「黑天鵝」恐襲股市 或瀉25%

美國股市近日顯著向下，Aegis Capital投資總監克勞奇表示，投資者對歐洲、中國和美國的憂慮加深，正醞釀「黑天鵝」效應，股市未來數月或向下調整達25%。他更警告，道瓊斯工業平均指數「可能」跌破10,000點，標準普爾500指數亦可能重回去年秋季的低位。

克勞奇指出，歐債危機漸漸惡化、美國大選戰果難料，已「有足夠事件令市場擔憂」。他認為股市自6月起節節上升，主要建基於投資者憧憬聯儲局再推出買債計劃，而非源於環球經濟穩健的因素。他說：「金融市場『買消息、賣事實』是傳統現象，量化寬鬆(QE)因素已反映在股價上，股市現已出現下行壓力。」 ■CNBC

就業數據佳 美股中段升83點

美股直擊

美國上周初申領失業救濟金人數減少2.6萬人，至35.9萬人的兩個月新低，好過市場預期，加上投資者期待中國將推出經濟刺激措施，美股昨止跌回升。道瓊斯工業平均指數中段報13,496點，升83點；標準普爾500指數報1,445點，升12點；納斯達克綜合指數報3,130點，升37點。

歐股普遍上升。英國富時100指數收報5,779點，升11點；法國CAC指數報3,439點，升24點；德國DAX指數報7,290點，升13點。西班牙公布2013年預算案，西股收報7,842，點12點。歐元對美元匯價在兩周低位徘徊，報1.2869。

旱災農產下挫 美次季增長削至1.3%

美國商務部昨發表報告，將次季國內生增總值(GDP)按年增長下調至1.3%，較原先預期的1.7%下降0.4個百分點，亦較經濟師普遍預期差。美國中西部經歷半世紀以來最大旱災，政府估計農產削減120億美元(約930億港元)，是下調增長的主因，消費和出口增長等範疇表現亦較以往疲弱。

聯儲高官：不推QE3恐迷失十年

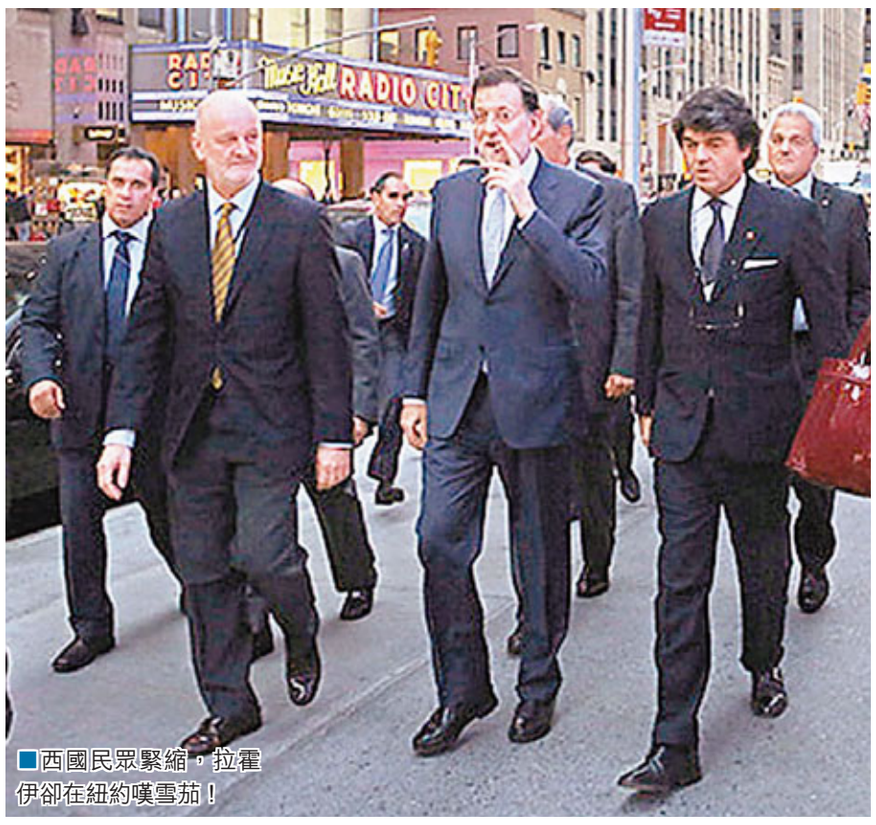
專家認為，經濟增速太慢，難以拉低失業率，預計直至年底仍將徘徊8%水平。有分析指，高失業率和疲弱經濟都不利總統奧巴馬競逐連任，成為對手羅姆尼攻擊的把柄。

另外，芝加哥聯儲銀行行長埃文斯前日力撐聯儲局推出第三輪量化寬鬆政策(QE3)，並反擊批評者，稱政府應積極解決高失業率。他說：「我們不能自滿地認為『不出招經濟不會受損』，若只願採取溫和、審慎與安全的政策，恐將步上日本『迷失十年』的後塵。」

■路透社/美聯社/彭博通訊社

反緊縮示威下公布「危機預算」

西削支四千億 總理嘆雪茄


■西國民眾緊縮，拉霍伊卻在紐約嘆雪茄！

西班牙連續兩日爆發反緊縮大示威之際，該國政府昨日公布2013年度財政預算案，將聚集削減開支而非加稅，對抗國家財政危機，被視為西國歷來最嚴苛預算。西班牙將增加退休金和債息開支等預算，在其他領域削支，亦會設立獨立預算機構，監管公共財政。報道稱，西國希望藉該預算，為尋求國際援助鋪路，並避免接受更嚴厲援助條款。

在公布預算案前夕，西國多份報章昨大字標題刊登身處紐約的總理拉霍伊大剌剌在街上嘆雪茄的照片，激起民眾不滿，有人隨即在微博twitter上把拉霍伊與法國大革命時揮霍無度的瑪莉王后相提並論。

西班牙計劃將財赤佔致國內生產總值(GDP)比率，從今年的6.3%降至明年的4.5%。為此，政府部門將合共削支400億歐元(約3,998億港元)，平均削幅為8.9%，金額將相當於2013年GDP的0.77%。副首相聖瑪麗亞形容，這是一份「為危機而設的預算，旨在協助國家渡過危機」。她表示，58%緊縮金額來自削支，另外42%則來自增加收入。

示威者喊「政府下台」

有分析認為，隨着美國聯儲局推出第三輪量化寬鬆(QE3)帶來的樂觀情緒漸退卻，西國等財困國化解債務危機的進度，將成為主導市場走向的關鍵。

拉霍伊前日在紐約發表演說時稱：「我們知道我們要做什麼，我們正這樣做。我們也知道整個西國社會均要作出重大犧牲。」然而，數以千計示威者前晚連續第二晚聚集國會附近抗議，高呼「政府下台！」及「我們不害怕」。一名30歲的工程師說，現政府比上任政府更差，只會保護特權，他將每天來到這裡向制度說不。

分析：可為求助鋪路

對於西國的緊縮行動，分析家普遍認為帶出正面信息。諮詢公司資本經濟(Capital Economics)分析師本．梅表示，「若預算案包含國際貨幣基金組織(IMF)和歐盟早前建議的措施，例如勞工及商品市場結構性改革，那麼政府將來接受救助時，或可避免實行新的政策措施，為迅速達成協議鋪平道路。」

西國局勢繃緊動搖投資者信心，該國股市前日急挫3.9%，10年期債息重上6厘，是歐央行行長德拉吉本月初宣布買債以來首次。有分析指出，美國QE3和歐洲央行無限買債帶來的市場樂觀情緒退卻，投資者近期轉向美國國債等避險資產。BK資產管理董事斯克斯伯格稱，歐元跌至現水平已到支持位，未來走向視乎反緊縮示威會否加劇。

安永會計師行前日警告，歐債危機未來10年將繼續損害歐元區。安永預計歐元區明年經濟進一步放緩，因此將明年歐元區國內生產總值(GDP)由之前估計的0.4%，大幅降至僅0.1%。

意債成避風港

投資者憂慮西國財政，轉捧意大利國債，該國昨成功拍賣總值66.5億歐元(約663億港元)的5年及10年期債券，前者孳息率跌至4.09厘，是5月以來最低；後者跌至5.24厘。德國10年期債息亦跌至1.45厘，為3周新低。歐盟委員會稱，歐元區經濟信心指數出乎意料從上月的86.1跌至85，反映消費者和企業對前景愈趨悲觀。

德國總統高克昨日簽署實施歐洲永久穩定機制(ESM)，至此ESM通過德國最後一道法律障礙，為救助歐債危機發揮作用。

■路透社/法新社/CNBC/英國《金融時報》

■示威者戴上拉霍伊面具，拿着「出賣西班牙」標語牌諷刺政府。路透社

西希反緊縮示威

希臘兩大工會前日發動罷工，抗議緊縮政策，據報雅典有逾10萬人上街，是聯合政府上台後首次大規模示威。示威者與防暴警察發生衝突，造成最少3傷，約120人被拘捕；有示威者放火焚燒雅典國家公園內的樹木。受罷工影響，醫院、學校及交通等公共服務癱瘓，多班航機取消。財政部昨今兩天亦發起罷工，抗議削減工資。西班牙首都馬德里前日亦有民眾到國會大樓外示威。

為確保在下月獲得新一筆援助貸款，希臘必須提出令「三巨頭」滿意的緊縮方案。財長斯托納拉斯昨表示，政府已就主要細節達成共識。希臘私有化基金昨表示，政府將出售手上博彩業巨企OPAP 33%股份，已展開國際招標。

■路透社/法新社/美聯社/英國《金融時報》

法料徵75%富人稅 歐萊雅主席嘆失人才

法國總統奧朗德擬於今日宣布，未來兩年向年薪逾100萬歐元(約997萬港元)的富豪開徵75%薪俸稅。當地化妝品巨頭歐萊雅主席及行政總裁慨嘆，屆時法國將「幾乎不可能」吸引外來人才。

去年薪酬達396萬歐元(約3,947萬港元)的阿貢，去年聯同15名企業高管及富裕投資者簽署請願信，包括擁有歐萊雅3成股權的法國女首富貝當古，促請向富人徵稅以示國家團結。阿貢現時卻反對徵稅方案，指在國家艱難時刻，高薪人士應貢獻一分力，但坦言75%稅率不是其心中水平。電訊商Orange主席兼行政總裁理查德、保險公司AXA安盛行政總裁卡斯特里亦有簽署。

部分企業則認為此舉合理。全球最大建築承包商萬喜集團行政總裁于亞爾稱，法國處於非常時期，需要採取非常手段，每個人都應貢獻，有能者應貢獻更多。

■英國《金融時報》

諾基亞月燒23億恐不派息

蘋果公司和Google Android平台主導智能手機市場，傳統手機巨頭諾基亞為博翻身，不惜每月豪擲近3億美元(約23億港元)展開復興計劃，但代價是現金面臨枯竭，並可能自1989年來，首次無力派息，令投資者卻步。

彭博通訊社數據顯示，諾基亞股價連跌近5年。在過去4年，公司已削一半股息，至每股2毫。但即使要維持現時派息水平，諾基亞仍需每年支付7.5億歐元(約75億港元)，令現金不足的困境雪上加霜。報道稱，諾基亞今年可能不派息，公司則沒回應派息計劃。

諾基亞上半年勁蝕23.4億歐元(約233億港元)，分析估計未來6季仍無法「止血」。評級機構標準普爾稱，截至6月，諾基亞現金淨值在過去5年內減少一半，至42億歐元(約419億港元)，並會於年底降至不足30億歐元(約299億港元)。

■彭博通訊社

三星Google高層共抗蘋果

■三星總裁申宗均

■Google執行董事長施密特

韓國三星電子與蘋果公司之間的專利戰近期進一步升級，三星總裁申宗均昨在首爾會晤Google執行董事長施密特，共商Google Android陣營對抗蘋果，雙方暫拒絕透露詳情；三星與美國主要電訊商更會於下周召開策略會議。

《韓國時報》報道，在Android蘋果大戰中，三星扮演急先鋒，如今引燃戰火，以收取專利權金額為目標，Google難置身事外。施密特昨在Google韓國總部會見媒體，發布Google新平板電腦Nexus 7。他警告，專利戰扼殺創意，令消費者的選擇減少。

欲以陪審團行為不當上訴

三星早前在美國的專利戰慘敗，需向蘋果支付鉅額賠償。但《韓國先驅報》報道，三星現嘗試以「陪審團行為不當」為由，推翻判決並重審案件。

三星指控9人陪審團的主席霍根先前未披露曾涉及有關三星子公司的訴訟，他亦擁有廣泛的科技知識，或影響其他陪審員。霍根在硬碟業界擁有35年資歷，1980年曾任職希捷科技，及後指控希捷欺詐。希捷去年接手三星硬碟業務，如今三星是希捷第二大股東。

另外，三星調高今年智能手機銷量預期，由3.7億部增至4億部，其中旗艦手機Galaxy S3佔3,000萬部或以上。

■CNET網站

LG控三星5產品侵權

韓國LG電子姊妹公司LG Display昨宣布，入稟控告三星電子侵犯有機發光二極體(OLED)屏幕的7項專利，涉及三星智能手機Galaxy S系列及平板電腦Galaxy Tab 7.7等5種產品。

LG Display發聲明表示，將追討若干金額的賠償，並要求三星停售侵權產品。三星未有回應，但曾於7月指控LG員工偷走其OLED技術。

■法新社