

央行官員憂通脹目標泡湯 日股再瀉逾3%

# 「安倍經濟學」腳軟



14142.65 大引 Open 14373.82  
 -469.80 High 14381.28  
 Low 14027.42

■日經225指數及東證股票價格指數 昨分別暴挫3.22%及3.35%。路透社

近期日本股債市劇烈波動，令央行官員對「安倍經濟學」的信心動搖。

日本央行最新公布上月議息紀錄顯示，「少數」官員擔心通脹率未能如期上升，意味央行在2016年3月前達成2%通脹率的願望可能泡湯。日股昨延續跌勢，日經225指數及東證股票價格指數(Topix)分別暴挫3.22%及3.35%。

本央行上月議息時，有官員認為「通脹預期能否轉化成實際通脹率上升存在高度不確定性」，通脹率可能難以升穿1%。摩根大通指出，「少數」意指2名官員。央行預料，剔除調高銷售稅帶來的影響後，通脹率到2016年將上升1.9%。

安倍黑田挨批 債王顧防資金逃亡

法國農業信貸銀行首席日本經濟師尾形和彥批評，日央行行長黑田東彥此時應解釋為何市況如此波動，而非強調市場沒重大問題。對於日股接連急挫，日本國內對安倍經濟學的反對聲音驟增，在野民主黨的海江田萬里批評政府過度依賴牛市和日圓貶值，徹底暴露危險性；共產黨委員會志位和夫更直指安倍經濟學失控，政府帶頭助長投機泡沫是「邪道」。

有「債王」之稱的太平洋投資管理公司(Pimco)創辦人格羅斯提醒，投資者應留神資金撤出日本股債市。諾貝爾經濟學獎得主克魯明上周在日股急挫後則表示，不會因一時市場波動而改變對安倍經濟學的正面看法。

黑田前日在曾任教的一橋大學稱，現階段跡象顯示資產價格「呈現引發過度樂觀的動向」，就算利率上升1%至3%，只要伴隨經濟好轉，就不會造成金融動盪，相信日本有能力應付。他敦促資本充足的日本銀行加大放貸，以推動金融體系資本流動。日銀上月信貸按年增2.1%，是2009年7月以來最大升幅，但日銀對中小企的放貸仍然疲弱。

日股今年暴升35% 料無損牛市

雖然東證指數昨跌逾3%，但今年仍暴升35%。巴克萊技術分析師薩林表示，日股即使回吐至萬三點水平，也無損牛市潛力，預測日經指數短期內將下試13,585點，即較現時再低4%。匯豐昨反彈至1美元101.04日圓。

日本10年期債息上周一度觸及1厘，昨回落至0.825厘。由於日本債務佔國內生產總值(GDP)比率今年料增至245%，債息上升將對日本債務帶來負面影響。

■美聯社/法新社/彭博通訊社/共同社/《華爾街日報》/CNBC



■鳩山邦夫

## 日議員公布財產 買中國股「學習中國經濟」

日本政府昨公開國會議員資產報告，截至去年12月上任時，有170名議員持有股票，60人「零資產」。有議員為學習中國經濟而購入中國股，自民黨議員赤澤亮持有1.7萬股電力公司等3隻中國企業股，他早年參與過中國鐵路項目，對中國經濟萌生興趣。部分議員為避嫌，在就任前沽清所持日股，錯過其後的牛市，損失達數百萬日圓。

「首富」鳩山邦夫擁1.5億

今屆眾議院「首富」是前首相鳩山由紀夫弟弟、自民黨的鳩山邦夫，資產接近20億日圓(約1.5億港元)。自民黨的神山佐市緊隨其後，副首相兼財相麻生太郎以4.4億日圓(約3,382萬港元)排第3。首相安倍晉三的資產約為1.08億日圓(約830萬港元)。

■共同社/日本新聞網

## 66%日人不覺景氣回暖

日本經濟新聞社與東京電視台上周進行調查，921個受訪日本家庭中，62%對安倍晉三政府的經濟政策有正面評價，但同時有66%對景氣回暖稱「毫無感覺」，只有22%認為「正感覺到回暖」。至於安倍內閣支持率為68%，按月跌8個百分點，不支持率為19%。

■日本新聞網

## 每平方米1.3萬 港辦公室租金冠全球

地產顧問公司萊坊(Knight Frank)公布去年全球辦公室租金調查，香港以每平方米年租1,086.73英鎊(約1.3萬港元)，連續第2年擊敗英國倫敦，成為全球最貴辦公室城市。萊坊預測，今年香港辦公室租金仍將繼續上漲，但與倫敦的差距會收窄。俄羅斯莫斯科及日本東京分別排第3及4位，北京從第18位升至12。

從前年第15位跳升5位的曼哈頓，成為去年唯一一躋身10大的美國城市，每平方米年租為484.91英鎊(約5,689港元)。

■《泰晤士報》

北京租金勁升 今年料入10大

倫敦辦公室每平方米年租1,022.58英鎊(約1.2萬港元)，大幅拋離莫斯科的742.17英鎊(約8,707港元)。萊坊指，北京的排名大幅提升，今年有望進佔前10位。第6位新加坡雖排名不變，但7年前只排第13，反映亞太區金融中心的重要性逐年提升，推高辦公室需求及租金。

## iPhone涉壟斷 歐盟調查

英國《金融時報》報導，歐盟正調查蘋果公司是否透過iPhone壟斷銷售策略及技術限制，擠壓歐洲競爭對手的生存空間。蘋果強調，公司與流動網絡營運商簽訂的銷售合約，完全符合歐盟相關法規。

歐盟早前接獲投訴展開調查，上周向數家流動網絡營運商發出調查問卷，目前仍屬初步階段。歐盟擔心，蘋果透過設定特殊經銷條款，限制對手交易從中獲益。

長達9頁的問卷內容包括蘋果是否設置iPhone最低購買量，市場預算使用限制，及設置附加條款，保證蘋果一直能較其他智能手機製造商獲取更好補貼及銷售條款。

■英國《金融時報》

## 歐央行穩定市場 歐股造好

歐洲央行理事阿斯特穆森昨於德國演說，指該行「如有必要」會繼續採取寬鬆貨幣政策，維持低息，言論帶動歐股向好。法國CAC指數昨中段報3,990點，升34點；德國DAX指數報8,371點，升65點。昨日為美國陣亡將士紀念日假期，美股休市。英國股市同日休市。

■美聯社/彭博通訊社

## 對沖基金長倉5年新低

黃金交易陷入熊市，為投資者提供趁低吸納的機會。國際貨幣基金組織(IMF)昨公布，俄羅斯、哈薩克斯坦及阿塞拜疆的央行黃金儲備上月合共增加75%。投資者則繼續看淡金市，截至上週二，對沖基金的黃金淨額長倉大減9%，期貨及期權減至35,686，是2007年7月以來最低。

分析認為，部分央行大手買金，意味它們預期黃金長遠不會大幅貶值。各國央行今年首季黃金需求佔總量11.3%，為金價提供重要支持。金價上月累跌7.5%，現時徘徊在每盎司1,390美元水平，今年則累跌12%。

■《華爾街日報》/彭博通訊社

## 巴克萊經濟師：聯儲局年內不退市

美國聯儲局主席伯南克(見圖)上周在國會聽證會放風「可能提早退市」，但巴克萊銀行首席美國經濟師馬基認為，美國經濟整體只屬溫和復甦，加上華府自動削支將拖累消費支出增長，估計局方年內縮減量化寬鬆(QE)規模機會不大。



馬基指，市場熱議退市問題，部分原因是部分聯儲局官員對美國下半年經濟太過樂觀，認為屆時可增長3%。他認為，今季消費支出將從3.2%縮窄至1%，拖累增長放緩至1.5%，下半年則為2%，相信難令局方滿意。

夏季季或開始「收水」

馬基預測，退市計劃最快明年3月左右才會展開，而QE要到明年中才會全面結束。早前有意見認為，聯儲局很可能視乎經濟數據，在今年夏秋之際啟動退市機制。

伯南克明言不排除9月初美國勞動節前有所行動，有別往年，聯儲局今年6月及7月照常開議會議，紀錄在會後3周發布。而每月公布的重要就業及經濟數據，令投資者難以抖擻。

全球央行年會8月舉行，外界關注代表伯南克出席的是否「欽點接班人」。

■英國《金融時報》/路透社

## 經濟學家削支口水戰 克魯明被批「不文明」

美國諾貝爾經濟學獎得主克魯明(見圖)早前嘲諷哈佛經濟學家羅戈夫和萊因哈特被揭在一篇支持緊縮的論文中計算程序出錯後仍然死撐，兩人前日發公開信還擊，批評克魯明連番人身攻擊是「不文明行為」。

羅戈夫和萊因哈特2010年關於「高負債會減慢國家經濟增長」的論文，早前被麻省阿默斯特大學一名學生揭發計算時遺漏多項重要數據，令部分高負債國家經濟增長由正變負，引起爭議。兩人承認計錯數，但力辯結論正確。

克魯明被批「不文明」

報道掀起緊縮正反雙方舌戰，反緊縮派的克魯明批評兩人死不認錯，拒絕公開詳細數據的動機令人起疑。羅戈夫和萊因哈特指他的指控「片面及膚淺」，意圖混淆視聽。

