

# 憂美收水 打回原形進熊市 日股瀉843點 釀亞太股災

投資者憂慮美國聯儲局提早退市，加上日圓兌美元匯價攀升至兩個月高位，引發拆倉潮，日股昨連跌第3天，累亞太區爆股災。日經平均指數狂瀉843點，從上月22日高位挫近20%，技術上掉入熊市，收報12,445點，低於日本央行4月4日推出大規模量化寬鬆(QE)時的收市價。分析指市場開始拋售風險資產，沽壓如滾雪球，在美國政策明朗前，股市恐繼續尋底。

日股昨早段已大跌5.28%，午後跌勢加劇，收跌6.35%，是今年第2大跌幅，市值蒸發42.7萬億日圓(約3.5萬億港元)；東證股票價格指數(Topix)亦跌4.78%。亞太區其他股市無倖免，韓國、菲律賓、泰國和印尼分別挫1.42%、6.75%、2.11%和1.92%。日媒稱，日央行早前議息後沒進一步推出QE，促使海外對沖基金拋售日股。

## 圓匯升至93.75 資金湧美日澳債

日圓兌美元匯價則一度攀升至93.75，創4月4日以來高位。東京信金資產管理公司資深經紀山下智已表示，圓匯有機會再升，令之前過於樂觀的投資者不安，開始拋售股票。東京Brown Brothers Harriman高級外匯策略師村田雅志預測，圓匯可能進一步跌至92日圓水平。

避險資金流入債市，美國、日本及澳洲債券需求增加，帶動孳息率下降。三國的10年期債息分別跌3基點，報2.19厘；跌7.5基點，報0.795厘；以及跌4基點。

蘇格蘭皇家銀行駐日外匯交易主管平野淳(譯音)稱，日股因日圓攀升而下挫，圓匯又因此續升，陷入惡性循環。若日經指數跌穿萬二大關，日股及日圓將打回原形至「安倍經濟學」出台前水平，唯獨借貸成本將變得更高。野村證券駐東京資深策略師若生壽一表示，投資者對安倍經濟學成效失望，資金回流美國，導致昨日股災。

## 歐美QE失控 全球股市蒸發19萬億

自從聯儲局主席伯南克放風可能「收水」，全球股市市值蒸發逾2.5萬億美元(約19.4萬億港元)。倫敦對沖基金SLJ Macro Partners LLP任永力及弗萊雷周一警告，聯儲局一旦縮減QE規模，將重創歐亞尤其新興市場。英國《金融時報》指，近期新興市場債息上揚、價格下跌、股市劇烈波動，顯示歐美央行QE政策失控。

■共同社/美聯社/法新社/《華爾街日報》



日股昨狂瀉843點，從上月22日高位抽水20%。

彭博通訊社

## 經濟數據佳 美股早段升30點

### ■ 美股直擊

美國上周新申領失業救濟金人數減少1.2萬人，報33.4萬，是連續兩周下跌，上月零售銷售升0.6%，高於4月份的0.1%，但市場仍然觀望經濟轉好會否導致聯儲局提早退市，美股昨跟隨外圍低開後反覆向上。道瓊斯工業平均指數早

段報15,025點，升30點；標準普爾500指數報1,613點，升不足1點；納斯達克綜合指數報3,407點，升6點。

歐股中段跌幅收窄。英國富時100指數中段報6,296點，跌2點；法國CAC指數報3,792點，跌1點；德國DAX指數報8,076點，跌66點。

■ 彭博通訊社/法新社

## 華爾街大行倡棄債轉股

市場對聯儲局退市疑慮日增，令美國債市出現2011年以來最大跌勢，摩根大通、巴克萊、美國銀行、摩根士丹利及高盛等多家華爾街大行都相繼建議客戶從多數固定收益市場轉投美股。

美銀美林美國企業暨高息債指數截至6月11日為止，半年來下跌0.73%，相較之下，同期標準普爾500指數升幅高達15.1%。隨着聯儲局可能退市，無論是美債抑或垃圾債都將顯得脆弱，自聯儲局主席伯南克5月22日透露有機會收水後，投資以至垃圾級的美國企業債就跌了2.2%。

■ 彭博通訊社



日本首相 安倍晉三

## 安倍急晤央行行長 理事認通脹難達標

日股昨跟隨外圍暴跌6.4%，圓匯更觸及1美元兌93.75日圓的兩個月高位，令外界憂慮日股升勢告終。首相安倍晉三昨午與日本央行行長黑田東彥舉行緊急會談，是黑田自3月上任以來首次單獨會晤安倍。黑田周二議息後宣布維持寬鬆政策不變，投資者沽美元買日圓，導致圓匯急升，央行理事白井早由里昨坦承，隨着圓匯升至兩個月高位，央行在4月定下的2%通脹目標可能難以實現。

## 日稱穩步復甦 專家稱風暴正形成

黑田會晤安倍後表示，必須堅定繼續推進量和質的金融緩和及政策支撐經濟，並樂觀地表示「市場會沉靜下來」。經濟再生擔當相甘利明昨將6月

份經濟形勢評估由5月的「溫和復甦」上調為「穩步復甦」。

法興私人銀行駐新加坡區域投資管理解決方案部主管大衛·傅認為，目前市況反映安倍「三支箭」刺激措施無法回應市場的高期望，建議投資者不要輕易入市，在下月參議院選舉前應靜觀其變。

美歐股市前日遭拋售，日本及亞洲股市昨普遍下挫，令市場面臨信心危機。IG Markets市場策略師盧卡斯指出，美歐股下挫，俗稱「恐慌指數」的芝加哥VIX指數進一步上升，中國經濟放緩速度快過預期，日本央行又拒絕加碼寬鬆，種種因素下「風暴正在形成」。

■ 中央社/CNBC

## 新興匯市動盪 巴西印尼突出招

市場憂慮美國聯儲局退市，造成新興市場資本大規模外流，多國貨幣持續貶值，迫使各國相繼出手。印尼央行繼前日調高隔夜存款利率後，昨突然宣布加息1/4厘，至6厘，是2011年以來第一次加息；巴西前日宣布取消針對美元期貨淡倉的金融交易稅，是一周內第二次出招。

巴西雷亞爾及印尼盾匯價近日皆跌至4年新低，分析認為，加息有助穩定匯價、降低通脹預期並減少市場波動。

## 韓紐泰暫無行動

韓紐央行昨議息後維持息口不變。其中韓國央行仍在觀察上月減息效

果，新西蘭央行則自前年3月一次過減息半厘以來，未曾減息，指經濟逐步好轉，會維持現有利率至最少年底。泰國財長前日指出，熱錢短期內大量流出，有利遏止泰銖升勢，政府無須再推出其他措施拉低匯價，對經濟利多於弊。泰銖前日跌至1美元兌31.1泰銖的9個月低位。

東南亞股債市近期大調整，幣值急貶，令市場擔心資本快速撤離，但新加坡華僑銀行分析師謝棟銘認為，近期資本流失只是短期現象，因聯儲局在2015年前加息機會不大，且退市亦將循序漸進，對全球資金供應影響料不會太劇烈。

■ 英國《金融時報》/法新社



保時捷推薦 Mobil 1

極速彎道 教人難忘

全新 Cayman

歡迎親臨保時捷陳列室，體驗全新 Cayman 的駕馭快感。



PORSCHE

香港保時捷中心  
香港灣仔告士打道 151 號  
安盛中心地下  
電話: (852) 2926 2911  
www.porsche.com.hk  
捷成集團成員

澳門保時捷中心  
澳門蘇亞利斯博士大馬路  
澳門財富中心地下 B-C  
電話: (853) 2875 2911  
www.porsche.com.hk  
捷成集團成員