

俄企憂趕離美元市場 港元成避難所

美國和歐盟加強制裁俄羅斯，令俄企業擔心可能會完全被隔絕於美元甚至歐元融資市場，因此有大型企業開始將資金轉移到其他不受影響地區，當中尤以與美元掛鈎的港元備受青睞。有企業表示，將現金儲備兌換成港幣後再存入中資銀行，與內地企業交易時會更方便。

存中資銀行利結算

俄國第二大流動網絡服務供應商 Megafon 前日表示，已將四成現金儲備兌換成港幣，並存入中資銀行，其餘六成為盧布。公司解釋，即使在市場波動下，港幣仍能有效代替美元，而且把港幣

儲備存在中資銀行，可令公司與生意夥伴華為的結算更簡單。

除了 Megafon 外，俄羅斯諾里爾斯克鎳業和第二大天然氣生產商諾瓦泰克亦將外匯儲備轉為美元以外貨幣。莫斯科一家大型西方銀行高層透露，愈來愈多客戶要求把資產兌換成港幣。有企業高層表示，中資銀行跟隨西方制裁措施的機會較低，令它們成為俄資金避險目的地。

分析認為這反映俄國寡頭富豪日益擔心歐美的制裁，尤其是像 Megafon 這類內需企業，竟然也會把部分儲備換成港幣，顯示俄企正考慮到最壞情況。俄羅斯投資銀行資本復興環球首席經濟師

羅伯遜指，俄羅斯不太面臨「伊朗式」制裁，但商界的確存在這憂慮。

制裁累歐美企業務

西方制裁亦間接令在俄羅斯有業務的歐美企業受累，其中德國體育用品品牌 Adidas 本周發出盈警，還指會加快關閉在俄分店；福特汽車稱今年上半年在俄銷量按年跌 8%；西門子警告地緣政治緊張對歐洲今明兩年經濟增長構成嚴重威脅。美國信用卡公司 Visa 和萬事達都受波及，Visa 下調銷售預期，原因是俄羅斯及烏克蘭的簽卡量減少。

英國《金融時報》



俄企將外匯儲備轉為美元以外貨幣。圖為盧布及美元。

美企業績差 加息逼近 油金債齊跌

全年升幅一鋪清 美股凶兆

恒指跌 224 點

「8 連升」止步

香港文匯報訊（記者 周紹基）熱錢持續流入，金管局昨日於歐股交易時段入市承接美元沽盤，向市場注入 19.38 億元，令下周二銀行體系結餘預測增至 2,308.59 億元。自 7 月初以來，金管局已 20 度向市場累計注入超過 669 億元。但昨日港股在外圍拖累下於高位回調，終結「8 連升」。全周計，恒指仍累升 316 點或 1.3%。

受阿根廷債務危機及加息憂慮影響，美股周四晚急挫，拖累港股開市初段借勢跌逾 200 點，雖然其後內地官方製業 PMI 數據造好，使港股跌幅大為收窄，但尾市沽盤再現，令恒指最終跌 224 點，報 24,532 點，成交 804 億元。國指亦跌 1.33%，至 10,982 點，全周累跌 0.1%。

敦沛金融副總裁黃志陽表示，恒指本周先後兩次上試 25,000 點不果，埋下港股回調伏線，今次港股借外圍壞消息回調，預計下周恒指仍會於 24,500 點整固，待重慶藍籌股公布業績，到 8 月中才會重拾動力。

受連串負面消息影響，加上投資者憂慮聯儲局加息在即，美股 3 大指數前日借勢回吐，道指大跌逾 300 點，創今年 2 月以來最大單日跌幅，一夜間蒸發了本年至今的升幅，油金債市亦同時告跌。分析擔心今次跌市只是等待已久的調整期的先兆，8 月後市不容樂觀。

中段跌逾百點 非農新職 20.9 萬

昨日新公布的就業數據造好，令投資者再擔心聯儲局提早加息，美股中段延續前一日跌勢。道瓊斯工業平均指數報 16,454 點，跌 108 點；標準普爾 500 指數報 1,917 點，跌 12 點；納斯達克綜合指數報 4,329 點，跌 40 點。

美國商務部昨日公布，7 月份新增非農業職位數量為 20.9 萬份，連續第 6 個月高於 20 萬份。不過期內失業率則升 0.1 個百分點至 6.2%，主要是由於就業人口持續增長及更多人重返勞動市場。美國近期經濟及就業數據持續強勁，令市場擔心聯儲局可能更快進入加息周期。

道指前晚收報 16,563 點，跌 317 點，低於去年 12 月 31 日收市水平；標指跌 2%，創 4 月以來最大跌幅，也是自 1 月以來首次全月下跌。前日大市下跌原因之一，是多家美企業績令市場失望，其中大藍籌埃克森美孚油氣產量倒退 6%，拖累股價大跌 4.2%。俄羅斯與西方關係緊張，亦繼續影響投資者情緒。

垃圾債後勁不繼 中日股炒上

不過多家投資機構分析員都認為，美股穩步上揚幾個月後突然下跌，與剛開完議息會議的聯儲局有關。Voya 投資管理多元資產策略投資總監澤姆斯基表示，議息會議後，投資者開始重新評估美國息口前景，擔心距離聯儲局首次加息愈來愈近，「有一部分投資者始終相信，當前股市高位是聯儲局零利率政策一手造成。」

美銀美林首席投資策略師哈特尼特表示，當前出現兩個預示調整期的常見跡象，包括原先作為升市動力的資產後勁不繼，例如垃圾債、低市值企業和銀行股等；同時，中國和日本這兩個落後的市場開始炒上，上證指數和日經指數過去 3 個月升幅均達 9%。哈特尼特指出，投資者憂慮未來數月息口「正常化」會拖低美國股市，正促使他們尋找受影響較小的市場。

逾半人同意聯儲政策製泡沫

紐約券商 ConvergEx 前日發表調查，顯示 236 名受訪市場人士中，多達 51% 認為聯儲局政策造成的資產泡沫，將是短期市場波動的主因，超過備受關注的烏克蘭危機 (14%) 及以巴衝突 (16%)。半數受訪者認為市場低估了聯儲局政策風險，16% 認為是嚴重低估。

《華爾街日報》/ 法新社/美聯社/路透社/CNBC

就業數據造好憂加息 美股續跌



埃克森美孚業績令市場失望

投資者擔心聯儲局提早加息，美股跌勢未止，金市陪跌。

聯儲局主席 耶倫

美國馬里蘭州大學經濟學教授莫里奇認為，雖然美股出現間歇性調整，但只要未來不出現重大災難事件，相信股市會於未來 3 至 5 年再升 25%。莫里奇指出，數碼科技發達容許企業節省成本，如提高管理生產線效率等，讓資金有效運用，這將成為牛市的推動力。如標準普爾 500 指數有望於 3 至 5 年內，由目前的 1,900 點水平，升至約 2,500 點。他表示，假如美國和俄羅斯開戰，又或發生其他災難事件，自然萬事俱休，但除了這些特殊因素外，相信前日的正常調整不會阻礙大市升勢，並預期標指的平均市盈率可能重返 1998 年的 25 倍水平。

CNBC

經濟學家：間歇調整 有望再升 25%

對沖基金博反彈 增持阿能源銀行股



索羅斯

阿根廷債務糾紛拖累該國股市前日大跌 8.4%，不過有對沖基金趁機接貨，增持阿根廷能源企業、銀行及電訊公司的股票，以期阿根廷經濟反彈後，可從中獲利。包括著名炒家索羅斯的家族基金、DE Shaw、第三點及文藝復興

英國《金融時報》

阿拒向基金屈服 市場憧憬銀行「白武士」

阿根廷與債權人談判破裂，陷入 13 年來第二度債務違約，總統克里斯蒂娜前日首次就事件發表講話，否認再次違約，又強調為保衛國家利益，不會向對沖基金屈服。違約消息拖累阿根廷股市前日雙雙下跌，但投資者憧憬包括摩根大通在內的個別銀行充當「白武士」，向阿根廷伸出援手。

穆迪降評級展望 傳摩通匯控助談判

穆迪降評級展望，傳摩通匯控助談判。克里斯蒂娜表示，雖然對進一步與對沖基金談判持開放態度，但不會放棄國家利益，又表示一旦按基金要求償付 15 億美元 (約 116 億港元)，將引發其他索賠個案並「毀了阿根廷」。她強調，該國當今只是被美國法院阻



阿根廷總統 克里斯蒂娜

寶潔瘦身 擬削 100 非核心品牌

全球最大消費者產品生產商寶潔 (P&G) 昨日公布業績後，宣布將於明年或 2016 年內，在全球削減約 90 至 100 個非核心品牌，只保留約 70 至 80 個核心品牌，以集中發展最受歡迎的產品系列。寶潔沒透露哪些品牌會受影響，只表示獲保留的品牌佔大部分銷售額。受惠於營運成本降低，寶潔上季純利大增 38%，至 25.8 億美元 (約 200 億港元)，扣除一次性項目後，每股盈利為 95 美仙，好過市場預期。受外匯價格波動等因素影響，期內收入微跌至 201.6 億美元 (約 1,562 億港元)，少過市場預期。

法新社/華爾街日報