

新興市場貨幣近期骨牌式下瀉，觸發全球金融市場震盪，環球股市大挫。美國聯邦儲備局將於今日一連兩日議息，投資者關注局方一旦再「收水」，造成的衝擊將會加劇。但聯儲理事兼費城聯儲銀行行長普洛瑟表明，新興市場波動不影響聯儲局退市進程。分析師預計，聯儲局政策正常化將在未來數周為新興市場帶來更大壓力。

■費城聯儲銀行行長普洛瑟表明，新興市場波動不影響退市進程。
資料圖片



聯儲局明日結束議息後將舉行新聞發布會，將是主席伯南克任內最後一次主持發布會。市場早已預期局方將進一步削減買債規模，每月買債額從750億美元(約5,823億港元)減至650億美元(約5,047億港元)，循序漸進結束量化寬鬆(QE)。

熱錢未回流 美股恐跌一兩成

PNC Financial Services 高級經濟師福徹估計，聯儲局今次將分別減買50億美元(約388億港元)長債和按揭抵押證券，與上月會議的決策相同。聯儲局繼續收水勢將令熱錢進一步流出新興市場，新興國股匯將更嚴峻。
不過，普洛瑟表示，聯儲局會按美國本土經濟狀況行事，假如退市有利經濟，當局不會遲疑，因美國經濟強勁對全球均有利。
阿根廷披索及土耳其里拉等多種新興貨幣連日急貶，彭博社追蹤20種新興貨幣的指數上周

五跌至2009年4月以來低位，多隻亞洲貨幣昨繼續捱沽。法興私人銀行策略師丹尼斯指出，今次新興貨幣拋售潮，與去年聯儲局透露退市部署後的情景如出一轍，他警告新興貨幣未來數周將持續弱勢。
許多投資者曾預期流出新興市場的資金會回流美股避險，但這並沒發生，市場人士警告，假如走資潮加劇，美股或出現2011年歐債危機以來首次回調(即跌幅至少10%)，道指上周大瀉3.5%後，美股今年可能調整10%至20%。

分析：新興國信貸泡沫開始萎縮

Richard Bernstein Advisors 行政總裁伯恩斯坦認為，新興市場的麻煩是更深層次問題的表徵，指新興市場過去增長是信貸泡沫推動的結果，而目前這個泡沫正在萎縮。但Interactive Brokers LLC 首席市場分析師威爾金森則認為，全球經濟仍大致健康，新興市場股市震盪只屬暫時性。
■彭博通訊社/《華爾街日報》/CNBC/Business Insider網站

料再縮776億 恐再挫新興市場股匯

美收水抽乾「新興國」

新屋銷售跌幅超預期 美股中段跌91點

市場觀望聯儲局明日議息結果，但美國上月新屋銷售數目跌幅超預期，樓市復甦出現隱憂，美股昨先升後跌。道瓊斯工業平均指數中段報15,787點，跌91點；標準普爾500指數報1,776點，跌13點；納斯達克綜合指數報4,054點，跌74點。Google及facebook股價均跌逾2%。
歐股下跌。英國富時100指數收報6,550點，跌113點；法國CAC指數報4,144點，跌16點；德國DAX指數報9,349點，跌42點。
■路透社/美聯社

日議息紀錄：憂美退市損新興市場

日本央行昨公布上月議息會議紀錄，當時美國尚未開始縮減買債規模，但已有部分理事憂慮美國退市，指美國經濟復甦的幅度，可能無法抵銷收水對新興經濟體的影響。其他理事則認為縮減買債代表美國經濟好轉，屬好兆頭。
日央行一名理事在會上指出，暫時無法預料美國家庭會借多少債來支持消費，有部分理事附和，稱很難預測美國的消費會否回升至2008年金融海嘯前水平。
另外，日央行上周議息後表示，外部風險對日本經濟的威脅減少，遂刪去以往聲明中「圍繞日本經濟的高度不確定性」這一句。然而，日本計劃於4月增消費稅，將削弱民眾消費能力，因此央行更關注海外經濟體前景對日本經濟的影響。
■《華爾街日報》

俄喜見盧布弱勢 有助出口

俄羅斯盧布匯價近日急跌，兌美元匯價昨一度跌至34.79盧布，是2008年以來最低。不過俄國財長西盧阿諾夫歡迎盧布弱勢，認為有助出口和推動本地經濟發展。
盧布匯價自上月急跌，對上3个交易日累跌逾2%。投行VTB Capital指盧布本月至今累計跑輸各種新興貨幣約2.5%。分析指，中國製造業增長放緩及烏克蘭政局不穩，令投資者看淡盧布，加上俄央行月初開始減輕支持盧布的力度，終致盧布連日急跌。俄國受資金投入和貨品需求減少拖累，去年經濟僅增長1.4%，遠低於政府預期的5%。

阿根廷設每月買美元上限

阿根廷政府宣布新外匯政策，只有每月收入逾7,200披索(約6,997港元)的在職專業人士、工人和小型企業老闆才能購買美元，每月投資上限為2,000美元(約1.6萬港元)，交易須經稅務局批准，新規定昨起生效。
歐元集團主席迪塞爾布洛姆昨表示，市場對新興經濟體前景的憂慮加劇，歐元區經濟復甦將不受影響，強調兩者是獨立問題，不會引發骨牌效應。
另外，土耳其央行宣布今日舉行危機會議，商討挽救里拉。消息公布後，里拉兌美元升至2.3346里拉。
■法新社/路透社

伯老周六卸任 耶倫首務提高通脹

美國聯儲局定下2%通脹目標，但接近兩年仍未達標，截至去年11月，美國12個月通脹僅得0.9%，不少經濟師已警告美國應提防陷入通縮。聯儲局主席伯南克將於周六卸任，由副主席耶倫接棒，由於伯老已啟動退市，耶倫上任後首要任務將是如何提高通脹。
聯儲局官員預測，今年物價將上升1.4%至1.6%，沒任何受訪官員認為美國可於年內達成2%目標。瑞信集團駐紐約經濟師薩波塔形容，通脹率有如「新失業率」，將成為聯儲局的新焦點；她又指，當局已推出一系列經濟刺激措施，通脹仍低企的原因耐人尋味。
但薩波塔補充，一旦通脹升至目標水平，加上失業率持續下降，聯儲局將面臨加息壓力。
假如通脹持續下降，家庭將延遲消費，企業也會延遲投資及招聘，以待物價下跌；通脹過低也會令經通脹調整的利率上升，種種情況均對經濟增長構成巨大阻力。
■彭博通訊社/《華爾街日報》



美零售步入低谷 掀裁員關門潮

雖然美國零售商在去年底消費旺季錄得盈利，但仍低於預期，反映消費者對傳統零售店舖的熱情正在減退。彭博社橙皮書信心指數顯示，今年美國經濟復甦形勢可能不及市場預期，而首當其衝的就是零售業，不少百貨公司本月已先後表示會關閉分店和裁員，以削減成本。
連鎖超市沃爾瑪上周五宣布，裁減旗下Sam's Club 2,300名員工，佔總員工人數2%，是2010年以來最高裁員數目；西爾斯百貨上周二則稱，將於4月關閉芝加哥旗

艦店，是2010年以來關閉的第300間分店；Target亦表示會在全球裁員475人，同時不補充現時700多個空缺。

網購所賜 10年內萎縮一半

由於消費者愈來愈依靠網購，專家認為，零售業在未來5至10年將持續萎縮，最終規模將萎縮1/3甚至一半。Shopper-Trak統計指出，由於假期較短及天氣較冷，聖誕新年期間有近15%美國消費者從傳統商場轉移到網上購物；而根據com-

Score公司數據，美國上個假期的網購交易增長了12%。
美國國際購物中心協會(ICSC)指出，2008年金融海嘯過後，商場空置率從5.5%跳升至11%，但至今僅回復2.1%。為挽回劣勢，有業者轉向發展網上業務，亦有商家計劃以贈券作招徠。
■中新社

靠中國iPhone銷量 蘋果收益料升5.5%

蘋果公司去年與中國移動簽訂iPhone銷售協議，被視為擴大中國市場分額重要一步。蘋果昨公布今年第一財政季度業績，外界認為，若蘋果產品在中國市場銷情合乎期望，公司首財季可望錄得575億美元(約4,465億港元)收益，按年升5.5%。
由於美國市場逐漸飽和，外界預料中國市場對蘋果未來盈利的影響力將更大。投資者對蘋果在中國的發展前景樂觀，一度帶動股價從去年6月底低位抽升逾38%。蘋果每股盈利已連續4季下跌，能否止跌回升將取決於iPhone在中國的銷量。

索尼被降至垃圾級

另外，評級機構穆迪昨將電子產品生產商索尼的信貸評級由「Baa3」下調一級至「Ba1」垃圾級，展望為穩定。穆迪指，索尼業務重組略見成效，部分業務持續錄得盈利，但科技日新月異，索尼核心業務如電視、數碼相機及個人電腦等，大部分將繼續面對來自全球的激烈競爭，盈利持續受壓。

■《華爾街日報》/法新社



能源進口暴增 日貿赤創新高

日本財務省昨公布去年貿易赤字達11.47萬億日圓(約8,669億港元)，是1979年有紀錄以來最高，亦是連續第三年出現巨額赤字。分析認為，福島核電站關閉令能源進口暴增，抵銷日圓貶值影響。
日本去年出口額達69.78萬億日圓(約5.27萬億港元)，按年增加9.5%。但出口量按年減少1.5%，反映出出口額增加主因是日圓貶值。進口額按年增加15%，達81.26萬億日圓(約6.14萬億港元)新高，其中原油進口額增加16.3%，液化天然氣進口額增17.5%。
儘管日圓疲弱推動汽車、有機化合物等產品出口，經濟總體出口競爭力仍較弱，相信是因為企業不願調低出口價。另外，不少企業將生產線轉移到廉價海外基地，削弱日圓貶值吸引力。
共同社最新民調顯示，近73%受訪日民未感到受惠於經濟政策，反映「安倍經濟學」效果有限。
■法新社/共同社