為東岸沿岸的零售商要被迫關閉店舖，另一方面，超級市場和家居改善店舖，例如家得寶的銷售額卻可能會受惠。

至於實際損失方面，桑迪吹襲東岸後，令不少房屋和辦公室被破壞，紐約地鐵系統受淹浸，所引起的實際損失將超過200億美元，其中包括70億美元至80億美元的保險損失。

西國赤字減 堅持不求援

西班牙中央政府9月份預算赤字減少，主要受到銷售稅提高增加政府收入帶動，使該國首相拉霍伊有了更多籌碼，繼續堅持不向歐央行求援。

中央政府預算赤字1至9月佔國內生產總值(GDP)比例降至4.39%，低於1至8月的4.77%。預算部副部長Marta Fernandez Curras稱，9月份政府提高增值稅，該部分收入按年增長11.9%。西國中央政府今年的財赤目標為4.5%。

Curras周二晚間公布數據時表示，「這些數據的改善使我們對實現預算目標態度樂觀」。但目前拉霍伊仍在努力控制地區開支以及對付社會保障方面的資金短缺，並努力實現對歐元區的承諾，將全國公共開支赤字佔GDP比例降至6.3%。此外，拉霍伊還面臨愈來愈大的壓力，要求其申請救援啟動歐央行的直接買債計劃。

西國政府本周曾宣布需要在債券及股票市場籌集600億歐元(約780億美元)為壞帳銀行提供資金，Curras還表示，目前政府也在考慮對公路收費運營商提供救助。西國政府目前已經對銀行、電力行業、地區政府及建築行業進行了救助，受該國金融體系經歷半個多世紀以來最嚴重危機影響，政府收支私營部分收入暴跌。

即便如此，Curras表示，中央政府今年的赤字將低於官員預測，主要由於年末緊縮措施開始生效將推升政府收入。她稱，預計今年中央政府赤字佔GDP比例將低於4%，可以抵銷社會保障體系的資金短缺。



▲日本松下預計本財年虧損7650億日圓，接近上年度虧損額

松下盈警 料蝕百億美元

日本松下公司(Panasonic)昨日發布盈警，預計本財年將虧損近100億美元，連續第2年陷入虧損，凸顯了日本消費電子產品市場面臨的長期問題。

松下昨日稱，預期公司在截至明年3月份的本財年淨虧損將達7650億日圓(約96億美元)，與此前預期將盈利500億日圓相比發生戲劇性逆轉，這一預測僅稍低於去年7720億日圓虧損額，也使公司5年累計虧損接近2萬億日圓。

公司稱正對太陽能電池板、鋰電池及移動電話三大部分投資進行減值，松下過去在這三部分投入大量資金，但目前卻受產品降價及國外競爭影響嚴重。公司稱，對這三部分的商譽及無形資產進行減值，將造成3555億日圓的減值損失。

公司稱，太陽能電池板及鋰電池產品持續面臨價格下跌，移動電話方面則面臨國內市場的收縮。松下為與蘋果及三星等公司在智能手機市場進行最後一搏，今年曾重新在歐洲市場進行銷售，此前該市場一度被棄。公司昨日表示將撤出歐洲市場。

此外，松下還將虧損歸咎於消費電子產品市場的整體疲軟，這導致公司收入遜於預期。松下將全年銷售預期調低10%，至7.3萬億日圓，並將營業利潤預期調低近50%，至1400億日圓。

日本的其他消費電子公司面臨的形勢同樣嚴峻。平板電視這類產品辨識度已經很低，價格因此大幅下跌。而日本製造業成本較高，再加上日圓高企，使得韓國及中國的競爭對手獲得決定性優勢。同樣在去年遭受嚴重虧損的索尼和聲寶公司今日公布三季度財報，預計亦將調整盈利預期。

巴克萊上季稅前盈利增29%

巴克萊銀行公布，第三季度稅前盈利增長29%，當季證券業務的固定收益部門營收出現增長。

巴克萊稱，不包括撥備金和本身債務重估有關的會計損失，第三財季稅前盈利增至17.3億英鎊(28億美元)，彭博的13名分析員調查預測中位數為17.1億英鎊。這是巴克萊行政總裁Antony Jenkins在8月份任職以來，發布的首份業績報告。

巴克萊較早前因為操控倫敦銀行間同業拆息(Libor)，被罰款2.9億英鎊。歐洲央行行長德拉吉7月份承諾將盡力捍衛歐元，刺激固定收益市場反彈，也利好巴克萊業績。

巴克萊周三發聲明稱，正在配合美國相關部門就此進行調查。近期捲入連串醜聞後，巴克萊正努力重建其聲譽，不過消息指稱，巴克萊可能再度因為此事被美國當局罰款。



▲標普將阿根廷信用評級下調一級，惠譽同時降低阿根廷信貸展望至負面

標普降阿根廷評級至B-

評級機構標準普爾將阿根廷信用評級下調一級，理由是美國法院裁定，阿根廷在不償還違約債券持有人的情況下，不得繼續履行其他償債義務。

根據標準普爾發布的電子郵件聲明，標普調低阿根廷的評級由B降至B-，較投資評級低六級，與牙買加、巴基斯坦和白俄羅斯的評級一致。標準普爾在聲明中表示，下調阿根廷的非委託評級(unsolicited rating)，反映在美國上訴法院作出有關裁決後，阿根廷政府的債務管理或將面臨更大風險，美國法院的這項裁決，或會提高阿根廷的負債和政府償債開支。

美國上訴法院10月26日表示，阿根廷不能一邊償還經通重組的主權債務，但另一邊拒絕償還違約債務，因為這樣做等於是歧視違約債務的持有人。目前市場視阿根廷對債權人違約風險，為全球所有國家之首，從而推測阿根廷將停止償還所有美元債務，而不是與堅持要求償付的債權人達成和解。另一評級機構惠譽，同時降低阿根廷信貸展望至負面，長期及短期外幣債評列入負面觀察。

全球企債發行創三年新高

投資者趁借貸成本創歷來低水平時代，尋求高回報投資，刺激今年企業債券發行急升至3.3萬億美元。根據美銀美林指數，世界各地的企業債有望連續第11個月上漲，在截至10月26日的期間內，累計升幅達到12.9%。

在10月份企債發債總額達到3450億美元，創歷年10月的最高紀錄，今年總發債量相對3年前同期的3.4萬億美元，相差1170億元。美國、歐洲及亞洲的決策員，為對抗金融危機，紛紛大幅壓低利率，政府債券息因而被壓至零水平。

根據彭博資料，美國最大發電設備生產商通用電氣，本月發行70億美元債券。其他發債的企業包括

甲骨文，發行50億美元債券。

投資經理為避險湧往買債。業界分析指出，資金大量流向債市，但由於政府債券幾乎沒有回報，投資者轉往企債債券市場。不過，根據美銀美林的全球市場企債指數，全球各地企債發行的債券息平均低至2.676%，相對2011年底的3.981%為低。

美國聯儲局主席伯南克的量化寬鬆政策，催生創紀錄的企業債上升走勢，根據美銀美林指數，世界各地的企業債有望連續第11個月上漲，在截至10月26日的期間內，累計升幅達到12.9%。投資者對企債需求旺盛，導致企業債相對於基準國債的孳息之間差距，由2011年11月30日的356個基點，縮小至225

個基點，或2.25個百分點。在將基準利率維持在零水平附近長達四年之後，伯南克在今年9月時重申，預期到2015年中之前，超低息的政策是不會有變化。由於世界各國的央行都採取相似的策略，投資者因此紛紛轉投企業債以作為政府債券的替代品種。企業債的違約率目前也低於歷史平均水準。

根據彭博資料，今年以來，企債銷售較一年前同期升18%，相對2010年升19%。其中以美國企債發行量升幅最為顯著，由2011年首10個月至今，銷售上升25%，無論是美國投資級別或垃圾級別的企債，今年發行量都有增加，投資級別企債發行升22%至9188億美元，垃圾級別企債也有35%升幅至2925億美元。



▲美國通用電氣本月發行70億美元債券

項目招商

甘肅張掖市紅聖果品有限責任公司位於中國甘肅張掖市甘州區南郊小龍公路17公里處。公司主要從事紅提葡萄的種植、銷售。張掖乾燥清潔的空氣、純淨甘甜的祁連山冰雪融水、僅次於西藏拉薩的太陽輻射強度、稀少的降水為生產高檔葡萄提供了優越條件，是設施紅地球葡萄的理想產區。

我公司利用張掖得天獨厚的自然資源和配套的有機栽培技術，生產出的金張掖紅提富含對人體有益的鈣、鐵、鎂等礦物元素。經過長達220天以上的生長發育，果大、色艷、含糖量高(18%以上)，風味獨特。金張掖紅提在2007年甘肅省第二屆林果花卉展銷會上獲得金獎，並被授予甘肅省「十大名果」稱號；在2008年江蘇省舉辦的全國觀光型葡萄高峰論壇會上榮獲「全國晚熟、晚採優質葡萄評比金獎」；2009年8月在甘肅敦煌舉辦的第十五屆全國葡萄研討會上榮獲「全國鮮食葡萄評比金獎」。2009年金張掖紅提獲綠色、有機食品認證。同年11月，在廣州市舉辦的中國(廣州)國際果蔬、加工技術及物流展覽會先進典型表彰和產品推介會上，張掖市被評為「中國優質葡萄生產基地」，金張掖紅提獲「中華名果」稱號。

公司地址：中國甘肅省張掖市甘州區小滿鎮
郵 編：734000
聯繫電話：0936-6911916；13830625986
電子郵箱：skgzq@126.com

紫荊 2012年11月號 總第265期

聚焦十八大 十八大，中共歷史的新坐標
中美新領導人誕生 影響全球格局走向

釣島話題 釣島之爭進入僵持階段
在華日系軍企的困境與出路

政治風雲 香港「國教」黑白對壘
立會選舉後反對派四大動向
黎智英與台灣壹傳媒內有隱情

經濟綜述 內地「潛在經濟增長率」開始下移
港樓市「高燒」持續風險積聚

國際述評 「經濟冷戰」：西方圍堵中企海外投資

台海觀潮 馬英九人事調整的背後考量

香江脈搏 新老議員私黨生意各自精彩
港幣貶值：民間保債奇招百出

軍事天地 中國首艘航母艦載機揭曉
中國海軍實力2015年領先亞洲

文化大觀 「莫言熱」的冷思考

網 址：http://www.zijing.org

各大報攤、書店有售

訂 閱：紫荊雜誌社 11月1日出版
地 址：香港干諾道中200號信德中心西座1001室 每冊港幣20元
電 話：2858 3902 傳 真：2546 4582