



「金融地震」風險增 全球料損失7784億

日本9級大地震引起當地金融市場動盪，全球投資者正密切注視會否進而引發全球「金融地震」。英國《金融時報》分析指出，日本大地震將令全球經濟損失逾620億英鎊(約7,784億港元)，單是環球的保險業為此最少埋單317億英鎊(約3,980億港元)。日本財政狀況本已極糟糕，大地震無疑加大爆發「金融地震」的危機，增加市場混亂風險，而災後重建需要龐大資金，將對全球金融市場帶來考驗。

災後重建 或帶來提振作用

市場另一焦點是地震對全球經濟復甦的影響。日

本在全球產業鏈中地位重要，例如日本晶片業佔全球市場1/5，蘋果iPad等電子產品極度依賴日本廠商的NAND快閃記憶體等。地震造成臨時性出口中斷，對其他國家工業的影響陸續浮現，或損害全球經濟復甦步伐。

不過，分析認為從全球角度來看，日本地震影響僅屬短期。穆迪經濟學家庫迪諾甚至認為，日本災後重建或對全球貿易帶來提振作用。

可以預見的是，日本需大量資金進行災後重建。國際貨幣基金組織(IMF)估計，日本政府負債額已相當於2010年度經濟生產總值的2倍，是1995年阪神大地震時日本債務的2倍多。有人擔心，日本把海外資金調回國內於災後重建上，將對國際金融市場造成壓力。

日圓升值過快 政府再出手

分析指出，日本是美國國債第二大買家，當日本政府與各大企業調回海外資金作災後重建時，海外投資的資本流動或會減少，推動美元走低，進而增加美國借貸成本。另一方面，致日圓升值將不利日本出口企業，若日圓升值過快，政府可能出手干預。日股震後重開出現大跌市，這場巨災是否增加環球股市崩盤危機？分析認為或許不會，因大市崩盤主要與崩盤前的市場估值高得驚人有關，例如1929年華爾街股災、1987年黑色星期一股災、1990年東京股市崩盤等均有此特點，而當時並沒特大天災事件。

■英國《金融時報》/《華爾街日報》/《每日郵報》

核輻射危機勢衝擊全球股市

日本核電站事故引發輻射洩漏危機，廣泛牽連其他企業。回顧1979年美國三哩島核事故和1986年切爾諾貝爾核爆事件，全球主要股市均遭衝擊。市場的反應是拋售公用事業股、能源股等，由於擔心輻射危害損及糧食產品，食品相關公司的股票亦遭沽售。

在美國和前蘇聯處理事故及善後期間，股市連續多周下挫。1986年，切爾諾貝爾核事故震動市場，美股道瓊斯指數錄得創紀錄跌幅，當年的4月30日下跌2.3%，一周累積下跌逾3%。1979年3月28日，三哩島核反應堆部分熔解，事故發生後的4個交易日，道指亦累跌近2%。

石油需求短期跌 長期料升

能源市場方面，日本是繼美國和中國之後全球第三大石油進口國，企業生產中斷，煉油設施受損，或減少日本短期進口能源需求。在地震後，油價即時下跌，曾跌穿每桶100美元的水平。但分析稱，核電站關閉或使日本增加進口石油、天然氣和煤炭。紐約商品交易所原油交易員稱，按照以往經驗，國際範圍內發生重大自然災害後，油價最初反應是下跌，但短期內便會反彈，因重建過程將使原油需求增加，推動油價上漲。

為紓緩原油供應緊張，日本政府昨稱將讓油公司動用890萬桶的石油儲備。油價連續5天下跌，倫敦布蘭特原油跌15美仙，昨早段報每桶113.69美元。

■英國《金融時報》/《華爾街日報》

日本 (11/3/14)
日經平均 1935.66
9789.55
-464.88

日經指數昨日跌幅逾6%，失守1萬點大關。法新社

日本遭逢地震浩劫，股市在昨日首天重開後大跌，在核能企業股等帶頭暴挫下，日經平均指數一度跌7%，收市報9,620點，跌633點，跌幅6.18%，創2008年10月以來最大跌幅。為穩定金融市場，日本央行宣布進行該國史上最大規模的緊急注資行動，向市場注入18萬億日圓(約1.7萬億港元)，包括即日注資15萬億日圓(約1.4萬億港元)，避免經濟受到重創。

日股挫逾6%穿萬關 央行18萬億圓穩市

注資規模歷來最巨 鬆銀根免經濟再重創

在地震及海嘯發生後，日本宮城縣石卷市一片蕭條淒亂，有待政府重建。路透社

地震散投資者信心，外資大舉拋售日企股票，日股早盤低開逾2%，數分鐘後跌穿1萬點關口。除建築股外，豐田、索尼、東芝等大型企業全面下跌。加上再有核電站機組氫氣爆炸，午盤跌幅擴大，其中東京電力股價暴挫23.57%。分析稱，地震造成嚴重經濟損失，日本工廠停工，市場對日本經濟及企業前景態度悲觀。



防災區銀行周轉不靈

信貸危機升溫，市場資金供應緊張，日本央行進一步放寬銀根，規模大於市場預期。分析指出，央行以一切方法穩定金融市場，雄厚的流動資金有助增強市場信心，以防付還存款的防災區銀行面臨資金周轉不靈或加息風險。

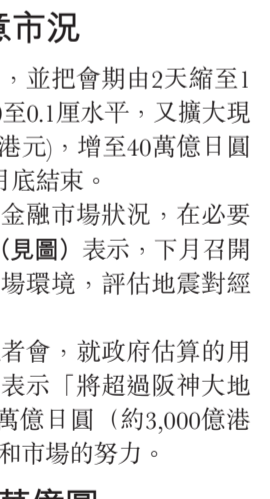
昨天緊急注入市場的15萬億日圓中，分為7萬億、5萬億和3萬億3次進行。央行還宣布加碼注資，明天再注入3萬億日圓，令總數增至18萬億日圓，遠高於最初公布的7萬億日圓。這是自去年5月歐元區債務危機引發金融市場動盪以來，日央行首次向短期金融市場提供緊急融資。

央行：密切留意市況

央行提前在昨日召開貨幣政策會議，並把會期由2天縮至1天。會後央行宣布，基準利率維持在0至0.1厘水平，又擴大現有資產購買規模5萬億日圓(約4,756億港元)，增至40萬億日圓(約3.8萬億港元)。有關注資將於明年6月底結束。

央行發聲明稱，將繼續評估經濟和金融市場狀況，在必要時候再採取適當行動。行長白川方明(見圖)表示，下月召開的政策會議將密切留意經濟數據和市場環境，評估地震對經濟的影響。

日本財務大臣野田佳彥昨日召開記者會，就政府估算的用於災後重建的2011年度預算規模表示「將超過阪神大地震」，認為金額有必要超過當時的3.2萬億日圓(約3,000億港元)。野田佳彥稱，樂見央行穩定經濟和市場的努力。



日股市值蒸發23萬億圓

上周五發生大地震後，投資者預計日本政府與企業救災和重建將需要大量日圓資金，刺激日圓匯率飆升。日央行大幅注資的消息公布後，日圓昨日回落，兌美元從81.6跌至82.2日圓。日本股市昨日急跌逾6%，市值一日間蒸發23.5萬億日圓(約2.24萬億港元)，成交量創歷來最高紀錄。

有分析人士認為，根據1995年阪神大地震的經驗來看，日經指數走勢是先抑後揚，因此，市場認為根據1995年的經驗，日經超跌可能會成為買入的機會。但新加坡華僑銀行分析師謝棟銘認為，此次日本的災難更為複雜，當前有幾大不穩定因素，例如餘震所造成的破壞不可忽視，對核輻射的擔憂也成為影響市場的重要情緒。

■共同社/美聯社/法新社/路透社/彭博通訊社

亞洲出口短期受影響

上海外資銀行分析人士昨日稱，短期內亞洲對日本的出口可能會受到日本地震的影響，不過該國重建也面臨着需求。日本經濟可能短期下跌，不過隨着重建工作開始，年底會重拾升勢。

新加坡華僑銀行分析師謝棟銘說，日本重建工作可能會增加對亞洲市場水泥、鋼鐵等的需求，而韓國和台灣地區由於與日本出口有互補性，意味着韓國和台灣地區可能會受益於日本部分產品的供給短缺，尤其是高新電器設備。

■中新社

地震陰霾籠罩 美股早段跌過百點

日本地震昨日進入第4日，損失難以估計，投資者擔心災難對日本經濟的衝擊。美股昨日早段大跌逾100點，道瓊斯工業平均指數跌111點，報11,933點；標準普爾500指數跌14點，報1,289點；納斯達克指數跌29點，報2,685點。

有分析員指，日本經濟若崩潰，將會拖垮全球經濟。核設施相繼爆炸引發輻射洩漏危機，亦引起歐美市場密切關注。日本核電站事故使再保險股及公用股股價走低，拖累歐洲股市普遍下跌。

倫敦富時100指數尾段報5,776點，跌52點；巴黎CAC指數報3,882點，跌46點；法蘭克福DAX指數報6,871點，跌109點。

■美聯社/路透社/彭博通訊社

經濟師：損失或超阪神地震

1995年的阪神大地震共造成近10萬億日圓(約9,517億港元)的損失，約為日本當時GDP的2%。法興銀行日本首席經濟學家大久保卓治表示，是次日本東北9級地震的損失很可能超過當年的阪神大地震。雖然災後基礎設施重建和耐用消費品重購需求將能推動日本國內生產總值(GDP)恢復增長，但如果發電能力短時間內不能恢復，將嚴重拖累日本的生產能力。大久保卓治說，鑒於此次地震的嚴重程度，日本3月份經濟產量將大幅下挫，但在基礎設施災後重建和耐用消費品重購需求的積極影響下，日本經濟可能在接下來的幾個月逐漸恢復，呈現出類似1995年阪神大地震後的V形增長曲線。

發電能力恢復成經濟擔憂

大久保卓治指出，福島二座核電站

穆迪稱地震影響或高於預期

評級機構穆迪投資者服務表示，正在等待對日本大地震災情的全面評估，但相信影響要比原先預想的更為嚴重。穆迪高級副總裁Tom Byrne表示，因需要資金重建，今年日本政府發行44萬億日圓(約4萬億港元)公債的上限很可能被突破，但他補充道，日本的支付系統尚未出現任何重大問題。

穆迪上月將日本Aa2主權評級的展望由穩定降至負面，並警告稱日本政府的政策或不足以控制該國的巨額公共債務。穆迪又稱，預料日本經濟有能力抵禦這波震盪，將不會即時陷入財政危機。

■路透社

日本汽車廠商紛停產

豐田汽車公司昨日表示，日本國內的所有工廠將停產至明日。公司解釋稱，停產是為了優先確保災後重建和員工的人身安全。停產將導致減產4萬輛汽車。

五十鈴汽車公司也表示，所有工廠將停工至本周五。豐田集團旗下的日野汽車與大發工業亦決定停產至明日。各公司將於日後決定將來的生產計劃。

由於來自東北地區的零件供應因地震而受阻，加之東京電力公司實施的計劃性停電前景不明，汽車業界的停產有可能長期化。豐田等主要汽車廠商在日本國內的工廠昨日大多停工。某大型汽車廠商的高層表示，汽車生產線一旦啟動就難以停止，作業途中發生停電有可能引發事故。

■共同社



位於仙台的日產車場嚴重受損。法新社

日石油儲備供3日需求

日本經濟產業大臣海江田萬里昨日宣布，讓油公司動用890萬桶的石油儲備，紓緩原油供應緊張，足夠應付3日需求。他說：「我們要求私營部門保持70日油儲，但會縮減3日至67日。」紐約4月份期油昨日下跌2美元至每桶99.16美元。

■路透社/法新社