

# OECD：明年全球融資更難

經合組織(OECD)將在本月發布的債務展望中指出，工業國政府今年舉債大幅攀升，已超過10萬億美元(約77.8萬億港元)，並警告明年將進一步上升，市場和各國政府明年將面臨極大融資困難。報告又指所有領先指標均顯示，全球主要發達經濟體的經濟活動正在放緩。

報告將指出，市場的「動物性」(不可預測性)將威脅許多需要再融資的政府的穩定性。由於許多政府和經濟體面臨嚴重「展期風險」(對其債務進行展期)，它們要麼如許多歐元國一樣，尋求歐洲央行貸款，要麼如希臘、愛爾蘭和葡萄牙那樣，尋求緊急紓困。

OECD成員國政府的總體舉債需求今年預計達10.4萬億美元(約80.9萬億港元)，明年上升至10.5萬億英鎊(約81.7萬億港元)，比2007年增加1萬億美元(約7.78萬億港元)，幾乎為2005年的2倍。

這凸顯出，即使最發達國也面臨風險，私人市場對意大利和西班牙等國已接近關閉。儘管2009年和2010年舉債水平更高，但當前市場債務成本不斷上升，風險更高。

## 再無「無風險」債

OECD表示，OECD地區的短債發行所佔比例仍為44%，遠高於2007年全球金融危機以前的水平。這意味政府不得不再融資，有時甚至每月都要，而不能鎖定更多較長期限的債務。OECD還警告，許多政府已喪失無風險地位，比如意西。儘管法國和奧地利仍擁有AAA評級，但投資者不再認為它們是無風險的，擔心無法收回資金。

■英國《金融時報》

# 歐債危機影響 新興市場走資1946億

國際清算銀行(BIS)前日發表報告，指受歐債危機影響，今年8至9月投資者從新興市場基金撤資逾250億美元(1,946億港元)，其中以東歐為甚。

BIS指9月新興市場股價是面臨撤資最嚴重的地區。大幅下挫，認為

■法新社



## 美股早段跌226點

市場憂慮上周歐盟峰會協議成效，拖累美股昨日早段跌逾百點。道瓊斯工業平均指數早段報11,957點，跌226點；標準普爾500指數報1,228點，跌26點；納斯達克指數報2,594點，跌52點。另外，歐洲央行表示，上周只購買了6.35億歐元(約65億港元)國債，遠低於前周的36.6億歐元(約377億港元)。

■路透社/法新社/彭博通訊社

## 歐銀行求助政府 恐惡性循環



彭博通訊社報道，歐洲銀行轉向各自政府乞援，以滿足最新資本規定，恐引爆主權債券價格下跌和銀行虧損擴大的惡性循環。

歐洲銀行管理局(EBA)上周四要求區內銀行明年6月前，增資1,150億歐元(約1.2萬億港元)。由於獲利節節倒退，加上發行新股在資本市場集資也行不通，歐洲銀行恐被迫求助政府。

法國總統薩科齊(見圖)接受法國《世界報》訪問時稱，政府不會動用預算一分一毫資助銀行業，並承諾繼續嚴控開支。

布魯塞爾歐洲政策研究中心執行長蘭諾表示：「倘若政府金援銀行，主權債務就會攀升。銀行虧損也會增加，因為他們持有公債部位。」

### 歐增資要求過高 意銀行揚言告

歐洲銀行管理局上周宣布新規，要求意大利各銀行增資153.7億歐元(約1,580.4億港元)，意大利安沙通訊社引述意銀行協會主席穆薩里報稱，他對此表示反對，揚言尋求所有可能方法，包括訴諸法律途徑。

■綜合報道/路透社

## 德央行潑冷水 拒注資IMF救歐



歐盟領袖於上周峰會同意各國向國際貨幣基金組織(IMF)注資2,000億歐元(約2.1萬億港元)，但隨即遇上內部分歧。德國央行董事會成員東布雷反對歐元區央行以自身儲備支援意大利、西班牙等財困國；該行行長魏德曼(見圖)也堅稱，不能通過央行為主權債券融資，指這並不符合歐盟條約。

東布雷稱，若來自各歐洲央行的資金純粹用來援歐，便明顯違反「禁止為國家作貨幣融資」的規定，德國央行「一定不會參與」。他堅持有關資金只用作「支持IMF的日常運作」。

東布雷稱，德國央行只會就有關計劃向IMF注入450億歐元(約4,634億港元)，並認為這「本身已存在風險」。此舉亦已打破德國央行就援歐設定的2,110億歐元(約2.2萬億港元)上限。令問題更複雜的是，德國聯邦議院議長拉默特稱，歐盟26個成員國通過的方案，德國憲法法庭必須詳細審視，並警告歐盟委員會若有權干涉德國財政，可能與德國財政主權有衝突。

### 金磚之父批方案「笨拙」

事實上，方案尚有許多細節有待落實，以IMF注資為例，究竟債台高築的歐元國需撥款參與，便未有定案。因此，不少專家也大潑冷水，「金磚四國之父」、高盛資產管理主席奧尼爾狠批方案「笨拙」、各領袖的說話「白痴」，但認為現時或是20年來投資歐洲的最好時刻，因為「不要白白浪費一場危機」。倫敦渣打銀行經濟師科斯特稱，歐洲央行應該加碼買債，「必無他途」。

■路透社/彭博通訊社/《每日電訊報》

# 歐盟技窮 穆迪做嘢

## 警告明年檢討成員國評級 歐股匯齊跌

國際評級機構穆迪昨日警告，上周的歐盟峰會無法提出「決定性政策措施」穩定短期信貸市場，歐債危機仍處於危急、波動期，穆迪將於明年第一季檢討所有歐盟國家的主權信貸評級。另一評級機構標準普爾上周已將歐元區15國列入「負面」觀察名單，市場憂慮歐洲國家評級或被下調，歐股全線下跌。

英國富時100指數昨日中段報5,470點，跌59點；法國CAC指數報3,118點，跌53點；德國DAX指數報5,848點，跌138點。意大利及西班牙股市分別跌2.63%及2.22%。歐元兌美元跌至1.3282美元，是上月30日以來最低位。蘇格蘭皇家銀行外匯研究主管朱克斯認為，歐元兌美元可能跌至1.3145的1月以來新低。

### 標普警告德國：需再震盪

穆迪表示，歐盟峰會技窮，意味歐元區以至歐區仍然容易遭受進一步衝擊，歐元區凝聚力也持續受到威脅；而峰會幾乎沒提出新措施，歐洲主權債券市場仍面臨困難。歐債危機仍處於危急、波動階段，主權和銀行債務市場恐發生決策者難以控制的混亂，拖延愈久，衍生更多嚴重情況的機會愈大，例如歐元區多重違約，被迫退出歐元區。

標普首席經濟學家西克斯昨日亦向歐元區施壓，稱歐盟峰會有進展，但警告歐元區時間無多，可能需要另一波金融震盪，才能激發各國行動。他舉例說，讓德國一家大型銀行在市場面臨融資困難，才能令德國意識到歐元區「坐在同一條船」。美國亦敦促歐洲加強援助「火力」，金額應在2萬億美元(約15.6萬億港元)或以上。

標普上周在歐盟峰會前夕，將歐元區15國評級列入「負面」觀察名單，德法兩國等大型經濟體亦不能倖免，AAA最高評級隨時不保。市場預料標普本

周將公布觀察結果。

### 薩科齊：失3A非「不能克服」

法國總統薩科齊昨日不諱言歐盟正處於「雙速」發展，但堅稱不會排斥英國；他又強調即使法國失去AAA信貸光環，並非「不能克服」之事，政府會勇敢冷靜面對，似暗示法國被降級在所難免。

幸好，意大利債息下跌，稍為紓緩市場不安情緒。意國昨日拍賣70億歐元(約722億港元)的12個月期國債，息率5.952厘，稍低於上月的6.087厘。

■路透社/法新社/彭博通訊社/《紐約時報》/《華爾街日報》



歐股全線下跌。西班牙證交所交易員議論紛紛。

美聯社

# 副首相「侏儒論」 被轟矮化英國



克萊格日前稱英國會被美國看輕，成為「侏儒」。惹來保守黨員不滿。路透社

英國首相卡梅倫歷史性否決歐盟條約，令英國陷入孤立危機，他昨晚前往國會向議員解畫。執政聯盟兩個政黨互相攻訐升級，自民黨黨魁兼副首相克萊格日前稱英國會被美國看

輕，成為「侏儒」，惹來保守黨員不滿，指他「唱衰」英國；一向主張加強監管金融業的商業創新及科技大臣祈維信，則否認會以辭職表示不滿。

保守黨國會議員博恩稱，如果克萊格言行一致，便應停止唱衰英國，離開執政聯盟，立即舉行大選，讓他看看自己的「歐洲狂熱」得到多少公眾支持。自民黨現時支持率僅多於10%，分析認為若大選今日舉行，該黨勢必長期在野。

### 蘇格蘭斥被剝削

卡梅倫稱，英國並非試圖要獲得不公平的優勢，強調不會為保障英方利益而道歉。他表示英國仍是歐盟成員，這對英國利益攸關，他會前往布魯塞爾，尋求一個歐盟全部27國接納的協議。

英國駐港總領事吳安竹昨日發出電郵，解釋

英國沒尋求特別對待，只希望確保任何新條約能維持市場公平，以及對開放給金融業等主要產業。首相卡梅倫尋求所有歐盟國家的金融業都有一個公平的平台，每個國家都可監管其金融範疇。若沒有這些保障，便不符合英國利益。

將舉行公投脫離英國獨立的蘇格蘭，首席部長薩蒙德也炮轟卡梅倫，指他沒諮詢蘇格蘭意見便否決條約，剝削蘇格蘭利益。他又指卡梅倫「犯下大錯」，被保守黨質疑黨勢左右，以後跟歐盟談判時只有「零公信力」。

法國外長朱佩佩言英國已經「孤立自己」，又暗諷英國一直只視歐洲為「單一市場」。歐盟經濟事務專員雷恩亦表遺憾，警告英國此舉不能令倫敦的銀行家和金融機構避過監管。連英國銀行家協會行政總裁奈特也說，英國在歐盟維持強大聯盟關係是非常重要的。德國總理默克爾則表示，英國仍是重要夥伴。

■路透社/法新社/《每日郵報》