

文匯

WEN WEI EDITORIAL

支持特區政府才能搞好經濟民生

——張德江講話系列社評之四

中共中央政治局常委、全國人大常委會委員長張德江日前強調，當前香港的首要任務是發展經濟，只有經濟不斷發展才能不斷改善民生。實際上，在香港競爭優勢開始弱化、深層次矛盾顯現的關鍵時期，更需要特首梁振英及特區政府集中精力有效施政。只有支持特區政府，才能搞好香港的經濟民生。同時，中央對香港的方針政策和工作要求，是通過特首及其領導的特區政府帶領香港各界人士來貫徹落實的。顯然，支持特首，就是支持中央，支持香港；「反梁」就是針對中央，就是倒香港米。社會各界應給予梁特首更多的支持，讓梁特首和特區政府能夠落實中央對香港的要求，搞好香港的經濟民生，維護市民福祉和香港整體利益。

基本法規定，行政長官是香港特區的首長，也是特區政府的首長。基本法還規定行政長官要向中央負責，國家對香港的方針政策和任務，需要通過行政長官帶領香港各界人士來貫徹落實。中央一再強調堅定不移「挺梁」，表明了中央對梁振英的高度信任和支持。

張德江指出，現在全世界的關注重點都是如何實現經濟復甦，盡快走出金融危機的陰影。未來3年是走出經

濟危機的關鍵期，誰能在3年內找到新的優勢至為重要。縱觀全球，為應對國際金融危機的衝擊，各地廣泛採取刺激經濟和干預措施，收到了實效，政府主導經濟發展模式已成為潮流。事實上，經濟發展好的地方，政府的施政必然出色；而經濟衰頹和民生困頓的地方，政府的施政往往一塌糊塗或受到嚴重干擾。梁振英及其領導下的新一屆特區政府，正處於香港歷史上一個關鍵的時期。香港能否切實把握機遇，爭創新優勢，實現新發展，關鍵在於特區政府能否有效施政。

梁振英及新一屆特區政府就任以來，以成熟一項、落實一項的做法，接連推出許多有利經濟民生的措施，成績有目共睹。但是，自新一屆政府上任以來，反對派不斷挑動政治爭論，對梁振英和特區政府無休止地抹黑攻擊，力圖貶損梁班子的形象。必須指出的是，反對派「攻梁」、「貶梁」目的是要拖垮新一屆特區政府，損害的是香港的整體利益。中央堅定不移支持梁振英，是對特區政府和廣大香港市民的支持，是對整個香港的支持。中央要求香港首要發展經濟，同時也是要求香港社會各界支持香港特區政府依法施政，集中精力發展經濟，切實有效改善民生。

檢討接待 包容差異

來港2日後昨擬往澳門的一個旅行團，其中1家4口旅客不滿旅遊巴遲到，又指司機態度差，拒絕離開青衣下榻的酒店並報警求助，男團員更向傳媒哭訴事件，並提出索賠要求，引起社會廣泛關注。隨着兩地人流來往越來越多，出現一些摩擦是難免的，兩地民眾都應該互相體諒、互相包容。需要留意的是，隨着內地維權意識加強，內地旅客的要求不斷提高，也愈來愈重視消費者權益，未來亦難免有愈來愈多的內地旅客，堅持維護旅客權益索賠要求。本港旅遊業界應抱持好客包容態度，耐心處理內地旅客的投訴，圓滿解決事件。

在今次事件中，同團大部分旅客已獲港方負責接待的旅行社安排準時出發往碼頭繼續行程，但有旅客未能同行出發而延誤行程時間，影響旅遊心情，當中涉及旅行社安排和應變能力，導遊和接待司機態度有否引起旅客不滿，涉及本港旅遊業形象，這

得當局和旅遊業界檢討反思。香港是內地的熱門旅遊城市，內地旅客已成為本港旅遊業界的主要客源，對本港旅遊及相關行業的重要性不言而喻。不過，內地旅客人數增加，兩地交往日趨頻繁，無可避免會產生語言和文化溝通的分歧，引起摩擦，尤其內地維權意識日益提高，旅客如在行程安排上感到不滿，旅行社又未能及時處理，有可能產生更大誤會和無必要的爭拗。

一般來說，內地已重視民眾旅遊文明教育，來港內地遊客大都文明有禮，與港人和來自世界各地的旅客和睦共處。當局須增加宣傳，增進兩地人民的相互理解，宣揚友誼。旅遊業界亦應以包容之心了解內地旅客需要，為內地旅客提供良好的服務，吸引更多內地遊客來港，進一步發揮旅遊業對本港經濟的支柱作用。

(相關新聞刊A2版)

美歐料維持寬鬆 「5月沽」或不適用

美國聯儲局公開市場委員會昨結束議息會議，市場預期在經濟仍疲弱下，局方即使不加碼量化寬鬆(QE)，寬鬆政策也會維持不變。同時，市場憧憬歐洲央行今晚會宣布減息，樂觀情緒充斥，不少投資者都相信「5月沽貨離場」(Sell in May)的傳統投資智慧今年未必適用。

市場憧憬歐央行今減息

分析師早前一窩蜂認為，聯儲局第三輪QE至今共購入1萬億美元(約7.76萬億港元)債券，預料下半年將減慢買債速度。時移世易，近期經濟數據強差人意，分析師也改口風，認為局方每月買債850億美元(約6,596億港元)的步伐將保持不變，以持續壓低長期利率。有專

家更認為，若美國經濟無起色，局方可能推出更多措施刺激經濟。歐央行今日將公布議息結果，由於歐元區經濟有惡化跡象，市場大多憧憬央行能夠果斷減息。

央行理事阿斯穆森早前表示，額外貨幣寬鬆措施未能幫助最有需要的國家或經濟範疇，或證明不太有效。由於央行選擇有限，減息或是較可行方法。

美歐寬鬆政策持續，成為支撐股市動力。儘管過往3年的5月美股都跌市，印證「5月沽」之說，但Wells Capital Management首席投資策略師保爾森審慎表示，雖然不敢斷言「5月沽」不會出現，個別板塊調整在所難免，但相信大市整體仍然向好。

■法新社/路透社/美聯社/CNBC

私企新增職位遜預期

美股早段跌50點

美國人力資源公司ADP昨公布，私企上月新增11.9萬個職位，是去年9月以來增長最慢，遠遜市場預期的15萬個，拖累美股早段下跌。道瓊斯工業平均指數早段跌14,789點，跌50點；標準普爾500指數報1,592點，跌5點；納斯達克綜合指數報3,321點，跌7點。歐股方面，英國富時100指數中段報6,454點，升24點；法國和德國股市休市。美國供應管理協會(ISM)昨公布上月製造業指數由3月的51.3%降至50.7%，仍高於50的收縮擴張分界線。商務部昨公布3月份建築總支出跌1.7%，連跌兩個月。另外，受中國製造業增長放緩及美國私企新增職位未如理想消息拖累，紐約6月期油昨早一度跌2.7%，報每桶90.95美元。

■法新社/路透社/美聯社

170億美元「果債」無肉食

發債額冠美企 需求大孳息低 買股票好過



科技巨擘蘋果公司為了支付未來股息及回購股份，前日發行六筆中長期債券，集資額170億美元(約1,319億港元)，創美國歷來企業債集資額最高紀錄。市場對17年來首批「果債」反應熱烈，投資者超額認購近兩倍，但有專家指，蘋果債券孳息率與美債相若，考慮到未來回購和派息安排，散戶買蘋果股票將有更高回報。

蘋果提交的資料顯示，今次發行的債券由高盛和德意志銀行包銷，六筆債券包括兩筆2016年和2018年到期的浮動利率票據，集資額30億美元(約233億港元)，其餘四筆是3年、5年、10年及30年期固定利率債券，集資額140億美元(約1,086億港元)。

現金儲備存海外 集資派息回購

消息指，蘋果計劃在2015年前共發債550億美元(約4,268億港元)，今次首批債券已吸引500億美元(約3,880億港元)認購，當中15%至20%是海外資金，顯示市場需求甚殷。

雖然蘋果坐擁1,450億美元(約1.1萬億港元)現金儲備，但由於大部分存放於海外，一旦調回美國便需支付重稅。蘋果發債，既是希望借低息環境集資，作為1,000億美元(約7,761億港元)派息及回購之用，同時安撫投資者，讓「不離不棄」的股東能更大機會分享蘋果盈利。

安全度難比美債 評級低一級

不過，這筆果債回報率偏低，其中3年期定期息債孳息只有0.45厘，30年期長債也只有3.85厘，較同期美國國債只高少許。此外，果債只獲標準普爾評為次一級的AA+，與美債相同，穆迪同樣評為次一級的Aa1，卻仍維持美債Aaa最高評級。

Janney Capital Markets企業債分析師盧里指出，果債孳息偏低，對追求回報的散戶而言欠缺吸引力，建議應考慮投資漸見起色的蘋果股票。專家指，蘋果為回饋股東發債反映公司決心，加上俄羅斯首富奧斯曼諾夫據報買入1億美元(約7.76億港元)蘋果股票，都為蘋果股價回升帶來推動力。

Morningstar信貸研究副總監霍德爾指出，果債孳息與美債相若，但安全度始終難比由美國稅制支撐的政府債券，難以成為國債替代品。

■彭博通訊社/美國廣播公司/CNBC/《紐約時報》



百仕通讚蘋果醒目 巨企料仿效

蘋果發債引起債市一陣哄動，全球最大私募基金之一百仕通的總裁施瓦茨曼形容，蘋果此舉「大膽創新」且「醒目」，認為將促使很多企業爭相仿效。他亦提到在外國資金湧入美國的同時，本土投資者反應相比之下顯得遲緩，反映美國人正「身在福中不知福」。

施瓦茨曼指出，蘋果坐擁雄厚現金儲備而發債集資，本屬異常，但考慮到長

債息在當前環境下低得難以置信，蘋果此時發債相當精明。專家指，目前債息處於歷史低位，舉債成本低，促使多家大企頻頻發債集資，例如微軟及國際體育品牌Nike上週先後以低孳息率發債。LPL Financial市場策略師瓦萊里指出，債市供不應求，蘋果等知名品牌只要願意，必定引來投資者搶購。

■CNBC

俄富豪愛啃「蘋果」 掃1億美元股票

俄羅斯億萬富豪奧斯曼諾夫眼光奇準，曾投資中國阿里巴巴與俄羅斯網絡公司Mail.ru Group大賺一筆，投資社交網站facebook (fb) 更大賺逾10倍，如今斥資近1億美元(約7.76億港元) 掃蘋果股票，主要是看好蘋果股價有望反彈。59歲的奧氏接受彭博俄羅斯專訪時指出：「即使喬布斯(已故蘋果創辦人)斯人已遠，我依然相信這家公司的未來。在蘋果市值失血1,000億美元時，正是入場好時機，市值未來有望反彈。在未來3年，鑑於蘋果大派股息與大手筆回購股票，我深信蘋果將會是個穩賺不賠的投資。」奧斯曼諾夫淨資產達198億美元(約1,537億港元)，在彭博全球億萬富豪榜排名第35。

■中央社

美資產最大外國買家 中國僅次日本

美國財政部前日公布數據顯示，日本是美國去年金融資產最大海外持有者，中國緊隨其後。由於稅收較高及經費開支下降，財政部本季度將償債350億美元(約2,716億港元)，是近6年來最多。另外，美債孳息率出現近1年來最大月度跌幅，削弱美債對日本投資者的吸引力，抑制日圓貶值走勢。

中國是美最大外國債主

日本購買美債的步伐自去年6月底放緩，中國依然是美債最大外國買主。美國財政部4月15日數據顯示，中國在2月增持美債87億美元(約675億港元)，總額達1.22萬億美元(約9.5萬億港元)。

■中央社/中新社

多國「五一」示威 孟工人促吊死塌樓東主

全球多國在昨日五一勞動節示威，普遍要求加薪、增加福利及改善工作條件。在一周前發生製衣廠倒塌慘劇的孟加拉，全國爆發示威(見圖)，呼籲加強工作場所安全，首都達卡據估計有逾2萬人參加一個大型集會，示威工人高呼「吊死殺人犯，吊死工廠東主」口號。



土耳其數百人不理禁令，在伊斯坦布爾市中心塔克西姆廣場集會，警方阻止示威者遊行時爆發衝突，防暴警察發射水炮和催淚彈驅散人群，十多名示威者及兩名警察受傷。

■法新社/美聯社

斯洛文尼亞降至垃圾級 恐成第6求援國

評級機構穆迪前日將斯洛文尼亞評級由Baa2連降兩級至Ba1垃圾級，展望維持負面，迫使該國推遲原定當天較早的拍賣，令市場擔憂其融資進度。穆迪稱該國或有求援需要，令外界憂慮該國將步塞浦路斯後塵，成為第6個求援歐元區國家。野村國際新興市場經濟師蒙塔爾托則表示，債市近來需求殷切，對該國拍賣成績仍然樂觀，加上斯國政府下周四前將向歐盟提交改革方案，處理該國銀行業危機和公共財政問題，相信仍有希望避過全面求援，但融資成本和風險將會增加。

■法新社/路透社/《華爾街日報》/CNBC