

無視孳息逼7厘 西擬發債救銀行

西班牙債務危機深重，政府、銀行和企業均受嚴重衝擊。目前西國借貸成本已逼近7厘的難以持續水平，但據稱政府仍將發行新債集資，為銀行和地方政府紓困。此舉勢必削弱西國流動性，進一步損害公共財政，同時令投資者和歐洲官員如坐針氈。

政府消息前日向路透社稱，西國可能會透過發行新債，或動用銀行重組基金和財政部儲備，向第4大銀行Bankia和其他銀行注資。

西國10年期債息昨一度高達6.703厘，與德債息差，即投資者要求的風險溢價，周一更升至紀錄新高，從市場融資非常困難，極可能步希臘、愛爾蘭和葡萄牙後塵，需求助國際。儘管該國已完成今年發債目標的55%，但中央和地方政府仍需要為本年到期的980億歐元(約9,454億港元)債務融資，並需籌錢填補520億歐元(約5,017億港元)赤字。

首相拉霍伊重申需國際援助，但經濟學家認為需要，否則西國「無法熬下去」。然而，西國提出向Bankia母公司注入190億歐元(約1,833億港元)國債，再由後者以國債交換

歐洲央行短期現金融資的方案，已遭歐央行拒絕。歐央行高層前日也明言，沒討論重啟買債或長期借貸計劃，應由各國政府救助本國銀行。

歐盟委員會主席巴羅佐前日呼籲歐洲領袖商定達成「全面經濟聯盟」的路線圖，以挽回投資者對歐元的信心。

英國《金融時報》報道，拉霍伊上台僅半年，西國債息不斷攀升，經濟再陷衰退，他看來已投窮，無力掌握國家命運。分析指出，拉霍伊及政府在策略和溝通上犯錯不斷，國內批評聲音日益高漲，他已自毀長城，很難挽回聲譽。

意拍債遜預期 孳息升穿6厘

意大利昨日拍賣新一輪債券，反應差過預期，10年期債息更升至6.03厘，是4個月新高，與德債息差進一步擴大至461基點。西班牙央行行長提早離任，拖累5年期西債孳息升穿6厘，是去年11月後首次。

■彭博通訊社/法新社/路透社/英國《金融時報》



處理Bankia不力 西央行行長辭職

西班牙銀行業危機惡化，引發「人事地震」。在處理Bankia事件上備受詬病的西國央行行長奧德內茲將提前卸任，由7月12日提早至6月10日，首相拉霍伊支持這項決定。就在央行宣布消息前，政府剛阻止奧德內茲就拯救Bankia一事向國會作證。

與此同時，Bankia母公司稱，去年10月提早退休的Bankia前高層伊斯基亞

度，或可獲得近1,400萬歐元(約1.35億港元)離職金，但公司強調沒花費任何公帑付款。

魯比尼全球經濟高級分析師格林表示，西國銀行業受房地產「爆發」和國內高失業率打擊，或需政府注資1,000億至2,500億歐元(約9,647億至2.4萬億港元)，政府將無法負擔如此龐大救助金，將被迫救助歐盟。

■《泰晤士報》

憂西希危機 美股早段跌130點

希臘反緊縮黨支持度再次領先，西班牙向財困銀行注資能力成疑，加上美國4月份二手樓銷售錄得今年最大跌幅，拖累美股下挫。道瓊斯工業平均指數昨早段跌12,450點，跌130點；標準普爾500指數報1,316點，跌16點；納斯達克綜合指數報2,836點，跌34點。

歐元跌穿1.24 美債息新低

歐股全線下跌。英國富時100指數中段報5,305點，跌85點；法國CAC指數報3,027點，跌57點；德國DAX指數報6,298點，跌97點。歐元匯價昨日一度跌穿1.24美元水平，創近兩年來低位。投資者避險，帶動美10年期債息跌至1.65厘歷史新低。

■美聯社/法新社/彭博通訊社

希臘若退會 人均收入減半

美國財政部次長布雷納德前日到訪希臘，並與該國看守政府財長扎尼薩會面，稱希臘必須繼續改革，以換取國際貨幣基金組織(IMF)的援金。布雷納德稍後將到訪歐洲央行總部所在地法蘭克福，以及西班牙、法國及德國。希臘最大銀行希臘國家銀行前日警告，一旦希臘退會，人均收入將急降近半，失業率飆至34%。



希臘短約消防員罷工堵路阻巴士，要求政府批出長期合約。

希臘國家銀行前日指出，希臘退會可令經濟衰退超過22%；重印舊幣後，短期內貨幣貶值可達65%，令入口貨物價格急升，進而拉高通脹率至30%。該行昨公布業績，因交易活動減少及提高撥備，首季錄得5.37億歐元(約51.8億港元)虧損。

昨日民調指出，57%人相信新民主黨將勝出重選，然而同日另一民調顯示，激進左翼聯盟支持度為30%，再度反超前26.5%的新民主黨。

大部分援金流回「三巨頭」

歐洲央行、IMF及歐盟「三巨頭」

先後向希臘批出1,300億歐元(約1.25萬億港元)續命錢，但因希臘約有3/4、即2,290億歐元(約2.2萬億港元)債券由三巨頭持有，當大部分援金用於支付債息時，三巨頭只是將錢「左手交右手」。據《紐約時報》報道，只有約30%援金用於維持希臘政府運作，用於刺激經濟的寥寥可數。

另外，包括意大利前總理阿馬托、德國前財長艾謝在內的50位歐洲政界及學術界人士，昨日在網上發布「拯救歐元」公開信，促請歐洲政治決策者更有彈性處理希臘危機，讓希臘不致退出歐元區。

■路透社/法新社/彭博通訊社/《紐約時報》

德擬推歐贖回條約 意葡勢抗拒

德國提出總值2.3萬億(約22.2萬億港元)的歐洲贖回條約(European Redemption Pact, ERP)，惟要求南歐債務國以黃金、外匯儲備作抵押品，勢必引起意大利和葡萄牙等財困國抗拒。

精簡版泛歐債券

英國《每日電訊

報》稱，由德國經濟專家委員會提出的ERP，是精簡版泛歐債券，既符合德國憲法規定，亦可打破歐盟政治僵局，是很有創意的解危對策。

ERP將歐元區成員國的公共債務分為兩部分，佔各國國內生產總值(GDP)60%的部分仍列在賬目上，超過GDP的60%那部分，則逐漸轉移到歐洲贖回基金，由聯合債券支付，但成員國必須在約20年內清償。為確保債務國不違約，各國必須提供相當於20%債務的抵押資產。

■《每日電訊報》

歐盟首提防火牆救銀行

西國危機臨爆 默克爾：直接援助無可能

歐委會提議 歐元區容許 ESM直接援助 財困銀行。圖為主席巴羅佐。美聯社



西班牙銀行危機近日已取代希臘，成為歐債焦點。歐盟委員會昨日發表長達1,000頁的年度經濟報告，首度提出歐元區應放寬規定，容許歐洲永久穩定機制(ESM)這道「防火牆」直接援助區內財困銀行，並呼籲設立跨境「銀行業聯盟」，加強監管整合。不過報告建議大多與德國立場背道而馳，若要推行，肯定面臨巨大阻力。

ESM將於7月正式生效，若要達到上述轉變，歐元區必須在短時間內修改ESM條約，加上西銀危機迫在眉睫，時間無多。現有規定下，ESM若要援助區內銀行，必須先向有關國家發出貸款，並由該國政府還款。德國一直反對ESM直接援助銀行，因為這會讓受援國政府規避援助條款，例如厲行緊縮或接受歐盟財政監督等。德國總理默克爾發言人前日就表明，直接援助是「毫無可能」。

倡設銀行業聯盟 研泛歐債

西國第4大銀行Bankia急需新一輪注資，雖然西國多番強調須歐盟相助，但外界都質疑該國當前借貸成本飆升，是否還有能力自救，更擔心西國一旦勉強發新債，到頭來將加劇財政危機。歐委會認為，必須打破財困銀行與高負債國之間「互借」的惡性循環，「歐元區內監管架構及執行上更緊密融合，跨境危機管理及負擔分配，進而發展成『銀行業聯盟』，將是歐洲經濟及貨幣聯盟完善化的重要一環……同一道理下，要打破銀行與國家之間關係，容許ESM直接注資銀行是可以考慮的。」

報告還提及泛歐債券，指歐委會正研究更詳細計劃，包括德國經濟顧問委員會提出的債券贖回基金，以及歐委會去年提出的「穩定債券」機制。報告說，歐元區若能強化財赤限制，並加強監督成員國預算，將有助推出泛歐債。

料西國明年更差 開條件延削赤

報告並評估個別歐元國形勢，當中提到西國失業率明年可能創25.1%新高，衰退加劇，銀行業增加撥備導致信貸緊縮，政府可能要援助更多銀行及地方政府。歐委會建議，若中央政府能控制地方開支，並提交未來2年鞏固財政的預算案，便容許西國延至2014年才達成財赤目標。

意大利方面，報告指該國債務龐大、增長緩慢，更易受歐債危機衝擊，威脅銀行業及整體經濟。歐洲央行昨日公布，上月歐元區私人貸款增長放緩至0.3%，歐元區經濟信心指數跌至90.6，反映區內經濟更疲弱。

■法新社/路透社/彭博通訊社

投資者「逃亡」 捨黃金取美德債

每當歐洲危機惡化時，投資者總是湧向黃金避險，但目前投資者面對的是希臘會否退出歐元區的問題，是西班牙信貸市場陷入困境的局面。這情況下，很少有人再追捧黃金，反映黃金的避險地位已岌岌可危。金價前日下跌1.3%，報每盎司1,548.6美元，本月已累跌7%。金價到年中這個時候還低於年初水平，自2008年以來從未出現。這次，投資者更青睞美、德國債。

黃金的問題是：投資者對美債需求導致

美元匯率走高，黃金以美元計價，對於持其他貨幣的黃金買家來說，美元匯率上升會加大黃金購買成本。

除美元上升外，還有其他因素促使金價下滑，例如印度盧比匯率走軟提高了印度買家買金成本，而印度是傳統上最熱衷於黃金消費的國家。

■《華爾街日報》



西班牙罷工煤礦工人再燒車胎堵塞公路，以抗議政府緊縮。路透社

警方向示威者發射橡膠子彈。法新社