

著名投資者唱淡 「業績好屬假象」

美股過熱恐大跌

美國股市升勢強勁，道瓊斯工業平均指數前日中段一度衝破16,000點關口，但破頂後回吐，尾段失守，收報15,976點，不過依然連續4個交易日創收市新高。美股愈升愈有恐形成泡沫，著名投資者伊坎前日指，目前美企業績報捷只因低息環境減低借貸成本，並非公司管理得好，警告股市恐大跌。

市場觀望聯儲局主席伯南克演講會否透露退市風聲，美股昨先升後跌。道指中段報15,971點，跌4點；標準普爾500指數報1,791點，跌不足1點；納斯達克綜合指數報3,946點，跌2點。歐股下跌。英國富時100指數收報6,698點，跌25點；法國CAC指數報4,272點，跌48點；德國DAX指數報9,193點，跌32點。意、西股市均跌逾1%。

3大指數創新高後回吐

美股三大指數前日早段升勢強勁，標普500指數首次衝破1,800點關口，納指亦升穿4,000點水平。然而隨着伊坎唱淡消息傳出，美股升勢轉弱，標普500指數及納指更倒跌收市。美股今年升勢強勁，道指和標普500指數已分別上漲23%和26%。

BMO私人銀行首席投資官埃布林認為，美股接連衝破心理關口，將加強市場樂觀氣氛和吸引更多入市。他稱標普500指數目前平均市盈率升至17倍，高於平均值16倍，可能形成泡沫，並認為撤除聯儲局貨幣政策影響，股市目前可能過熱10%至15%。GMO環球資產配置聯席主管克拉克估計，標普500指數被高估多達75%，認為1,100點才是合理水平。

分析：「已進入牛市最後階段」

Lindsay Group首席市場策略師布克瓦稱股

市顯然過熱，相信股市已進入牛市最後一個階段，但認為利率一日未重返3厘，牛市都不會完結。分析人士雖對美股長期走勢意見不一，不過普遍同意12月是傳統升市時期，美股年底前相信能維持高位。分析師認為，可能要到明年華府陷入財政及債限問題、聯儲局開始退市、或「奧巴馬醫保」爭議再現，美股才會出現較大幅度調整。 ■CNBC

美若違約如雷曼重演 經合組織削全球增長預測

經濟合作與發展組織(OECD)昨日表示，因有新下行風險產生，全球經濟今明年經濟增長分別調低至2.7%及3.6%。OECD警告，美國政治僵局惡化，若無法提高債限，導致違約，衝擊力恐如2008年雷曼兄弟破產重演；至於美國今明年增長預期為1.7%及2.9%。

收水對華影響有限 料增長微跌至7.7%

OECD指，聯儲局寬鬆措施已成全球主要風險，尤其是「增長火車頭」新興國家可能在收水時遭嚴重衝擊，拖累全球經濟。至於美國退市對中國影響有限，中國今年增長預測從7.8%下調至7.7%，明年從8.4%下調至8.2%。

至於日本寬政策料會取得成果，今年增長預測上調至1.8%，隨着負債繼續增加並空礙經濟，明年料僅增長1.5%，惟可持續性成疑。OECD首席經濟師帕多安指，歐元區經濟正恢復增長，但增幅疲弱，預料明年可望結束兩年衰退，恢復1%增長。

歐元區通脹率上月跌至0.7%的近4年新低，OECD建議歐洲央行仿效美國，進一步放寬貨幣政策，同時購入歐元區國債及企業債，以免經濟跌入通縮。 ■美聯社/法新社/CNBC



雖然美股升勢持續，但投資者仍宜謹慎為上。圖為紐交所的交易員。美聯社

監管過嚴 美恐失比特幣領先優勢

比特幣潮流席捲全球，發展核心一直位於美國，如比特幣首席開發員安德烈森是美國人，很多建構比特幣網絡根基的新興企業亦位於美國。然而美國金融監管嚴厲，使比特幣業務外流到中國等地。專家警告，若情況持續，美國恐斷送得來不易的領先優勢。

中國今年首次超越美國，成為最多人下載比特幣軟件的國家，並坐擁全球最大的比特幣交易所。比特幣基金會亦因監管制度問題，計劃把總部由美國搬到英國。全球首部比特幣自動提款機上月於加拿大面世，亦為美國敲響警號。

美國喬治梅森大學莫卡特斯中心資深研究員布里托指，相比外國給予比特幣的自由度，美國有聯邦反洗錢和恐怖分子融資規管條例，加上匯款牌照申請程序繁瑣，比特幣企業在美國發展困難重重。

布里托稱，一旦比特幣業務核心移到外國，不僅會斷送美國在相關領域的領先優勢，失去潛在經濟利益，同時會更難監管，認為實施過嚴監管絕非上策。 ■《衛報》

比特幣內地竄紅 成儲蓄投資工具

比特幣近期在中國內地迅速走紅，例如百度附屬公司上月起接受比特幣付款，央視製作相關專題報道，比特幣客戶程式每日在內地的下載次數更達4萬次。事實上，內地比特幣交易平台「比特幣中國」(BTC China)已是全球最大比特幣交易所，對比特幣市場影響力不容小覷。

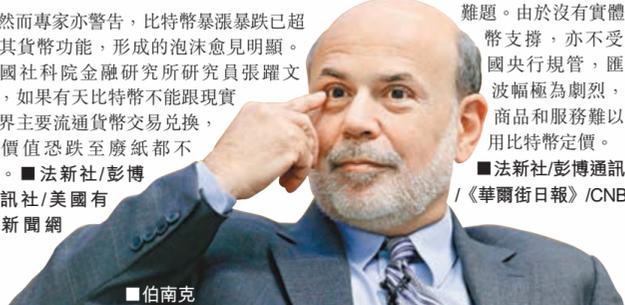
今年4月四川雅安發生地震，公益組織「壹基金」收到百多枚比特幣捐款，引起社會廣泛關注。以人民幣為基礎的比特幣交易，過去2個月飆升30倍，目前比特幣中國每日最高交易量約10萬枚比特幣，一日最高交易額升穿2億人民幣(約2.5億港元)。

比特幣中國創辦人楊林科認為，比特幣在中國大受歡迎，主因是中國人有儲蓄習慣，很多人把比特幣視為儲存和投資金錢的途徑。美國有線新聞網絡(CNN)評論認為，中國一直希望展示環球經濟影響力，但礙於手上持有太多美元，難以向其開刀，形容比特幣對中國是「從天而降的禮物」。

(設計圖片)

專家警告：正形成泡沫

然而專家亦警告，比特幣暴漲暴跌已超出其貨幣功能，形成的泡沫愈見明顯。中國社科院金融研究所研究員張躍文指，如果有天比特幣不能跟現實世界主要流通貨幣交易兌換，其價值恐跌至廢紙都不如。 ■法新社/彭博通訊社/美國有線新聞網絡



伯南克

傳摩通華府簽千億和解協議

美國最大銀行摩根大通與司法部，有傳已就不當銷售按揭抵押債券(MBS)，達成130億美元(約1,007億港元)的和解協議，最快昨日簽署協議書，是美國政府與單一企業間最大宗和解案。摩通和解金額中，逾60億美元(約465億港元)賠償投資者，40億美元(約310億港元)用作資助有需要業主，其餘為罰款。

據報，雙方直至前日才就賠償消費。摩通被指在2007年樓市泡沫爆發期間，向「兩房」房利美及房地美銷售按揭抵押債券，結果令投資者蒙受巨大損失，司法部正調查事件，暫未知會否向摩通作刑事檢控。 ■美聯社/《華爾街日報》



摩根大通位於紐約的總部。路透社

英擬對外國人徵房產利得稅

英國副首相克萊格透露，財政部計劃向在英國投資房地產的外國人徵收資本利得稅，而派駐外國工作、在本地仍有房地產的英國人，亦須支付。此舉反映英國政府緊縮同時，積極為國庫開源。

克萊格強調，無意影響外國人投資房地產，但是英國民眾支付的資本利得稅，外國人也應支付，才算公平。根據財政部規劃，外國人及派駐外國工作的英國人，在英國購買的第2棟房屋，出售後若獲利，須繳28%的資本利得稅。

去年外國人購買倫敦房地產的金額最少達70億英鎊(約873億港元)，十分驚人。目前英國約有500萬人在海外工作，暫無資料顯示有多少人在本地持有房地產。 ■中央社



繳稅政策若推出，料會減低外國人在英國投資物業的意慾。資料圖片

市場熱炒虛擬貨幣 伯老看俏



美國參議院前日起一連兩日就虛擬貨幣「比特幣」(Bitcoin)舉行聽證會，當局雖對比特幣被用作洗黑錢等問題有保留，但同意它是「合法的兌換工具」。聯儲局主席伯南克亦認為虛擬貨幣有長遠發展潛力，令外界憧憬比特幣會獲更廣泛認可。消息刺激比特幣匯價飆升，昨日在東京MtGox交易所曾短暫觸及900美元歷史高位，較兩日前處於600美元樓下高一半，匯價其後回落至750美元水平。

美國代理助理司法部長拉曼出席聽證會時指出，司法部認同很多虛擬貨幣提供合法金融服務，並有潛力進一步增加環球商貿效率，認為當局已準備好積極應對和化解虛擬貨幣可能帶來的風險。美國喬治梅森大學資深研究員布里托認為，言論反映美國政府部門逐漸認可比特幣的地位。

華投資者有份帶動

有報道認為，除了聽證會因素，中國投資者的需求也是比特幣大升的原因之一。很多媒體網站開始關注中國在比特幣市場中的角色，例如提到全球最大的比特幣交易所就位於中國。

虛擬貨幣近年發展迅速，當中尤以比特幣應用最廣，部分現實商店已開始接受比特幣付款。然而其隱密性高，常被用作非法用途，包括洗黑錢、網上毒品交易和兒童色情物品等，甚至有傳可用來聘請殺手。

一年升值50倍 波幅極大

美國聯邦調查局(FBI)上月底查封使用比特幣的非法交易網站「絲路」(Silk Road)，一度令

比特幣匯價大瀉，但其後已迅速收復失地並愈升愈高。比特幣匯價昨日觸及900美元後有回吐，一度低見585美元，依然較去年11月中的11美元高50倍。

市場研究公司Kapronasia董事總經理卡普倫認為，比特幣狂升後有調整是正常，不認為市場正形成泡沫，反指它仍有大量升值空間。不過專家認為，比特幣要在全球普及仍需跨越多項障礙，除了要發展有效監管機制杜絕不法分子的使用外，如何穩定匯價亦是難題。由於沒有實體貨幣支撐，亦不受各國央行規管，匯率波幅極為劇烈，使商品和服務難以使用比特幣定價。 ■法新社/彭博通訊社/《華爾街日報》/CNBC