

投資者看多後市 美股高開

【商報訊】在經過上周末大幅度下跌以後，美股周一走出一輪反彈行情。有分析認為，儘管上周利空消息不斷，但經過近日下跌，買方力量明顯加強，顯示多數投資者仍看好後市。

截至本港時間周一晚 11 時 32 分，道瓊斯工業平均指數上漲 66.58 點，漲幅為 0.65%，至 10239.56 點；納斯達克綜合指數上漲 16.59 點，漲幅為 0.75%，至 2221.88 點；標準普爾 500 指數上漲 8.31 點，漲幅為 0.76%，至

1100.07 點。

由於奧巴馬的銀行業新監管方案的執行尚不明朗，市場對此以及伯南克的言論都呈質疑的態度。在這種疑惑氛圍籠罩下，上周五美國股指連續 3 天下跌。道瓊斯工業股票平均價格指數收盤大幅下跌 216.90 點，至 10172.98 點，跌幅 2.09%，為連續第三個交易日下跌，且創去年 10 月 30 日以來的最大單日跌幅，也是 10 月以來表現最差的一

周。

12 月成屋銷售勁跌 16.7%

另外，全美不動產協會(NAR)周一公布，美國 2009 年 12 月成屋銷售勁跌 16.7%，年率為 545 萬戶，預估為 590 萬戶，11 月年率修正後依然為 654 萬戶。

巴克萊資本經濟學家 Michelle Meyer 認為樓市正在復蘇，不太可能出現二度觸底現象，但

未來的道路仍顯艱難行。

在美國成屋銷售數據公布後，美元指數小幅上揚。截至本港時間周一晚 11 時 32 分，美元指數報 78.21，歐元兌美元報 1.4144，英鎊兌美元報 1.6176，美元兌日圓報 90.0820。

美企上半年將增員

另一方面，美國全國商業經濟協會(NABE)周一公布的一項調查顯示，美國企業 2010 年

上半年預計將增加僱員並擴大投資，從而將給美國經濟進一步復蘇提供動力。

調查顯示，企業裁員速度有所放緩，預計未來 6 個月新增僱員的美國企業數量佔全部接受調查的比例，從去年第三季度的 24%增至 1/3。調查並顯示，金融保險和房地產行業計劃在今年上半年增加聘用，而食品生產部門和公用事業行業預計將淨裁員。約 44%受訪企業計劃在未來 12 個月增加資本支出，同時只有 15%的企業計劃縮減投資，而投資的大部分集中於計算機和通訊設備。

芝加哥聯邦儲備銀行資深經濟學家 William Strauss 表示，該調查提供了新的證據表明，美國經濟正持續復蘇，儘管速度緩慢。

奧巴馬銀行改革遭質疑 美金融業變革難破題



特里謝

主要央行無需同步加息

歐洲央行行長特里謝 24 日表示，世界主要央行並未密謀在全球經濟走出這場數十年來最嚴重危機之際同時加息。

特里謝在接受採訪時稱：「我們都有各自的責任，這些責任並不要求我們在相同時間做出相同決定。」特里謝同時對有關歐洲央行在美聯儲、英國央行等其他央行前採取單邊加息行動會令歐元意外升值的觀點予以反駁。他重申：「我相信包括美聯儲和財政部在內的美國當局會認為，美元相對其他主要浮動貨幣走強是符合美國利益的。」

羅傑斯

全球股市易現回調

國際投資大師、量子基金創始人羅傑斯周一表示，全球股市繼從去年 3 月低點上漲後「易於出現回調」，因全球各國政府收回經濟刺激舉措。

羅傑斯稱：「全球股市過去 10 個月一直維持漲勢，現在易於出現回調。」他並指出：「我不認為各國政策已經收得足夠緊，我認為各國還將進一步收緊政策。世界各國都已經印刷了大量貨幣，這將導致匯率不穩及通脹增加，還將促使利率提高。」

白高敦

目前開始減赤有損復蘇

英國首相白高敦周一稱，英國政府 2010 年不會開始削減開支，並警告目前開始裁減赤字將損害經濟復蘇。

白高敦在 26 日 2009 年第四季 GDP 數據發布前稱，對英國經濟擺脫衰退抱有信心，但經濟依然脆弱，各國決策者必須保持警惕。

白高敦還批評反對黨保守黨 2010 年開始削減開支的計劃不利於經濟復蘇，同時為政府的 4 年期債務削減計劃進行了辯護，稱「這是一個嚴峻的任務」。但白高敦同時表示，若獎金稅收入高於財政部預期的 5.5 億英鎊，則多餘部分可用於削減赤字。

巴西比中國「更具續航力」

知名投資人墨比爾斯周一表示，巴西經濟比中國「更具續航力」，因巴西從金屬到農作物等產品的出口使其更具韌性。

坦伯頓資產管理公司 (Templeton) 董事長墨比爾斯當天在曼谷向投資人表示，巴西 Bovespa 基準股指的股價並未起漲。根據彭博社區整的資料，該股指成份股預估本益比為 13.2 倍，中國上證綜合指數為 17.9 倍。

墨比爾斯稱：「巴西經濟更具續航力，因該國不必進口任何產品，而中國必須進口石油、鐵礦砂和食物。」他說：「巴西擁有龐大的資源，不僅有礦業資源，還有農業資源。」

白宮再力挺伯南克連任

【商報訊】白宮官員和參議院共和黨領袖 24 日對伯南克連任美聯儲主席一事表示了信心，儘管目前有越來越多的議員對此出言反對。

伯南克首屆任期將於 1 月 31 日期滿，目前一些議員正因美聯儲的經濟危機處理措施對其大加聲討。雖然許多官員和經濟學家都認為伯南克力挽狂瀾，使得美國最終沒有再次陷入蕭條，但他儼然已成為銀行救助及國內失業率高企所激起的民怨的出氣筒。

3 位白宮官員在 24 日早間的脫口秀節目上均表示，伯南克將獲得足夠的連任票數。白宮新聞秘書古布斯在「福克斯周日新聞」上說：「我們相信伯南克將獲得連任。」白宮顧問艾克斯洛德在美國有線電視新聞網(CNN)的「State of the Union」節目中亦稱：「雖然民衆對金融業的驚恐心理令人甚為擔憂，但伯南克在危機中的領導有力而堅定，若非如此，我們可能已經墜入深淵。」參議院共和黨領袖麥康奈

【商報綜合報道】美國

總統奧巴馬上周提出的銀行業改革計劃遭到國際社會的普遍懷疑。許多市場人士擔心，該計劃將傷害金融行業，並使整個行業面臨重大重組。

投資銀行吸引力降

巴克萊參股公司 Habtoor Group 主席 Khalaf al-Habtoor 周一表示，美國總統奧巴馬上周提出的限制銀行業務的建議將使投資銀行在金融部門中的吸引力降低。Habtoor 指出，奧巴馬關於把傳統銀行業務從高風險區域分離出來的提議震動了整個金融市場。他並稱，該集團已不再關注金融行業。

Habtoor 曾在 2009 年 8 月表示，若發現英國某家銀行具有合適的投資機會，該集團將準備考慮買入這家銀行的股票。但 Habtoor 周一表示，目前情況已發生變化，集團的著眼點已不再考慮金融部門。目前金融市場尚未企穩，奧巴馬的聲明也傷及包括阿聯酋在內的世界金融市場。

改革計劃或難推行

巴克萊資本主席 Rudloff 周一亦表示，奧巴馬的銀行改革方案是欠考慮的難以實行的民粹主義策略，他並承認金融服務業將面臨重大重組。

Rudloff 在接受瑞士《Sonntag》報採訪時稱，奧巴馬 21 日宣布壓縮美國大銀行的規模時表現出來的腔調與營造政企之間對話的努力不符，這只能被認為是民主黨重大挫敗後所採取的轉移注意力的民粹主義策略。

Rudloff 指出，分離不同的銀行業務以及限制大銀行規模等提議是模糊欠考慮並難以實行的。銀行業十分清楚，新監管規定目的是要更好地保



護儲蓄和存款，這樣銀行投機的行爲將減少，但這絕不意味著應當只是把上世紀塵封的規定拿出來用。

Rudloff 這裏指的是 1933 年的 Glass-Steagall 法案，該法案禁止商業銀行從事公司證券保險或經紀。該法案已於 1999 年撤銷。

Rudloff 稱，銀行業必須改革文化。銀行業正處於金融歷史新篇章的序幕，肯定面臨整個行業的重組。

巴克萊恐蝕 188 億

市場人士擔心，奧巴馬的銀行改革計劃很

可能對英國金融機構造成衝擊。如果巴克萊銀行被迫約束其經營活動，那麼該公司的交易收入將至少減少 15 億英鎊（約 188 億港元）。此外，分析師及投資者在奧巴馬的改革提議公布後表示，在目前的情況下，巴克萊銀行很可能被迫出售其私募股權部門，即巴克萊私募股權（BPE）。目前，該部門每年能夠為巴克萊銀行創造 3.5 億英鎊的收入。

由於擔心巴克萊銀行將成為受奧巴馬新政衝擊最大的英國金融機構，該銀行的股價在上周五的交易中大幅下跌超過 4%，市值蒸發 13 億英鎊。

被指任職紐約聯儲期間隱瞞信息 蓋特納同意就援助 AIG 作證



美國監管機構正試圖查明在蓋特納任紐約聯儲行長期間，該行為何要求 AIG 向投資者隱瞞有關政府援助措施的部分信息。

【商報訊】美國財長蓋特納已同意就美國國際集團(AIG)的信息披露問題，於 1 月 27 日向美國國會眾議院下屬監管及政府改革委員會作證。

監管及政府改革委員會主席、紐約州民主黨眾議員唐斯近日發表聲明稱，蓋特納已確認他將在上述日期向該委員會作證，並表示：「我盼望著聽到蓋特納的證詞。」目前，監管及政府改革委員會正在對紐約聯儲進行調查，試圖查明在蓋特納任紐約聯儲行長期間，該行為何要求 AIG 向投資者隱瞞有關政府援救措施的部分信息。

據監管及政府改革委員會資深成員、加利福尼亞州共和黨眾議員伊薩獲得的電子郵件顯示，AIG 曾在一份監管文件草案中稱，高盛集團和法國興業銀行等金融機構曾從該集團購買了信

用違約掉期合同，而該集團則按照每美元 100 美分的價格向這些銀行進行了賠付。但這一內容最後被紐約聯儲劃掉，因此當該集團在 2008 年 12 月 24 日對外公布這份監管文件時，與這一內容相關的陳述均已被刪除。

蓋特納此前在接受 CNBC 採訪時曾表示，他未曾涉及紐約聯儲與 AIG 之間有關上述事件的電子郵件往來事宜。他說：「實際上，我從未看過那些備忘錄，也並未涉及紐約聯儲有關此事的決定。我確實以為，紐約聯儲(在 AIG 提交監管文件草案以後)之後披露了所有信息。美國民衆應該看到所有這些信息，這一點十分重要。」蓋特納還表示，政府斥資 1823 億美元援救 AIG 的行動「不只是動用了最少的納稅人資金，而且還幫助避免了大得多的損失」。

穆迪：亞太主權評級無虞

【商報訊】穆迪周一在其《亞太地區前景展望——2010 年 1 月刊》中表示，隨著全球經濟從發源於美國和歐洲的危機中復蘇，亞太地區主權評級應可抵禦其中所產生的經濟風險。

2009 年亞太區域評級趨勢普遍積極，沒有出現完全源自於全球經濟危機的降級。事實上，印尼和菲律賓的 2009 年主權評級已分別升至 Ba2 和 Ba3，而中國主權評級為 A1，中國香港為 Aa2，印度前景為正面。

穆迪指出，亞太地區的經濟增長潛力依然強勁，這是因為受益於財政和貨幣刺激措施、能夠提供信貸的流動銀行系統、區域內貿易和建處於上世紀 90 年代末亞洲金融危機之後的外匯儲備防禦。

除日外 GDP 將增 6.6%

穆迪強調，中國正發揮著亞太地區區域經濟增長驅動力的主導作用，而日本則在此之外，

因日本正努力應對頑固的通貨緊縮和低迷的國內需求。但穆迪稱，儘管亞太地區最薄弱的日本經濟前景放緩，但亞太地區 2010 年 GDP 增幅可能將達到 4.9%，高於 2009 年的 1.2%，略高於此前的復蘇時期 1999 年和 2002 年。因此，亞太地區的經濟增長前景較歐洲和拉丁美洲更為強勁。除日本外，亞太地區 2010 年 GDP 增幅預計增至 6.6%，這種經濟增長的強勁勢頭也鞏固了該地區的相對積極的評級趨勢。

穆迪同時指出，亞太地區經濟增長前景的風險包括外部貿易復蘇的復發以及通脹上升風險。隨著風險偏好和強大資本流入的回歸，後者將為區域決策者造成挑戰，並可能導致採取更加迫切的反周期性政策的退出戰略。此外，亞太地區前景的內生風險是中國進入繁榮衰退周期而出現資產泡沫。但穆迪的主要展望是，亞太地區的政府和貨幣監管機構將保持政策的控制，按需調整以防止通脹傾向的經濟不穩定。

銀行業競爭力受損

與此同時，瑞士銀行家協會(SBA)主席 Patrick Odier 也表示，在缺乏國際協調的情況下，奧巴馬限制銀行業務的建議將傷害美國銀行業。美國金融業企穩對美國經濟復蘇至關重要，單方面將銀行業務確定為整頓目標將傷及銀行業競爭力。Odier 稱，相較於拆分金融機構，目前充分利用風險調整資本儲備更為適合。

Odier 對瑞士私營銀行的前景表示樂觀，並稱適當的監管措施將進一步鞏固該國金融體系。

白宮將重點抓就業和經濟

美國白宮高級顧問阿克塞爾羅德 24 日說，總統奧巴馬將把工作重心更多放在提升就業率 and 促進經濟復蘇上。

阿克塞爾羅德說，奧巴馬定於 27 日發表上任以來首篇國情諮文，屆時美國民衆將知曉白宮對未來經濟發展的規劃。阿克塞爾羅德沒有提供更多細節說明。但有傳言說，奧巴馬將公布新的一攬子經濟刺激方案，預計耗資 1750 億美元。

阿克塞爾羅德說：「促進經濟增長，我們應該讓努力工作、盡職盡責的民衆前行，而非掉隊。總統深知這一點。」

美三大行被迫下調 Q4 薪酬

據國外媒體報道，高盛、摩根士丹利和摩根大通旗下投資銀行部門在去年第四季度均下調了員工薪酬，以作為對這些銀行所面臨政治壓力的回應。

數據顯示，這 3 家華爾街銀行在 2009 年第四季度總共撥出了 399 億美元的資金用於發放員工薪酬，這一數字低於 2007 年所創下的 447 億美元的歷史高點，也低於分析師預期。本月早些時候公布的一份調查報告顯示，接受調查的 5 名分析師的平均預期，這 3 家銀行在第四季度會撥出 461 億美元用來發放薪酬。

山姆會員店裁員萬餘人

零售業巨頭沃爾瑪公司 24 日表示，旗下山姆會員店將裁員 1.12 萬人，約佔其員工總數的 10%。

沃爾瑪表示，公司有意撤銷產品試用促銷部門，把相關業務外包給市場營銷企業「Shopper Events」，同時撤銷另外一個部門，因此裁員 1 萬人，主要涉及兼職員工。另外，公司還將裁減約 1200 名業務代表，大致相當於每家山姆會員店減少 2 名員工。

山姆會員店本月早些時候曾關閉 10 家虧損會員店，裁員約 1500 人，目前其員工規模約為 11 萬人。