

亞洲資金大挪移 轉湧內地台灣韓國

美國、日本及歐洲經濟復甦，帶動全球資本重新轉向發達市場。新興市場前景黯淡之際，中國大陸、台灣與韓國卻獲外資青睞，吸引大量從東南亞流出的資金。分析指，亞洲資本大挪移，顯示這3個地區的經濟仍具潛力。

法巴數據顯示，韓國上月外資證券投資流入股市的金額為8.53億美元(約66.1億港元)，今年以來流入韓國債市的外資超過120億美元(約930億港元)。外資及陸

資上月在台股股市淨買入27.5億美元(約213億港元)，抵銷6月淨賣出。

前景不遜美股

美日股市高企，令投資者轉投潛力較大的東亞股市。愈來愈多投資者認為，隨著美國經濟復甦，大陸和韓國等貿易導向的亞洲開放型經濟體將有更多發揮空間。這些地區股市之前因大陸經濟增長大幅下滑受重挫，如今市場疑慮漸

散，加上巨額貿易順差優勢，前景不遜美股。

經濟學家預計，亞洲新興市場股市總體表現明年仍將勝過美國，其中韓國及台灣每股收益分別達17.5%和18%，高於美國的9.6%。中國大陸股市未來1至1.5年也呈升勢。美國經濟復甦，加上石油及金屬價格下跌，東北亞市場表現將優於倚賴大宗商品交易的馬來西亞、印尼等東南亞地區。

■路透社

人手嚴重短缺 限制外勞

新加坡早前推出政策，希望在4年內減少依賴外勞，卻導致勞工嚴重短缺。最近當地兩家新開設的酒店，單是為了招募服務生和雜工便花了10萬坡元(約61萬港元)，但酒店開幕數月至今還缺約100人。

擔任兩家酒店總經理的庫森斯說，當局不會取消收緊外勞市場的措施，認為工作空缺需要更長的時間才能填補。假如僱主在文化素質和個人行為上有很高的要求，並且指定必須是新加坡人，將更難請人。美國銀行估計，新加坡未來數年每年將新增約10萬個職位，遠少於2007年高峰時的23.49萬。外勞湧入導致新加坡樓價上漲，星展集團、瑞德銀行和美國銀行預測，新加坡政府可能會對僱用非新加坡籍中級技術工人實施更嚴格的規定。

■彭博通訊社



美國銀行估計，新加坡未來數年每年將新增約10萬個職位。網上圖片

消費力不振貧富懸殊加劇 債息升穿2.8厘

美經濟陷《飢餓遊戲》

或阻退市



民眾消費力不振，購物時皆精挑細選。資料圖片



貧民生活沒有好轉，部分人露宿街頭。資料圖片

市場預料美國聯邦儲備局最快可能在下月宣布縮減每月買債額，正式啟動退市。但BK Asset Management總經理施洛貝格認為，美國貧富懸殊加劇，貧者極貧、富者極富的情況，有如電影《飢餓遊戲》中的世界，普遍中、低收入階層的消費力不振，可能令聯儲局押後收水，以免太快退市削弱經濟動力。

施洛貝格指出，收入處於最高20%的美國人現時生活無憂，低下階層卻要掙扎求存。雖然最近就業數據不俗，反映經濟正回暖，但這並未擴散至消費者支出的層面，沃爾瑪及麥當勞等大零售企業業績欠佳，意味一般人雖然找到工作，但收入不足以增加消費。

佔GDP七成 左右經濟走向

他認為，比起低就業率，聯儲局比較擔心消費者勒緊褲頭，原因是消費開支佔美國國內生產總值(GDP)產出近七成，能左右經濟走向。

最新申領失業救濟人數跌至6年新低，外界認為聯儲局有更大機會在未來數月內開始退市，刺激美國10年期債券息率前日一度升穿2.8厘的兩年高位，過去3個半月的升幅達120點子。BK Asset Management外匯策略總經理利恩認為，債息上升會增加企業借貸困難，不利經濟，若升至2.9厘，可能令聯儲局在退市時機上再三思。

太平洋投資管理公司(PIMCO)環球策略顧問克里達則表示，現時債息水平反映市場已消化退市傳聞有餘，假如聯儲局改口風、引發新揣測，反會再推高債息。另有分析師預測，10年期債息將於年底回落至2.5厘。

聯儲局官員倡少量減買債

聖路易聯儲銀行行長布拉德前日表示，聯儲局退市第一步若跨得太大，會令市場誤以為退市將在短時間內完成，引發不安，建議局方以少量多次的方式試水溫，逐步減少買債。

■CNBC/《華爾街日報》

美增「另類」 小型對沖產品監管

美國金融市場近年湧現以「另類」(Alternative)為名的小型對沖產品，如「另類互惠基金」和高負債企業投資工具，不少散戶趨之若鶩。但產品結構複雜，未必適合一般散戶，且並非所有客戶都了解箇中風險，當局正加強監管有關證券公司的銷售手法，避免散戶蒙受損失。

一直以來，對沖產品入場費極高，只有富豪和大型機構投資者能夠進場，但「另類」投資產品出現，大大降低對沖市場的入門門檻。不少券商都標榜這類產品能協助分散投資，跌市可提供保障。今年截至7月份，「另類」互惠基金淨流入資金多達590億美元(約4,575億港元)，是增長最快的一種互惠基金。

對沖產品的運作模式有別於一般投資產品，投資策略也較傳統的股票和債券複雜得多，包括沽空、利用衍生工具或槓桿方式「以小博大」，以及購買私人發行垃圾債券等冷門資產。

■《華爾街日報》

新100元美鈔 用墨過多需重印

美國雕刻及印刷局印製的一批新100美元鈔票，由於印刷時使用過多墨水，導致墨水移位，未能通過聯儲局檢查，需要銷毀並重新印製。不過新100元美鈔如期於10月8日起流通。

雕刻及印刷局發言人指，早前運送300萬張新100元美鈔到聯儲局，檢查期間發現少量鈔票的邊緣數字有瑕疵。當局沒有透露問題鈔票數量及出錯造成的損失。新100元美鈔加入藍色立體保險線等防偽特徵，增加製作偽鈔的難度。新設計於2010年公開，因印刷延誤導致今年10月才正式流通。

■美國廣播公司



100美元新鈔設計。網上圖片

買股量2年新高 股神增持通用

「股神」巴菲特的投資旗艦巴郡前日公布上季持股情況，顯示集團內大手增持通用汽車，並入股一家油公司和衛星電視台，季度購股量創前年以來新高。美股今年節節上升，帶動巴郡持股總值前日增至970億美元(約7,522億港元)，佔集團市值超過三成。

■英國《金融時報》



巴菲特

興登堡凶兆現 美股災警號



興登堡凶兆是以墜毀的飛船「興登堡」命名。該指標計算紐約證券交易所創52周新高或新低的股份異常地多，便是凶兆出現。

專長圖表分析的Sundial資本研究分析師喬菲特表示，美股在過去50日出現11次興登堡凶兆，預計標普500指數於之後3個月內將平均大跌3.5%。

聯儲局寬政策帶動股票等高风险資產上揚，隨著預計局方「收水」，部分投資者看淡美股前景。瑞銀資深交易員卡欣說：「2007年金融危機前夕及科網泡沫爆破前，凶兆都頻密出現。市場可能出現顯著調整，但並非必然。」部分市場人士則不以為然，指所有創新低的股票都是固定收益證券，與大市走勢無關。

■英國《金融時報》

美股近期遭聯儲局可能「收水」的陰霾籠罩，標準普爾500指數卻屢創新高。有分析師警告，股市近期出現多次興登堡凶兆(Hindenburg Omen)，預示將出現股災。

興登堡凶兆是聲稱可預測美股股災的技術分析指標，由數學家米耶卡於1995年發明，以1937年墜毀的德國飛船「興登堡」命名。

經濟數據參差 美股早段窄幅上落

美國上月新屋動工量按年增加89.6萬戶，較6月份多，但8月份消費者信心意外地從6年高位回落，美股昨日早段窄幅徘徊。道瓊斯工業平均指數早段報15,114點，升1點；標準普爾500指數報1,663點，升2點；納斯達克綜合指數報3,621點，升15點。

歐股波動不大。英國富時100指數中段報6,501點，升18點；法國CAC指數報4,122點，升29點；德國DAX指數報8,398點，升21點。受隔夜道指暴跌拖累，日股昨日收跌0.75%，是周一以來再度跌穿13,700點關口。

■法新社/彭博通訊社/共同社

劍橋基金增長6% 全英最有錢學府

英國的牛津大學和劍橋大學從學術成就到年度划艇賽，表現均不相伯仲，但論到財政收入，劍橋卻遙遙領先，更成為去年英國最富有的大學。

路透社調查發現，劍橋的捐贈基金(endowment fund)規模去年增長6.5%，達到16.5億英鎊(約200億港元)，排名榜首；相反牛津的基金規模去年不增反減，萎縮0.2%，只有8.54億英鎊(約103.5億港元)，排第10。不過，牛津的兩大捐贈基金去年投資回報率分別達到9.4%及6.5%，遠勝劍橋的1.2%。

美國大學的舊生捐贈風氣較英國濃厚，哈佛大學捐贈基金的規模高達307億美元(約2,381億港元)，是全美最多，第2位的耶魯亦有193億美元(約1,497億港元)。

■路透社

印限制對外投資 盧比新低股挫4%

熱錢持續流出令印度盧比跌勢不止，雖然印度央行周三宣布進一步收緊企業及個人對外投資限制，但反而觸發市場新一輪恐慌，拖累盧比進一步下跌。盧比昨日匯價更跌穿1美元兌62盧比大關，報62.03盧比的歷史新低，印度股市收市跌3.97%，創前年9月以來最大單日跌幅。

自6月1日以來，海外基金從印度股債市抽走115.8億美元(約898億港元)資金，反映投資者對當地經濟前景缺乏信心。分析認為，聯儲局退市憂慮、印度貿易赤字及經濟急轉放緩，是資本外逃原因，截至3月的一年內，印度經濟僅增長5%，是10年來最少。

■英國《金融時報》/法新社



麥當勞(上圖)及沃爾瑪(下圖)業績欠佳。資料圖片