

「壞消息是好消息」 美股失常

美股自年初以來長升長有，道指接連創新高，主因市場陷入「壞消息是好消息」的糖衣陷阱：受聯儲局量化寬鬆(QE)推動，即使經濟數據傳來壞消息，亦只會令投資者更加深信聯儲局將繼續放水，大市往往不跌反升。分析認為，這種看法已導致市場嚴重扭曲，一旦聯儲局退市，美股將領失支持，可能大瀉15%甚至20%。

靠政策市支撐 陷價格泡沫

過去兩星期，美股幾乎都在「壞消息是好消息」影響下反覆上落，周五公布的就業數據半好不壞，給投資者藉口「憧憬聯儲局暫不退市」，結果令道指大升200點。這種情況亦加劇市場波動，例如標準普爾500指數近日經常出現單日波幅1%，反映市場情緒的「恐慌指數」，更在過去3周升了20%。

正常情況下，股市在壞消息下應會向下調整，但在政策市中，消息不論好壞均被投資者以「好消息」解讀，導致股票價格被高估，衍生資產泡沫。聯儲局過往結束QE1及QE2後，美股均會急速下挫並大幅波動，歷時數月才回穩。

假如美國增長加快，可能足以填補聯儲局退市造成的人為缺口，但美國過去兩年經濟增長傾向溫和，才會令聯儲局以無限QE刺激經濟。因此一旦退市，緩慢的經濟增速反而會是名副其實的壞消息，拖累股市向下。

另一個股價指標是美企盈利增長，但這個準則亦

出現泡沫。過去數季，美企盈利增長徘徊在2%上下，但標準普爾500指數市盈率卻由去年年初的低於14.5倍，升至現時逾19倍，企業表現顯然不足以支撐現時的股價水平。 ■SeekingAlpha網站



美按息逼4厘 準業主叫苦

美國30年定息按揭平均息率過去5周節節上升，現逼近4厘水平，是逾1年高位。尚未上車的美國人眼見按息升勢持續，置業夢愈來愈遠，叫苦連天。FNC Inc行政總裁雷伯恩卻指，即使按息升至5.5厘，買家支付的價格仍較租金便宜33%，認為現在是買樓良機。

房貸巨頭房地美指，30年按揭息率在截至上周一的一周內從3.81厘升至3.91厘，15年按息亦從月初的2.56厘升至3.03厘；按揭或二按的申請數目月初分別減少1.6%及15%。

樓價一年升逾一成

有市場人士表示，按揭息率上升的「壞消息」其實是好消息，因反映投資者對經濟前景樂觀，令資金從債市流入股市。不過，若息率在聯儲局退市等因素影響下急升，則可能引發金融動盪，損害經濟。

截至3月，反映美國20大城市樓價的標普/Case-Shiller綜合房價指數在1年內大升10.9%，樓市回暖有助按息逐步回升。然而目前按息仍較2006年的6.8厘低，更遠不及1990年的10厘及1981年的18.63厘。

■彭博通訊社

美槍手

殺父兄斃路人闖大學奪4命

掃射圖書館後中彈亡 奧巴馬5公里外演講

美國加州聖莫尼卡前日發生連環槍擊案，一名槍手

在寓所殺害父親及兄弟後，闖入聖莫尼卡大學圖書館，沿途向車輛及行人掃射，造成槍手在內的5人死亡，另5人受傷。總統奧巴馬事發時身處現場僅5公里外為籌款會演講，雖活動未受影響，但為免阻礙調查，他改循陸路前往洛杉磯機場，再飛往安納伯格莊園與中國國家主席習近平會面。



■直升機亦奉命到場。法新社

事發在當地時間接近中午，一名介乎25至30歲的白人男子在家中槍殺父親及兄弟，並放火燒屋，然後截停路過車輛，其間射殺一名女司機。他到達圖書館外再打死一名企圖阻止他的女子。

動機未明 警方疑兇徒不只一人

圖書館當時坐滿學生，20歲張姓華裔學生稱聽到一名女子向槍手懇求放她一馬，以為自己也難逃一劫。19歲的賈巴里稱，從窗口看到一個平頭、身穿黑衣的持槍男子，兩人僅相隔一道玻璃門。學生聽到多下槍聲後陷入恐慌，爭相逃命，尖叫聲不絕。槍手闖入圖書館亂槍掃射，幸而學生大多及時逃到室外，警方趕到把兇徒擊斃。

兇手以一把AR-15半自動步槍犯案，身穿防彈背心，腰間繫有子彈腰帶，暫未知行兇動機。初步消息指兇徒可能不只一人，區內學校事後暫時關閉。警方其後在校園拘捕一名黑衣男子，懷疑是第2名槍手，後來證實與案件無關。

當地媒體報道指，未知槍擊案是否與奧巴馬在當地現身有關，負責保護總統的密勤局發言人表示，事件無影響奧巴馬的行程。

美國近年接連發生嚴重槍擊案，包括去年底造成20名小童喪生的康涅狄格州小學慘劇，槍械管制議題成為社會焦點，但正雙方一直爭持不下，支持槍管的紐約市長彭博上月更收到蓖麻毒信，威脅「要奪槍先殺我」。



■兇徒闖入學校前放火燒屋。網上圖片



■遭警方擊斃的兇徒。路透社

朝韓今板門店會談 分析：欲恢復與美談判

韓聯社昨引述韓國政府消息報道，朝鮮昨透過板門店熱線向韓方提議舉行朝韓工作會談，雙方經協商後，定於今日在板門店「和平之家」舉行局長級會談，並在周三於首爾舉行部長級會談，討論重開開城工業園區、重啟金剛山旅遊、兩地離散家屬會面等問題，是朝韓自2011年2月首次同類會談。

據韓報總統朴槿惠上周四於第58屆顯忠日紀念儀式上，呼籲朝鮮盡早響應朝鮮半島信任進程，透過對話紓解緊張，謀求雙方合作交流。朝方於一個半小時後，透過朝鮮祖國和平統一委員會建議在開城召開會談，韓方同意，但提議把會談地點改為韓國管轄區內的和平之家。雙方商討後決定在今日於和平之家

會晤，討論周三會談的代表團規模、日程和議題等。

分析認為，平壤此舉旨在為日後與美國重啟談判鋪路，避免美、中、韓進一步向朝鮮施壓。俄羅斯外交部歡迎朝韓恢復對話，期望為重開朝核問題六方會談創造條件。

■韓聯社/法新社

安倍拉攏東歐4國 謀求入常

日本放送協會(NHK)昨報道，日本首相安倍晉三計劃本月訪問波蘭、匈牙利、捷克和斯洛伐克，以拉攏關係，聯手改革聯合國安理會，力圖使日本在3年後獲得下屆非常任理事國資格。

八國集團(G8)峰會下周一在英國揭幕，報道稱，安倍打算峰會前訪問東歐4國，試圖基於所謂重視自由及人權的共同價值觀，加強日本與4國在安全保障和經濟方面的關係；另協調爭取屆時發表聯合聲明，包括日本與東歐4國頻繁舉行首腦會談在內的高層會談、召開安全保障和投資的研討會、力促聯合國安理會擴大常任理事國和非常任理事國的框架等。

安倍本月初與非洲10國首腦就安理會改革問題在橫濱市召開會議，期望借此造勢，2005年日非曾試圖合作推動安理會改革，但失敗而回。

■綜合報道

股神慈善午餐「平價」拍出

「股神」巴菲特一年一度的慈善午餐拍賣前日結束，經106口激烈叫價，最終由一名神秘買家擊敗7名對手，以100萬零100美元(約776萬港元)奪得，遠低於去年的345.6萬美元(約2,682萬港元)破紀錄天價。

中標者最多可攜同7位朋友，在紐約「史密斯和沃倫斯基扒房」與巴菲特共晉午餐。各人可隨意發問，但不會談及巴菲特的投資大計。

82歲的巴菲特自2000年舉行慈善午餐拍賣，為三藩市慈善機構格萊德基金會籌得1,500萬美元(約1.16億港元)。對外公佈姓名的中標者中有3名華人，分別是2004年的新加坡人Jason Choo、2006年旅美華人企業家段永平和2008年的趙丹陽。 ■彭博通訊社

曼德拉肺炎病重 南非傳媒刊生平



■曼德拉早前在電視亮相時，神情十分呆滯。美聯社

94歲的南非前總統曼德拉昨日凌晨因肺部感染再度入院，情況嚴重但傾向穩定，能自行呼吸。當地媒體對曼德拉7個月內第4次住院不感樂觀，部分更刊載他的生平。南非總統祖馬日前受訪時透露，南非民眾要對曼德拉離世「有心理準備」。

總統祖馬的辦公室表示，曼德拉因病情突然惡化，被送到比勒陀利亞的醫院接受治療，醫療團隊正盡力救治，祖馬祝願曼德拉早日康復，並要求各界尊重他一家人的私隱。院方

稱，曼德拉能自行呼吸是良好徵兆，相信他可戰勝病魔。

曼德拉妻子梅切爾取消英國行程，在病榻旁陪伴，原定與她會面的英國首相卡梅倫在網上留言慰問。南非執政黨非洲人國民大會(ANC)呼籲全球民眾為曼德拉祈禱。

南非目前處於冬季，對呼吸系統有毛病的曼德拉是不小的考驗。他4月底罕有在國營電視台露面，但神情呆滯，身體瘦弱，健康狀況令人擔心。 ■美聯社/法新社/路透社

英女王舌戰BBC主持

英國廣播公司(BBC)新總部前日揭幕，邀得英女王伊利沙伯二世主持，她接受BBC第四台著名主持漢弗萊斯訪問時，與對方掀起一場「舌戰」，令人拍案叫絕。

當天菲臘親王入院接受腹部手術，漢弗萊斯把握機

會向女王打探消息，試探性地問道：「菲臘親王昨日看來不錯」，但女王機智地答道：「這是因為他無病」，令漢弗萊斯幾乎招架不住。白金漢宮表示，菲臘親王手術後情況良好。 ■法新社/英國廣播公司