

# 中企盈利差 歐美股市森

## 道指曾跌222點 歐股亦跌逾2%

中國規模以上工業企業上月盈利大跌8.8%，抵銷了美國鋁業分拆的利好消息，美國股市早段下跌，道指最多曾跌222點，報16092點。歐洲股市亦跌逾2%，其中汽車和礦業股仍未止瀉，昨日跌勢最喘急。亞洲個別股市在周一亦下跌，新加坡股市更跌入熊市。

大公報記者李耀華

美國股市開市前，美國最大鋁製造商美國鋁業宣布將會分拆為兩家上市公司，一家將保持原來美國鋁業的名字，另一家則會專注於高科技的產品。分拆行動將於明年下半年內完成。受到消息刺激，美鋁股價曾升4.8%，報9.505美元。

### 礦業汽車股跌勢未止

歐洲股市未能延續上周五的升市，在昨日再度下跌，反映股市整體表現的斯托克歐洲600指數曾下跌0.5%，原因是中國工業公司的盈利錄得最少四年來最大跌幅，令人又再憂慮中國經濟的前景。礦業類股份勢創下2009年來最低水平，而在上周錄得自從2011年來表現最差的汽車類股份，昨日的跌勢仍未停止，有關指數再跌3.1%，成為所有界別中最傷。

個別股份方面，採礦公司嘉能可股價在昨日大跌了三成，而正受到排廢數據做假醜聞困擾的福士汽車，昨日股價再跌7%，低見106歐元。分析員表示，全球經濟復甦看來有點兒乏力，投資者憂慮全球增長或可能剛過最高峰，現正開始回落。

周一早段，法國巴黎CAC-40指數會跌0.6%，至4454.01點，德國法蘭克福DAX指數則會跌0.6%，至9633.26點，英國富時100指數亦跌0.4%，至6086.14點。在上周五，法國和德國股市分別收高3.7%和1.3%，英國股市則收高2.5%。

### 新加坡降1.4% 進熊市

至於股市在上周已跌入熊市的西班牙，股市在周一早段再跌0.4%，加泰羅尼亞的公投顯示，分離主義者未必能得到充分的授權推動獨立，總部設於加泰地區的CaixaBank和Banco de Sabadell的股價均升逾2.5%。

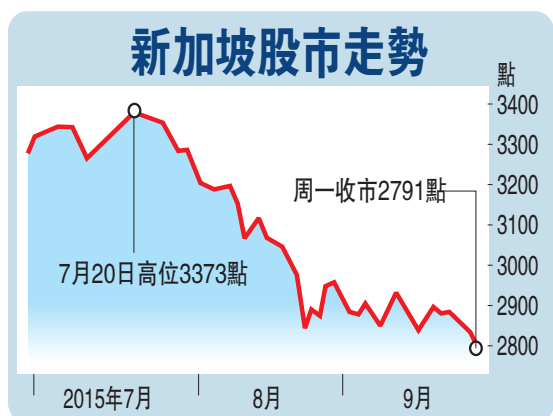


▲由於中國企業利潤增長表現不佳，歐美股市都出現下跌

美聯社

亞洲股市並未受到美股上周五升勢所刺激，主要股市皆錄得下跌，其中印尼跌勢最急，收低逾2%，其他多個地區的表現亦較差，新加坡股市在收市時下跌1.4%，收報2791.92並正式跌進熊市。在上周五，新加坡公布了較市場預期弱的工業生產數據，主要是受到出口業，例如電子等繼續收縮的影響。在周一的跌市中，出口主導並專注於離岸的海上工程股份和商品股的表現較差，代表前者的SembCorp股價大跌了3.9%，而代表後者的Noble Group亦跌2.2%。

日本股市收市時亦跌235點，或1.3%，收報17645點，原因是日本央行行長黑田東彥表示，若未能進一步加強就業、薪酬與價格三者的關係，日本的通脹率將難以達到2%的目標。



## 新興市場ETF走資190億美元

▲今年來新興市場ETF資金流失190億美元

【大公報訊】投資者擔心巴西及俄羅斯等經濟狀況惡化，新興市場交易所交易基金ETF出現大規模資金流出。今年以來，投資者由新興市場ETF撤資190億美元，但專家警告將有更多拋售壓力。瑞士銀行新興市場股票主管丹尼斯表示，目前似乎無人想投資新興市場。根據美林美銀九月份的每月基金經理調查發現，在新興市場持資比重偏低的投資經理數量是2005年來最大。

### 或面對廣泛債務危機威脅

新興市場兩隻最大ETF產品，貝萊德的MSCI新興市場ETF、Vanguard的FTSE新興市場ETF，同樣出現不同水平的資金流出。目前貝萊德的MSCI新興市場ETF淨撤資74億美元，Vanguard的FTSE新興市場ETF資金流出11億美元。英國金融時報報導，貝萊德的ETF部門的首席策略員表示，現在判斷新興市場已經觸底還為時過早，但目前估值似乎具吸引力。美銀美林股票策略員指出，基金經理擔心新興市場面對廣泛債務危機威脅。

聯儲局9月17日決定不加息，貝萊德策略員認為這個決定有望紓緩情況，提升市場情緒，但新興市場經濟體基本面仍然疲弱，預期將有更多波動。自美聯儲宣布不加息決定以來，貝萊德MSCI新興市場ETF錄得10億美元資金流入。至於其他投資於巴西、墨西哥和韓國等單一國家的ETF，今年以來資金淨流出接近23億美元。而跟蹤中國市場的ETF也受到打擊，因為七月份市場大幅波動，曾經導致中國兩大股市超過一半的上市公司停牌。

## 政局不穩 馬幣貶至17年最低

【大公報訊】馬來西亞貨幣兌美元在周一再度跌至十七年來最低，主要是市場憂慮馬來西亞債券資金有進一步流出的風險，同時美元在月底慣性受追捧亦使印尼盾受壓。

新興亞洲貨幣在昨日表現各異，馬來西亞幣兌美元在昨日繼續下跌，印尼盾和新加坡元亦報跌，但菲律賓披索、印度盧比和中國人民幣兌美元則做好。馬元兌美元在昨日曾跌至低見4.4080的水平，為自從1998年1月，即上次亞洲金融風暴以來最低水平。

新加坡私人銀行和財富管理高級貨幣策略員Heng Koon How表示，馬幣兌美元跌至4.4的水平後，部分的長線價值實際上已經開始出現。然而，馬幣非常疲弱的基本因素並未改變，馬幣的疲弱實際上是來自馬來西亞政府債券或面臨被外資進一步拋售的風險。

### 印尼盾跌至十七年低位

馬幣是今年以來表現最差的新興亞洲貨幣，交易員指出，其中一個打擊馬幣的因素是有一對一馬基金（1Malaysia Development Berhad）舞弊與貪污的指控。馬國總理納吉布，即該基金顧問委員會的主席，否認有關任何犯錯的指控。分析員認為，馬幣在短期內難有大幅反彈。新加坡Nordea Markets的高級分析員Amy Yuan Zhuang表示，所有拖累馬來西亞貨幣的因素仍然存在。美國聯邦儲備局在今年較後時期仍然會加息，而中國經濟放緩亦很可能持續阻止對馬幣影響極大的棕櫚油升勢。同時，馬國的政局不穩正不斷加深。



▲亞大區貨幣跌勢不止，馬來西亞貨幣兌美元跌至十七年來最低

韓國和台灣因假期休市，其他亞洲貨幣的變動卻不大，唯印尼盾兌美元的跌勢維持，印尼盾兌美元在昨日曾跌至低見14700的水平，即上周五所創的低位，亦即是自從1998年7月以來最低水平，當時正值亞洲金融風暴。一名貨幣交易員表示，當地入口商慣常在月底買入美元的舉動令印尼盾受過。另外，亦有人稱印尼盾下跌是受到季度末外國資金撤離的拖累。

【大公報訊】投資者指控銀行和經紀操縱美國國債市場的法律訴訟愈來愈多。據英國金融時報報導，至今總共有23宗相關個案，指控承銷美國政府債券的交易員涉嫌操縱美債價格獲益。

美國國債透過拍賣程序發售，銀行和經紀為初級交易商，提交要買的債券和價格。投資者可以透過這些初級交易員在拍賣中購買或直接購買。法律人士稱，將有兩宗法律訴訟準備向法院提出申請。司法部及紐約州金融服務部已分別介入調查。據統計，超過一半法律訴訟案件是由退休基金提出，其中一宗是由克里夫蘭麵包師及卡車司機退休基金提出，指責於2007年至2015年6月期間，美債拍賣價格涉嫌被人為操縱。其代表律師宣稱，高盛集團、摩根大通和摩根士丹利等美國國債交易商，涉嫌合謀操縱一級市場美國國債拍賣交易。高盛、摩根士丹利及摩根大通均拒絕就此回應。

近期，金融機構曝出LIBOR操縱和外匯市場操縱醜聞，六間銀行的操縱市場和解等罰款超過56億美元，法律訴訟人士認為，美債初級交易員近年來可能運用與外匯市場和LIBOR利率類似的分析技術操縱美國國債拍賣。報導引述一位交易員稱，債券拍賣價格低於現有市場價格的理由很多，例如債券價格隨着風險轉變等。美國財政部和紐約聯邦銀行對操縱指責均拒絕回應。

【大公報訊】美國有線公司康卡斯特（Comcast）周一表示，同意透過旗下NBC環球，斥資15億美元收購大阪的美國電影主題公園，日本環球影城（USJ）51%股權，此為康卡斯特進一步擴展海外業務之舉。康卡斯特表示，日本環球影城價值為7500億日圓，包括4000億日圓債務。

按照協議，包括高盛及其他日本環球影城的股東將會出售逾一半持有的股份，予一間NBC環球將會成立的公司。康卡斯特主席及行政總裁羅伯茨於聲明中表示，有關投資代表一個巨大機遇，以及對股東創造價值的承諾。康卡斯特目前並無持有日本環球影城股權，預定有關收購將於11月初或中期完成。羅伯茨表示，日本環球影城短期內沒有上市計劃，但新的董事局將會重新考慮上市。

日本環球影城於2001年開幕，2007年於東京創業板上市，但由於遊客減少，營運出現困難，2009年宣布除牌，並獲得高盛注資。高盛現為日本環球影城最大股東，其他股東包括亞洲私募基金公司MBK Partners和PAG，美國對沖基金公司Owl Creek Asset Management。日本環球影城位於日本第二大城市大阪，一直經營不理想，自從2014年哈利波特景點開幕後，業務有所好轉，於截至今年三月止財年吸引逾1200萬遊人到訪。

▲沙特由海外基金撤走700億美元資金，應付油價崩跌及赤字

據消息人士稱，與海灣主權財富基金關係密切的大行，例如貝萊德、富蘭克遜普魯頓、Legal & General等，均收到贖回通知。部分基金經理出現數十億美元撤資情況，相當於其管理沙特資產總值的五分之一。其他包括State Street、Northern Trust、和BNY Mellon等投資機構，同樣受到沙特政府手頭現金緊張的影響。基金行業人士表示，對此並不感到意外，沙特面對高風險，基金業界亦有所準備。

過去多年來，沙特貨幣局透過多間大型投資機構管理其資產，包括Aberdeen資產管理、Fidelity、Invesco和高盛等。據行內人士稱，貝萊德是海灣國



▲沙特由海外基金撤走700億美元資金，應付油價崩跌及赤字

網絡圖片

## 美消費數據佳 加息動能增

【大公報訊】美國八月份消費者物價開支輕微增長，並比市場預期為佳，衡量通脹的數據亦略為堅穩，反映出美國本土經濟的復甦力量增加，將會促使聯邦儲備局即使在海外經濟疲弱的情況下仍加息。

美國商務部周一公布，消費者開支在七月份向上修訂至增長0.4%後，八月份再度增長了0.4%，數據顯示今次季經濟加速增長的強勁消費者開支，在第三季將一樣強勁。在七月份，這個佔去美國經濟活動逾三分二的消費者開支修訂前增長了0.3%。在今次數據公布前，路透社的分析員估計上月消費者開支增長0.3%。

隨着美國正面對因憂慮中國經濟放緩而引發的全球金融市場亂局，今次是最新一個能表明美國經濟仍然有動力的數據。金融亂局更促使美國聯儲局在九月份暫緩加息行動。美國經濟在次季錄得強勁的3.9%按年增長。

在上月，較耐用貨品，例如汽車的開支錄得0.9%升幅，公用服務的開支亦增加了0.5%，而在經過通脹率調節後，個人開支上升了0.4%。同期的個人收入亦上升了0.3%。根據上周五公布的密歇根大學消費者信心指數顯示，即使受到全球經濟下滑的威脅，美國的消費者仍然對本土的經濟增長樂觀。

### 整體通脹率仍然溫和

不過，一直低於聯儲局的2%目標的整體通脹率仍然溫和，上月僅較去年同期上升了0.3%，反映出油價低企。然而，扣除食品和能源價格後，作為聯儲局衡量通脹趨勢的核心物價指數，卻上升了1.3%。這個所謂的核心個人消費開支指數，自從2015年以來便一直維持在接近1.3%左右的水平。

聯儲局主席耶倫在上周五發言時表示，最近全球經濟和金融市場的發展可能會在一定程度上限制經濟活動，亦有可能令通脹率在短期內增添下行的壓力。

同時，由於個人開支的增幅大於收入，所以八月份的儲蓄率亦錄得下跌，由七月份的4.7%跌至4.6%。



▲美國八月份消費者物價輕微增長，並比市場預期為佳

網絡圖片

## 美國債操控訴訟增至23宗

【大公報訊】投資者指控銀行和經紀操縱美國國債市場的法律訴訟愈來愈多。據英國金融時報報導，至今總共有23宗相關個案，指控承銷美國政府債券的交易員涉嫌操縱美債價格獲益。

美國國債透過拍賣程序發售，銀行和經紀為初級交易商，提交要買的債券和價格。投資者可以透過這些初級交易員在拍賣中購買或直接購買。法律人士稱，將有兩宗法律訴訟準備向法院提出申請。司法部及紐約州金融服務部已分別介入調查。據統計，超過一半法律訴訟案件是由退休基金提出，其中一宗是由克里夫蘭麵包師及卡車司機退休基金提出，指責於2007年至2015年6月期間，美債拍賣價格涉嫌被人為操縱。其代表律師宣稱，高盛集團、摩根大通和摩根士丹利等美國國債交易商，涉嫌合謀操縱一級市場美國國債拍賣交易。高盛、摩根士丹利及摩根大通均拒絕就此回應。

近期，金融機構曝出LIBOR操縱和外匯市場操縱醜聞，六間銀行的操縱市場和解等罰款超過56億美元，法律訴訟人士認為，美債初級交易員近年來可能運用與外匯市場和LIBOR利率類似的分析技術操縱美國國債拍賣。報導引述一位交易員稱，債券拍賣價格低於現有市場價格的理由很多，例如債券價格隨着風險轉變等。美國財政部和紐約聯邦銀行對操縱指責均拒絕回應。

## 康卡斯特購日本環球影城

【大公報訊】美國有線公司康卡斯特（Comcast）周一表示，同意透過旗下NBC環球，斥資15億美元收購大阪的美國電影主題公園，日本環球影城（USJ）51%股權，此為康卡斯特進一步擴展海外業務之舉。康卡斯特表示，日本環球影城價值為7500億日圓，包括4000億日圓債務。

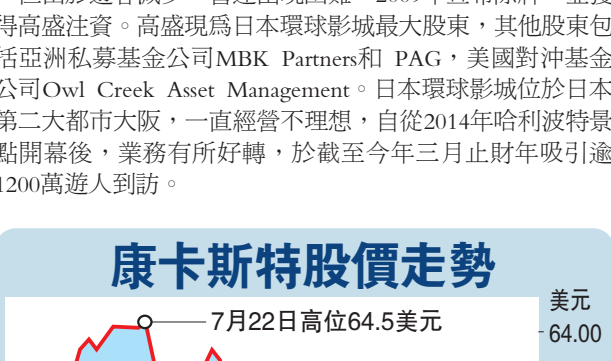
按照協議，包括高盛及其他日本環球影城的股東將會出售逾一半持有的股份，予一間NBC環球將會成立的公司。康卡斯特主席及行政總裁羅伯茨於聲明中表示，有關投資代表一個巨大機遇，以及對股東創造價值的承諾。康卡斯特目前並無持有日本環球影城股權，預定有關收購將於11月初或中期完成。羅伯茨表示，日本環球影城短期內沒有上市計劃，但新的董事局將會重新考慮上市。

日本環球影城於2001年開幕，2007年於東京創業板上市，但由於遊客減少，營運出現困難，2009年宣布除牌，並獲得高盛注資。高盛現為日本環球影城最大股東，其他股東包括亞洲私募基金公司MBK Partners和PAG，美國對沖基金公司Owl Creek Asset Management。日本環球影城位於日本第二大城市大阪，一直經營不理想，自從2014年哈利波特景點開幕後，業務有所好轉，於截至今年三月止財年吸引逾1200萬遊人到訪。

▲沙特由海外基金撤走700億美元資金，應付油價崩跌及赤字

據消息人士稱，與海灣主權財富基金關係密切的大行，例如貝萊德、富蘭克遜普魯頓、Legal & General等，均收到贖回通知。部分基金經理出現數十億美元撤資情況，相當於其管理沙特資產總值的五分之一。其他包括State Street、Northern Trust、和BNY Mellon等投資機構，同樣受到沙特政府手頭現金緊張的影響。基金行業人士表示，對此並不感到意外，沙特面對高風險，基金業界亦有所準備。

過去多年來，沙特貨幣局透過多間大型投資機構管理其資產，包括Aberdeen資產管理、Fidelity、Invesco和高盛等。據行內人士稱，貝萊德是海灣國



▲沙特由海外基金撤走700億美元資金，應付油價崩跌及赤字

網絡圖片

## 沙特海外撤資700億美元

【大公報訊】油價崩跌對沙特構成壓力，沙特由海外市場大舉撤資應急，據外電引述來自基金經理消息，本月沙特展開第二輪海外基金撤資行動，過去半年撤走500億至700億美元資金。

石油價格崩跌開始對沙特造成經濟和沉重財政壓力，為阻止其赤字擴大及降低股市波動，沙特由海外基金撤資應急。根據英國金融時報報導，自去年油價開始崩跌以來，沙特為支持經濟以及其用於也門軍事行動開支，該國貨幣局的外匯儲備縮減接近730億美元。

### 基金業形成沉重打擊

根據報導引述來自基金經理消息，沙特本月展開第二輪新的市場撤資行動，其中一位基金經理形容上周沙特的撤資，是基金界的黑色星期一。過去多年以來，投資機構受益於海灣石油出口國家的資產管理規模膨脹，但隨着去年開始油價崩跌，沙特的大舉撤資對資產管理機構造成打擊。

金融市場資訊公司Insight Discovery表示，基金