



6大央行攜手救市 美股飆400點



勁削美元成本 助銀行融資

面對歐債危機不斷蔓延，金融市場備受衝擊，全球6大央行終於攜手推出措施，支持全球金融體系。包括美國聯儲局、歐洲央行、加拿大央行、英倫銀行、日本央行和瑞士國家銀行等全球6家央行昨日宣布採取聯合行動，大削銀行借入美元成本，向市場提供流動性，協助飽受主權債務危機拖累的歐洲銀行業融資。中國央行亦突然宣布，從下週一起，下調存款類金融機構人民幣存款準備金率0.5個百分點。消息刺激歐美股市大幅飆升。

美 股3大指數中段升超過3%。道瓊斯工業平均指數報11,984點，升428點；標準普爾500指數報1,239點，升43點；納斯達克指數報2,606點，升90點。歐股亦全面上揚，英國富時100指數昨日中段報5,508點，升171點；法國CAC指數報3,149點，升122點；德國DAX指數報6,087點，升287點。

掉期政策延至2013年

6家央行發表聯合聲明稱，將現行的美元流動性掉期利率下調50基點，即降至「美元隔夜指數掉期」(OIS)加50基點，對下月5日開始進行的掉期行動生效，政策將延續至2013年2月1日。6大央行又同意製造臨時的雙向掉期計劃，使銀行融資可以任何貨幣進行。這些掉期額度同樣有效至2013年2月1日。

聲明指，此舉是「紓緩市場的緊張，提升央行支持全球金融體系的能力」。事實上，在聲明發表前，歐洲領袖仍未能提高援助基金規模達成協議，市場對歐元區解體憂慮升溫，歐洲銀行業的美元融資成本昨日升至3年新高。

通過美元流動性計劃，聯儲局會向歐央行及其他央行借出美元，換入歐元等不同貨幣掉期，各大央行則透過拍賣過程，借出美元給本土銀行。

貨幣互換機制一再延長

去年5月，因希臘主權債務危機惡化，引發國際金融市場動盪，市場對美元的需求顯著增加。聯儲局啟動與其他西方主要央行的臨時性貨幣互換機制，原定截止日期為本年1月。去年12月，歐洲主權債務危機繼續惡化，聯儲局延長這項政策至本年8月1日。今年6月，聯儲局又將這項政策延長至明年8月1日。

■美聯社/法新社/彭博通訊社
《華爾街日報》/英國《金融時報》

央行招數一覽

- 將美元流動性掉期利率下調50基點，即降至「美元隔夜指數掉期」(OIS)加50基點
- 製造臨時的雙向掉期計劃，使銀行融資可以任何貨幣進行



■全球央行救市，美股急升逾400點。圖為紐約證券交易所交易員關注市況。美聯社

港股ADR升800點 匯控飆6.7%

香港文匯報訊 聯儲局等6國央行聯手放水，刺激美股早段急彈，受道指急升逾400點帶動，港股ADR指數急升逾800點，直衝萬九。截至香港時間昨晚12:10，港股ADR指數報1880點，升812點或4.3%。

在美掛牌的港股預託證券(ADR)昨全線上升，截至香港時間昨晚12:10，匯控(0005)折合報61.392港元，較港昨收市價大升3.942元或6.7%；中移動(0941)報77.172港元，升2.872港元或3.88%；中國聯通(0762)報16.838港元，升0.758元或4.7%；中國人壽(2628)報20.656港元，升1.396港元或7%；中國石油(0857)報10.083港元，升0.523港元或5.3%。

央行「打類固醇」禍根未除



■銀行借美元的成本大降。資料圖片

全球6大央行出手救市，推低銀行的美元借貸成本，歐美股市為之一振。然而經濟師評價不一，有分析認為「絕對是好事」，也有經濟師質疑成效，認為未解根本問題，CMC Market的市場分析師休森更認為，央行只是在「打類固醇」。

休森稱，行動顯示央行會出手阻止融資市場冰封，但認為它們做的只是「用類固醇」進行量化寬鬆政策(QE)。法興的福切斯認為，現時金融危機的「爛船」破孔處處，央行昨救市只是應對了其中一個破孔。

摩根士丹利高級貨幣策略師斯坦納德認為，儘管央行行動將提振「高風險貨幣」(high beta currencies)，對資產市場和金錢市場有正面作用，但不認為會改變歐債危機的大環境。

投資機構BTG Pactual的法斯則認為，行動會向金融體系提供短期流動性，央行「控制一切」，以防2008年流動性危機重演。John Thomas Financial的首席市場分析師考夫曼認為，這對短期炒家來說是「好得不得了」的消息，指央行正推動流動性，投資者不能和它們鬥。

■路透社/《華爾街日報》

何謂美元互換？ 所謂美元互換，就是當海外市場面臨美元資金緊張的危機時，美方跟指定的外國央行承諾美元互換額度，根據交易時的市場匯率，通過互換同等價值貨幣，彼此提供短期流動性支持，令外國金融市場獲得美元融資，再根據交易時的匯率於指定限期換回自家貨幣，故不受匯率影響以避過風險。

話你知 美國聯儲局公開市場委員會(FOMC)負責與其他央行簽署美元互換協議，外國央行以不同方式向機構分發美元資金，當中包括浮息拍賣、定息拍賣、雙邊交易及以不同抵押品進行外匯掉期交易。外國央行會向聯儲局支付利息，聯儲局則毋需支付利息，但承諾將換入的外幣存於外國央行，不會用於私人市場投資或借貸。貨幣互換時會增加儲備銀行的準備金餘額，交易終止時情況倒轉。

■美國聯儲局網站

標普全球降級 匯控等14大行遭殃

國際評級機構標準普爾前日調整全球37家主要金融機構的評級，並下調當中14家大行信貸評級，大部分來自歐美地區。美國銀行、花旗集團及匯豐控股等多家大行被下調一級，而中國銀行(3988)及中國建設銀行(0939)評級則獲上調，調整後評級較部分歐美大行更高。

標普前日根據銀行業評級新標準，對37家大行評級進行調整，其中14家銀行評級被下調，20家維持評級，2家評級獲上調，而法國和比利時合資的德克夏(Dexia)銀行維持沒有評級。匯控旗下的匯豐銀行(0005)及恒生銀行(0011)評級亦被下調，恒生由AA降至AA-。

中銀建行評級上調

標普同時將中銀及建行評級由A-上調至A，中國工商銀行(1398)評級維持在A不變。標普表示，這項調整反映中國政府在金融動盪之際，支援銀行的可能性「相當高」。

歐債危機惡化，分析預料銀行集資成本將進一步增加。美銀稱降級可能對銀行流動性、進入信貸市場及集資成本等造成負面影響；花旗銀行及摩根士丹利稱，降級將導致銀行分別增加40億美元(約311億港元)及15億美元(約117億港元)抵押品支付。儘管標普降級決定已是市場預期之內，但消息仍拖累遭下調評級的大行，股價在前日盤後交易時段普遍下跌。

惠譽：英恐失AAA

另一評級機構惠譽前日亦警告稱，若英國進一步受到金融及經濟衝擊，其AAA最高主權信貸評級或不保。惠譽指英國前日調低經濟增長預測更符現實，並警告英國正於降級邊緣徘徊。英國前日分別將今、明年增長預測大幅下調至0.9%及0.7%。

■路透社/法新社/美聯社
彭博通訊社/《華爾街日報》



■匯控亦難逃標普降級。資料圖片

歐美大行紛中箭

- | 下調評級 | |
|------|--------------|
| - | 西班牙BBVA銀行 |
| - | 美國銀行集團 |
| - | 紐約梅隆銀行 |
| - | 巴克萊 |
| - | 花旗集團 |
| - | 荷蘭合作銀行 |
| - | 高盛集團 |
| - | 匯豐控股 |
| - | 摩根大通 |
| - | 萊斯銀行集團 |
| - | 摩根士丹利 |
| - | 蘇格蘭皇家銀行 |
| - | 瑞士銀行 |
| - | 富國銀行 |
| 上調評級 | |
| - | 中國銀行(3988) |
| - | 中國建設銀行(0939) |
- 彭博通訊社

英調高銀行稅 匯控或須多付23億

英國財政大臣歐思邦(見圖)前日宣布將上調銀行稅，是不足一年內第3次加稅，以達到每年徵收最少25億英鎊(約306億港元)銀行稅的目標，預料匯控及渣打等資產負債規模較龐大的銀行將首當其衝。

歐思邦前日發表秋季聲明，宣布銀行稅將會由0.078%上升至0.088%。倫敦一名分析師指，估計在本財政年度，匯控將被追額外繳付3億美元(約23.4億港元)稅款，總稅款或多達9億美元(約70億港元)；至於渣打，分析師則估計額外繳稅最多1億美元(約7.78億港元)，總稅款增至近3億美元(約23.4億港元)。

■《每日電訊報》

歐債拖累亞洲 明年增長或下調

亞洲開發銀行行長黑田東彥前晚表示，受歐債危機拖累，亞洲以出口帶動的經濟體將受衝擊，預期明年7.5%的增長存在不確定因素。他指如果歐洲陷入衰退，需求大幅放緩，中國也難獨善其身。

泰減息1/4厘 2年內首次

黑田東彥解釋，亞洲是中國的最大市場，比美國及日本更大，若歐洲陷入衰退，中國明年9%的預期經

濟增長將面臨下調風險。他又稱，歐洲有足夠能力解決困難，毋須亞洲援助。

此外，泰國央行昨日於2年內首次減息，利率減1/4厘至3.25厘，並把本年年經濟增長預測下調至1.8%。央行表示，泰國洪災對經濟的影響比之前預期更嚴重，歐債危機加上美國就業市場不振，令亞洲急需採取措施確保增長。

■法新社

EFSF火力不足 歐元區求助IMF

歐元區財長前日同意擴充歐洲金融穩定機制(EFSF)規模，但無法達到早前訂下的1萬億歐元(約10.34萬億港元)目標，不足以拯救意大利及西班牙等大型經濟體。歐元區可能求助國際貨幣基金組織(IMF)擴充火力，以彌補EFSF金額不足。

歐元集團主席容克表示，由於市況有變，目前總值4,400億歐元(約4.55萬億港元)的EFSF規模，可能達不到1萬億歐元的預期目標。容克稱財長們同意透過雙邊貸

款，尋求增加IMF資源，以成為比得上EFSF的「新火力」。

希第6筆貸款批出

容克前日表示，由於希臘已達到相關財政要求，歐元區財長同意發放第6筆總值80億歐元(約826億港元)的援助貸款，將在本月初IMF通過後發放。

■路透社/美聯社/法新社/《華爾街日報》