

# 日圓匯價逼戰後紀錄 印泰韓菲干預匯市 債限僵局引發

# 美元暴跌



## 談判無進展 美股早段跌逾百點

美國債務談判毫無進展，加上耐用用品訂單下跌加深市場對經濟疲弱憂慮，美股昨日早段跌逾百點。道瓊斯工業平均指數早段報12,398點，跌102點；標準普爾500指數報1,315點，跌16點；納斯達克綜合指數報2,791點，跌48點。

美國商務部表示，上月耐用用品訂單數目按月減少2.1%，是2月以來最低水平。昨日多家美國大型企業公布業績均好過市場預期，但仍未能抵銷投資者不安情緒。分析指，從現時環境來看，政治已壓倒一切。

## 大限將至 市場增持現金

為應對美國國會未能提高債務上限的情況，美國貨幣市場基金正在大量籌集現金，增加流動性，應付客戶贖回。這扭曲了美國政府債務的短期市場表現，提高銀行和其他金融機構的舉債成本。

巴克萊資本稱，僅持有政府債券的貨幣市場基金，正在提高可滿足一周內贖回需求的現金，從3月底佔總資產的48%提高至68%。此外，銀行也提高了持有現金的水平，美國企業也推遲了投資決策，暫避現金投資去處的不確定性。

貨幣市場基金紛紛迴避於下月4日和11日到期的1個月期短期國債，因為這些債券最易受衝擊；這兩隻債券的利率，比9月份到期的3個月期國債利率高出1倍多。花期集團稱，這些貨幣市場基金持有3,380億美元(約2.6萬億港元)的美國政府債務。它們也縮短放貸期限，可能會給銀行帶來融資問題。

國際清算銀行(BIS)前日公布，歐洲銀行今年首季增購美國國債56%，持有量達7,526億美元(約5.9萬億港元)，是外資銀行中風險敞口最高。

【《金融時報》/《華爾街日報》/法新社

## 德拒開「空頭支票」 歐債孳息急升

德國財長朔伊布勒昨日向國會議員發信稱，德國不會開「空頭支票」，資助歐洲金融穩定機制(EFSF)從二手債券市場廣泛購買財困國家國債，而只會在非常嚴格的條件下實行。他又強調，一次峰會不足以解決歐元區危機。言論再次觸動市場神經，西班牙10年期國債孳息率從5.935厘升至6.020厘，意大利10年期國債孳息率從5.716厘升至5.748厘。

與此同時，希臘總理帕潘德里歐對黨內議員發表態度相反言論。他稱，歐盟夥伴決定以3.5厘向希臘貸款，僅略高於德國借貸成本，等同引入「歐洲債券」。雖然這個系統尚未完成。這番言論可能再次激怒德國和其他北歐國家，德國財政保守派人士認為，歐元區債券可能變成「轉移聯盟」，令德國納稅人的血汗錢倒入無底深潭。

【路透社/法新社/《華爾街日報》

6個月，巴西央行已動用360億美元(約2,805億港元)干預匯市，以減慢本幣升勢，並向金融交易徵稅，打擊外資炒作。

### 避險情緒漲 金價破紀錄

越來越多人認為，即使美國債務上限得以上調，如果不包括一項長期方案，美國政府的AAA評級也可能下調，隨着投資者轉向那些保持最高評級的資產，美元可能會進一步下跌。避險情緒主導，金價升至破紀錄的每盎司1,625美元。

美元下跌也被視為經濟力量從負債累累的美國，移至新興市場此大趨勢的一部分。惠理基金管理公司駐香港高級基金經理哈貝爾說，亞洲貨幣的升值將是未來數年的投資主題。美國債務僵局只是向投資者提供了增大對非美元貨幣敞口的借口。

【《華爾街日報》/路透社/美聯社/法新社



亞洲交易員拋售美元，日圓兌美元突破77.80關口。

日圓兌美元已連續7個交易日走強，本月累計漲幅超過3日圓，可能對日本出口企業造成打擊，震後經濟蒙上陰影。美元下跌引發公眾再次呼籲日本政府干預匯市，財務大臣野田佳彥重申，最近日圓升值是不均衡的，不過拒絕提高政府或干預匯市的警報。

### 澳元兌美元 近30年新高

美元疲弱，過去兩周澳元已大幅走高，加上澳洲第二季消費者價格指數(CPI)大幅上升0.9%，引發澳洲央行將加息遏制通脹的預測，澳元兌美元昨觸及1.1062美元，是1983年實行浮動匯率制以來最高。澳新銀行外匯策略師特利預計，澳元兌美元年底前或達1.1200，明年9月前或漲至1.1400。

美元兌瑞士法郎及新加坡元亦跌至歷史低位，兌馬元跌至14年來新低。菲律賓正為美國可能造成的動盪做準備，改善資產負債表並確保流動性越強越好，財長普里斯馬說，人們對美元失去信心，可能加快尋找替代儲備貨幣。

### 巴西雷亞爾創12年新高

巴西貨幣雷亞爾(見圖)匯價不斷上升，兌美元前日收市報1.53雷亞爾，比周一起上升0.43%，升至自1999年與美元脫鈎以來的最高位。雷亞爾匯價近期持續向上，自今年初以來兌美元已升值超過8%。雖然巴西政府致力遏抑雷亞爾升值，以防出口貨品價格上升損害經濟，但尚未見成效。今年首



巴西貨幣雷亞爾(見圖)匯價不斷上升。

美國遲遲未能達成提高債務上限，全球金融市場瀰漫擔憂情緒，亞洲交易員紛紛拋售美元，美元兌多種貨幣跌至歷史低位，澳元兌美元創30年新高，日圓兌美元突破77.80，直逼東日本大地震後創下的戰後最高紀錄76.25。《華爾街日報》報道，美元兌韓圓、泰銖和菲律賓披索跌至或接近金融危機前水平，促使這些國家的央行干預匯市。市場傳言，印度央行昨日在1美元兌43.85盧比水平入市干預，估計買入2億美元(約15.6億港元)。



# 共和黨內訌 削支方案遲表決



美國總統奧巴馬與共和黨眾議院議長博納(左)就提高國債上限談判未有突破。

美國對提高債務上限的談判陷入僵局，共和黨也出現內訌。國會預算辦公室(CBO)分析發現，共和黨眾議院議長博納大力推動的方案，削減開支力度遠遜預算，獲茶黨保守派支持的共和黨員不收貨，令方案延至今日表決。不過，此方案難以在參議院過關，白宮也揚言會行使否決權。

博納早前解釋，其方案可在未來10年削減1.2萬億美元(約9.3萬億港元)開支，但CBO指實際幅度較其推算少3,500億美元(約2.7萬億港元)。代表保守派共和黨眾議員的喬丹質疑方案是否夠票，博

納連忙修訂法案，將表決順延一天。《華爾街日報》分析，博納不能失去超過23張共和黨鐵票，目前至少15名共和黨眾議員表明反對；此外，39人曾聯署表明除非平衡預算修訂等條件得到滿足，否則不會同意。

CBO分析認為，參院民主黨領袖里德的方案，實際可削減2.2萬億美元(約17萬億港元)，較其宣稱的少5,000億美元(約3.9萬億港元)，仍較博納方案多。

【美聯社/路透社/法新社/《華爾街日報》

## 過限兩周仍不違約 國會質詢評級理據

美國財政部一再表示，除非美國在下周二前調高舉債上限，財政部將入不敷出。但分析指出，美國稅收超出預期，在8月2日期限過後，「天還不會塌下來」，美國仍有兩周時間避免違約。

市場研究機構Wrightson ICAP表示，從現金流看，8月15日才是最後期限，屆時須應付包括國債利息在內的410億美元(約3,194億港元)開支。巴克萊資本研究認為死線是8月10日，即支付社會保障85億美元(約662億港元)的

到期日。分析師也認為，美國財政部有能力回購下周四到期的國債。

美國眾議院金融服務監督委員會昨日開會，質詢標準普爾及穆迪的降級理據。民主黨委員弗蘭克稱，評級機構歷年對州和市政府債務評級存在錯漏，現在也可能錯估國會的削赤決心。共和黨委員會主席諾伊格鮑爾認為，各評級機構對國家債務的警告恰當，但金融危機確實令其信譽受質疑。

【路透社/《紐約時報》

## 民眾響應奧巴馬 眾院1小時4萬來電

人民聽見了！美國總統奧巴馬周一晚發表全國電視講話，呼籲國民向議員施壓，從速達成提高國債上限的協議，翌日便得到熱烈回應。眾議院熱線前日響個不停，最高峰錄得1小時4萬個來電。共和黨眾議院議長博納等多名議員的網站流量大增，甚至陷於癱瘓，電郵也如排山倒海湧至。

### 議員網站癱瘓 電郵如潮

眾議院首席行政官轄下的傳訊總監韋澤說，眾議院平均每小時接到2萬個電話，周二上午9時開始異常激增，持續5個小時，最高峰是中午至下午1時，錄得約4萬來電，接近負載量。

兩黨議員網站流量同樣激增，共和黨談判主帥博納、獲茶黨支持的共和黨總統候選人巴坎曼，以及曾質疑提高債務上限切切性的共和黨眾議員戴明

德等人網站不勝負荷，速度緩慢甚至一度癱瘓。

佛州民主黨參議員納爾遜表示，前日接到數百個電話，單單早上便收到5,500封電郵，大部分是支持總統。共和黨參議員約翰斯發言人稱，致電者普遍表示，希望總統強勢領導，停止說教式演講，確切訂定方案。

奧巴馬周一說：「美國人會選出分裂的政府，但不希望選出無法運作的政府。所以我懇請你們發聲，如果你希望達成減赤的平衡方案，請讓你們的議員知道。」

路透社和益普索當晚進行的民調顯示，民眾傾向站在奧巴馬一方。83%受訪者表示非常或甚為擔心美國債務違約；56%希望減赤方案結合削減政府開支和增加稅收；31%將談判僵局歸咎共和黨，歸咎奧巴馬的只有21%；29%認為共和黨議員應作出最大讓步，多於奧巴馬的25%。

【路透社/美聯社/法新社

美失業者高企，人心惶惶，消費者信心持續低落，有分析警告，情況若再無改善，零售業將面臨長達500天的零售業衰退，導致更多商舖結業。零售顧問服務機構「策略資源集團」董事總經理弗利金杰表示，美國剛進入500天零售業衰退期，零售額將下降，店舖撐不住要倒閉，甚至會有愈來愈多零售店步全國第二大連鎖書店博德斯(Borders)後塵，相繼破產。零售額下降是就業市場持續弱勢所致。美國失業率高達9.2%，加上由於華府計劃進一步削減開支，弗利金杰預期會有更多人加入失業大軍。最新消費者信心報告顯示，上月美國消費者信心上升，但由於大眾憂慮就業問題，可能會減少消費。

【美國全國廣播公司

## 美第一夫人拒絕從政

美國第一夫人米歇爾一直高企，早前被問及會否追隨丈夫奧巴馬的腳步參選從政，她斷然否定。米歇爾更承認面對公眾令她感到吃力，並會覺得丈夫被瓜分了。



米歇爾參與慈善活動。

米歇爾在國民心中形象正面，她致力解決兒童痼疾問題。對於將來會否從政的問題，她態度堅決，表示絕不踏足政壇。她表示，一路走來，學會做人必須認清自己，她認為自己一直都不是，亦不想當政治家。她更表示經常覺得自己「自私」，眼看著丈夫身負重任，成為全球焦點，不免感到煩躁和寂寞，但她認為這是自己的責任。身為第一夫人，與位高權重的美國總統關係密切，但她並沒有因此而得知第一手情報，就如「基地」領袖拉登被殺一事，她也是在奧巴馬準備公布消息時才知道，並如記者般不停追問丈夫內情。

【《每日電訊報》

英美監管機構針對倫敦銀行間同業拆息(Libor)在金融海嘯期間，可能受操縱一事，據報已經把調查範圍擴大到倫敦日圓利率，以及東京同業拆息(Tibor)的設定過程。瑞銀前日公布接受調查的詳細情況，披露已向美國司法部提交有關倫敦日圓利率設定和Tibor設定的資料，當局並保證該行只要配合調查，就不會因提供的資料而遭起訴或罰款。不過瑞銀亦補充，這不能排除司法部或其他監管機構進行其他行動。這顯示調查已經由Libor擴至Tibor。Libor和Tibor分別由英國銀行家協會和日本銀行家協會主持下設定。每個工作日當地時間上午11點，協會會向由多家銀行組成的小組，詢問它們能以多高的利率拆借，剔除最高和最低兩個後再取平均值，就是所謂同業拆息。

【英國《金融時報》