

塞銀明重開需資本管制 大戶或損失四成



■歐元集團主席迪塞爾布洛姆的「援塞成範本」

■塞國學生在國會外示威，抗議救助協議。

塞浦路斯雖與歐盟達成援助協議，但該國央行昨決定繼續關閉全國所有銀行，明日才恢復營業，以「確保銀行體系運作暢順」。總統阿納斯塔夏斯指出，銀行重開後須接受「暫時性」資本管制，以防擠提，但財長薩里斯警告，有關措施可能持續數周，10萬歐元(約99.8萬港元)以上存戶的損失可能高達40%。

最大銀行行長請辭

央行原打算大多數銀行在昨日重開，只有最大的塞浦路斯銀行及第二大的大眾銀行額外停業兩天，但遭經濟學家反對。前總統、著名經濟學家瓦西利烏認為，所有銀行須同步重開，否則兩家最大行及整個經濟體系均會受害。

塞浦路斯銀行行長阿泰米斯昨請辭，據稱是不滿援助協議中針對該行的條款。根據協議，該行須吸收大眾銀行的債務，央行前日又在未有知會下，強行任命另一人克里斯托里德斯接管該行，並出售希臘分行資產。評級機構惠譽昨將兩大行降至「違約」級。

為實施資金管制，邊境人員前晚開始加強搜查，嚴防旅客帶多於1萬歐元(約9.98萬港元)離境。該措施包括提款上限、存款及借貸限制、跨行交易及信用卡等亦可能受影響。雖然政府強調屬暫時性，但冰島2008年實施的資本管制現時仍然生效。

歐元集團否認援塞成範本

歐元集團主席迪塞爾布洛姆前日表

示，針對金融體系的援助成本，今後應由私人投資者而非納稅人承擔，言論被解讀為塞國援助協議有可能成為日後其他歐元國援助方案的範本，消息拖累歐美股市急挫。其失言惹來大量批評，有人暗示他應該下台，歐洲央行理事克雷更公開直斥其非。集團辦公室前晚在歐股收市後發聲明指，塞國協議是根據該國獨特情況度身訂造，「沒任何模式或範本可循」。

於2011年向塞國提供25億歐元(約250億港元)貸款的俄羅斯將與塞國商討重組債務，據悉塞國希望將還款期延長5年、撇賬10%，並將息率從4.5厘減至2.5厘。俄財長強調一切視乎塞銀體系能否恢復穩定。

■路透社/美聯社/法新社/英國《金融時報》

伯南克為低息辯護 否認挑起貨幣戰

聯儲局決策核心：QE 緩慢減速

市場關注美國聯儲局何時退市，局內「鴿派」、紐約聯邦儲備銀行行長達德利前日表示，一旦就業市場有足夠改善，局方「應該」減慢每月850億美元(約6,595億港元)的資產購買計劃速度，但他強調當前經濟未算好轉。達德利是聯儲局決策核心之一，其言論可被視作官方首次表明買債減速將是緩慢的，料有助減少市場對退市步伐可能過快的憂慮。

發達國家紛紛推出低息政策，量化寬鬆(QE)令貨幣貶值，鼓勵出口，被指是發動貨幣戰爭，危及全球經濟。聯儲局主席伯南克前日在倫敦經濟學院發表演講時為此辯護，指各國維持低息環境旨在刺激本土經濟，透過貿易政策，發展中國家的產品同樣受惠，強調低息政策可創造雙贏，而非「以鄰為壑」。

退市即使開始 不排除重擴QE

伯南克上週議會議後指，聯儲局「可能」會因應就業市場改變而調整第三輪量化寬鬆(QE3)，與此相比，達德利的語氣更為肯定。不過達德利表明，就業市場肯定已在好轉是言之尚早，因職位增長往往先於整體經濟增長，過去兩年均出現就業增長後放緩。他指出，今年美國增長受自動削支影響，很難預期就業市場前景將有實質改善。

達德利預計，將於未來某天看到有足夠證據證明經濟好轉，促使他支持減慢買債。但一旦經濟傳出任何不利消息，都可能令他重新支持加快買債。這番言論與伯南克上週表態一致，意味即使開始退市，局方也不會排除重新擴大買債規模。

他認為，美國財政狀況不穩是經濟增長加速的最大障礙，未來3至6個月是關鍵，若能渡過難關，經濟前景將更樂觀。他指出，樓市數據等顯示經濟展現基本性增長，但加稅削支仍是隱憂。他表示，目前華府財政政策短期緊縮，長期福利開支卻不見減少，與經濟所需背道而馳，故應該維持寬鬆貨幣政策抵銷削支影響。

與正副主席 並列聯儲局「三巨頭」

達德利是聯儲局公開市場委員會(FOMC)主要「鴿派」之一，與伯南克及副主席耶倫並稱聯儲局「三巨頭」。其言論表明，局方「鴿派」雖仍堅持繼續寬鬆貨幣政策，但對QE3減速已有一定共識。

■《華爾街日報》/英國《金融時報》/路透社/美聯社/彭博通訊社



達德利演講10大重點

- 1) 拖慢美國增長的因素包括家庭債務、企業盈利和歐債危機等，已漸見起色
- 2) 黨爭導致自動削支，與經濟真正所需「作對」，否則經濟增長可更快
- 3) 未來數年通脹超出2%目標的風險不大
- 4) 當就業市場改善，聯儲局應減慢每月850億美元的買債計劃
- 5) 聯儲局定下的退市目標不清晰
- 6) QE效果比預期好
- 7) QE風險不如外界批評般高
- 8) 聯儲局不是資產管理公司，責任不是將盈餘上繳庫房，而是改善經濟及穩定價格
- 9) 若提高聯儲銀行在聯儲局的存款利率，將推高一般存戶利息
- 10) 聯儲局希望避免重演1994年因提高短期息率觸發債券市場動盪(華爾街日報)

紐約聯邦儲備銀行行長 達德利

聯儲局主席 伯南克

樓價升幅7年最大 美股早段升90點

美股直擊

反映美國20大城市樓價的標普/Case-Shiller綜合房價指數在1月份按年升8.1%，是2006年樓市泡沫爆破前夕以來最大升幅，加上上月耐用用品訂單急增5.7%，帶動美股昨高開。道瓊斯工業平均指數早段報14,538點，升90點；標準普爾500指數報1,558點，升7點；納斯

達克綜合指數報3,245點，升10點。市場觀望塞浦路斯後續發展，歐股回順。英國富時100指數中段報6,395點，升17點；法國CAC指數報3,752點，升24點；德國DAX指數報7,881點，升10點。希臘投資者仍然憂慮塞國局勢，希股中段急挫4.58%。

■美聯社/法新社

日圓大跌 「渡邊太太」攻海外

日本大推經濟刺激措施，外資湧入推高日股，同時日圓貶值鼓勵日本散戶投資者以近年最快增速進軍外國市場。日本投資信託協會數據顯示，日本互惠基金上月錄得6,596億日圓(約543億港元)淨資金流入，當中近35%流向海外股市，反映過去因金融危機損失慘重而轉趨保守的「渡邊太太」(炒股的日本主婦)，心態明顯轉變。

日股狂升 若失支持恐插水

受圓匯下跌影響，日本互惠基金美元資產價值上月升至11.19萬億日圓(約9,223億港元)，是自2008年8月以來最高。專家指，圓匯在首相安倍

晉三大推刺激措施下急跌，令日本散戶傾向到海外尋求更佳回報。有散戶指出，日股持續升至高位，一旦失去支持恐大幅下滑，加上經濟前景仍不明朗，對集中投資日股感到不安。分析指，圓匯在金融危機期間急升，令日本投資者損失慘重，態度轉趨保守，資金集中到安全度高的現金或政府債券。日本央行數據顯示，日本只有10%金融資產投資到股票或基金，遠低於45%的美國和21%的歐洲。專家指，隨着散戶心態轉趨開放，不僅有助解放近8.8萬億美元(約68萬億港元)資金，更可助圓匯進一步下跌。

日興資產管理去年12月推出美國、加拿大和墨西哥股票的零售基金，吸引到23億美元(約178億港元)資金，是2006年以來最大規模。日興商品企劃部長淺井公廣指出，很多投資者看好美國页岩氣革命帶動經濟增長，視此為長期投資。

日興資產管理去年12月推出美國、加拿大和墨西哥股票的零售基金，吸引到23億美元(約178億港元)資金，是2006年以來最大規模。日興商品企劃部長淺井公廣指出，很多投資者看好美國页岩氣革命帶動經濟增長，視此為長期投資。

「渡邊太太」轉攻海外

日本互惠基金美元資產價值



美元兌日圓走勢

麻生寸央行行長：沒必要標新立異



財相 麻生太郎 央行新行長 黑田東彥

日本央行新行長黑田東彥日前聲言「大膽推進量化寬鬆(QE)」，財相麻生太郎昨稱，下月召開的首次貨幣政策會議完全無必要刻意標新立異，要求央行為實現2%通脹目標採取穩健措施。

黑田昨出席眾議院財務金融委員會聽證會，是上任後首次接受國會質詢。他透露具體QE措施，稱將以購買5年期或以上國債為主，並研究加大購買地產投資基金(REIT)、交易型開放式指數基金(ETF)等風險高於國債的金融產品。

根據《日本央行法》，黑田任期為前任行長白川方明餘下任期，即到下月8日為止，之後需重新獲國會批准。

■共同社/《華爾街日報》

全球金融中心競爭力 倫敦衛冕港得第3

英國倫敦智庫Z/Yen集團公布最新全球金融中心指數(GFCI)，倫敦力壓紐約，衛冕全球最重要金融中心寶座，香港則力壓新加坡，在亞洲稱王，繼續排第3，但與星洲評分差距縮窄至2分。上海和台北分別排名24和36。今次是第13屆排名(每半年一屆)，共有79個城市上榜。GFCI評

價主要考慮兩方面，其一是各金融中心競爭力5個核心領域：人才、商業環境、市場准入、基礎設施和整體競爭力，其二是網上民調結果。報告指，在所有核心領域排名的頭5位，與總排名的頭5位一樣，反映作為國際金融中心，必須在所有核心領域都具競爭力。報告指出，英國去年雖然爆出操控倫敦銀行同業拆息(LIBOR)醜聞，但排名反映事件未有損及倫敦國際金融中心領導地位。

星滙港齊今後更重要三甲 報告指出，香港作為亞洲金融中心龍頭，繼續獲得亞太及北美地區高度評價，但來自離岸和歐洲金融中心的評價稍遜，與星洲情況相似。民調顯示，星、滙、港被選為今後將變得更加重要的金融中心頭三位。■GFCI 13報告

GFCI排行榜(部分)

金融中心	排名	評分
倫敦	1(1)	807(785)
紐約	2(2)	787(765)
香港	3(3)	761(733)
新加坡	4(4)	759(725)
蘇黎世	5(5)	723(691)
東京	6(7)	718(684)
首爾	9(6)	710(685)
上海	24(19)	674(656)
台北	36(41)	653(628)
深圳	38(32)	650(637)
北京	58(43)	622(626)

注：()內分別為上屆排名和評分