新興市場兩年來最傷 「佔中」釀「股躁」

受違法「佔中」影響，香港股市在9月最後兩個交易日累跌745點，全個9月大瀉7.3%，加上中國內地經濟數據未如理想，以及俄羅斯盧布受壓，新興市場股市在9月經歷2012年以來最大單月跌幅。分析指，「佔中」打擊內地旅客來港消費意慾，將拖累相關企業股價甚至亞洲股市。

日本 ■局勢不明朗，日經平均指數昨跌0.56%。

香港 ■美報指「佔中」持續會影響香港作為向內地提供資金的主要金融中心地位。

MSCI新興市場指數前日在紐約低收0.4%，跌至1,005.33點，9月份累計跌幅達7.6%；全季跌幅4.3%，是去年第二季以來最大單季跌幅。雖然內地及香港股市昨日因國慶日假期休市，但外圍市場繼續憂慮「佔中」造成的不明朗局勢，日經平均指數昨日跌0.56%，韓國股市跌1.41%。

黃金周趕客 零售股勢遭殃

《今日美國報》指出，雖然「佔中」未對全球經濟構成威脅，但若衝突惡化並促使中央政府介入，市場憂慮將升溫。報道引述美國PNC銀行高級國際經濟師亞當斯說，「佔中」短期內會影響國慶黃金周內地旅客來港消費，珠寶及其他奢侈品零售商銷售可能減少，影響相關板塊的股價以至亞洲區內股市。

亞當斯指出，「佔中」持續也會影響香港作為向內地提供資金的主要金融中心地位，假如行動升級，將嚇怕美國在華投資，進一步拖累內地以至全球經濟增長。

俄傳資本管制 內地憂走資

除了「佔中」，多項負面因素亦導致新興市場下跌，例如美國聯儲局本月將停止買債、俄羅斯資本管制傳言等。市場傳言俄羅斯在國際制裁及資本加速外流的情況下，可能實施資本管制，拖累俄羅斯盧布兌一籃子貨幣的匯價跌穿44.4。俄央行否認計劃實施資本管制，彭博引述俄官員稱，只有在資本外流突然增加的情況下，才會採取短暫預防性的資本管制。

Solaris Asset Management LLC首席投資官葛里斯基接受彭博訪問時說：「香港緊張態勢及俄國的情況，已對整體新興市場造成負面影響。資本可能快將撤離俄國，市場亦擔心跨國企業在短期內可能撤離內地。」

■彭博通訊社/《今日美國報》

韓圜漲三星難消受 央行或干預

日圓匯價持續貶值，對鄰近的韓國構成沉重壓力。韓圜兌日圓已經接近連續3年升值，令當地主要出口商如現代汽車、三星電子等難以消受，市場猜測韓國央行可能出手干預，阻止韓圜繼續升值。

由於日韓兩國在全球電子、汽車市場是主要競爭對手，令韓圜日圓間匯率對三星和現代等業績有重要影響。韓圜兌日圓上周四曾升至9.5129韓圜的6年高點，接近市場預計的出口業可承受的9.5至9.6韓圜區間上限。

有分析師認為，目前韓國政府對韓圜升值的容忍度已經大減，「我們可能看到更多干預傾向。」韓國央行總裁李柱烈上月初曾警告，韓圜兌日圓走強不利經濟，同時財政部官員也表示，將密切關注匯率走勢。因應韓圜走勢未來可能受到干預，有基金經理開始減持韓圜資產。

傳4個月已購入332億美元

德意志銀行估計，韓國央行過去4個月來共購入332億美元(約2,577億港元)，抑制韓圜升勢。該行上周一份報告更指，一旦日圓匯價跌穿1美元兌110日圓大關，韓國央行干預動作將「更積極」。

■彭博通訊社

中國內地 ■黃金周內地客來港消費意慾受影響。

歐元區經濟堪憂 美股早段挫150點

美股直擊

歐元區通脹進一步下跌，投資者觀望歐洲央行今日議息結果，同時憂慮香港局勢發展，拖累美股昨早段急挫。道瓊斯工業平均指數早段報16,891點，跌150點；標準普爾500指數報1,958點，跌13點；納斯達克綜合指數報4,446點，跌47點。

歐股下跌，英國富時100指數中段報6,552點，跌69點；法國CAC指數報4,364點，跌51點；德國DAX指數報9,391點，跌83點。

美國9月份ADP私營企業職位增加21.3萬個，連續6個月錄得20萬以上，反映就業市場復甦進度理想。

■美聯社/法新社

「9月魔咒」續困美股 長線仍看俏

美國股市傳統的「9月跌市」魔咒今年再度應驗。雖然阿里巴巴上市一度利好大市，但美股在本年9月底持續受挫，標準普爾500指數全月累跌1.5%，為今年以來表現最差的月份，道瓊斯工業平均指數和納斯達克綜合指數分別跌0.3%及1.9%。不過分析指，由於美元持續走強，顯示基本因素仍然強勁，股債市長線仍可看好。

藍籌強勢 細股「死亡交叉」

投資者9月底消化蘋果公司新iPhone及阿里巴巴兩大利好消息，重新聚焦基本因素，其中聯儲局可能提前加息的憂慮始終困擾大市，不過個別藍籌股仍然強勢，其中Nike單月升13.5%。

然而細價股表現則差得多，反映細價股走勢的羅素2000指數上月出現「死亡交叉」，即50天線跌穿200天線，令投資者憂慮後市。事實上，目前美股牛市為1928年以來第4長，且2011年後一直未遇過幅度10%以上的調整。近期地緣政治不穩，令部分投資者憂慮熊市重臨，不過也有分析指當前跌市僅屬技術性調整，相信市場資金充足，投資意慾仍可望維持。

與股市相反，由於聯儲局逐漸退市，不再大幅增加美元貨幣供應，加上市場憧憬局方提早加息，帶動美匯指數9月急升5.5%，創4年新高。由於歐洲及日本經濟持續疲弱，歐洲央行可能擴大寬鬆措施，均進一步推高美匯。

市場預期強美元將刺激海外投資者投資美股及美債，帶動股債市上升，10年期美債孳息前日跌至2.51厘，顯示美債需求強勁。當中，跨國企業能賺取更多匯率差額，股價看高一線。不過，美元購買力增強亦意味商品價格及出口極可能轉差。

■《華爾街日報》/美國有線新聞網絡

日圓穿110大關 兌港元險守7算

美國經濟數據理想，令市場擔心聯儲局可能在結束買債後短期內加息，加上預期日本央行將擴大寬鬆政策，令日圓匯價再度受壓，昨日兌美元更跌穿110日圓大關，是2008年8月以來首次。日圓兌港元昨日最低曾見7.0582，同樣創6年新低。

圓匯昨日曾低見1美元兌110.09水平，其後跌幅稍為收窄，重上110以上。內閣官房副長官加藤勝信表示，政府將仔細關注日圓弱勢，又指這對當地物價及經濟帶來正面影響。

日本央行昨日發布9月份大型製造業指數，由6月的12升至13，好過市場預期，反映製造業信心意外好轉。加藤勝信說，指數反映消費稅上調後，一度受挫的商界情緒已有改善，經濟將維持溫和增長。

東京外匯上田哈洛分析員阪井勇藏指出，雖然日圓已經跌穿110，但相信未來仍有下跌空間。若美國就業數據向好，投資者將進一步預期加息期來臨，圓匯屆時可能再受壓。

日圓先生：113有支持

不過有「日圓先生」之稱的日本前副財相榊原英資認為，日圓匯價很快能恢復穩定。他表示，目前日本經濟較預期疲弱，但仍算不俗，因此日圓不太可能持續弱勢，現在情況明顯是因為美元強勢造成。由於市場已開始習慣美元強勢，因此他不認為圓匯會跌穿112或113水平，相信會在107至112之間徘徊。

近日美元持續強勢，歐元區通脹持續放緩，歐元匯價在歐洲央行今日議息前跌至兩年低位，昨日曾低見1.2614美元。

■法新社/CNBC/彭博通訊社

日食品化妝品免稅吸華客

日本昨日擴大外國旅客購物免稅範圍，從本來服飾、家電、手袋和鞋等，擴大至食物、酒類、香煙、化妝品和藥物。適逢中國國慶節長假，昨一大早就有很多中國旅客到東京銀座商場買化妝品並辦理退稅。此舉有望刺激旅客消費，推動日本疲弱的經濟。

禁在日使用

經濟產業省、觀光廳、日本購物觀光協會等昨在銀座三越百貨舉辦擴大免稅新制典禮，請來宣傳大使Hello Kitty和少女組合Cheeky Parade助興。外國旅客凡在標示「Japan · Tax-Free Shop」的商店，一天內消費金額介乎5,000至50萬日圓(約353至3.5萬港元)，即可退稅，但須簽保證書，於購物後一個月內將商品帶離日本。

這些免稅品會裝在特製透明膠袋，不能在日本使用，而免稅單會貼在護照內，出境時須將副本交給海關，免稅品才能帶出境，海關會抽查是否曾使用。若膠袋被拆封過，海關將要求旅客繳交8%消費稅。

■共同社/中央社

■當局在銀座三越百貨舉辦擴大免稅典禮。 中央社

日「肥手指」 4.8萬億錯盤險發生

日本股市昨日險些發生67.78萬億日圓(約4.8萬億港元)的落錯盤事件，彭博整理日本證券交易商協會(JSDA)的資料後發現，昨日早上東京交易所曾接獲超過40筆巨額場外交易指示，但在執行前被取消，涉及股票包括豐田汽車、本田汽車、索尼、佳能及野村控股等。

資料顯示，上述交易金額總值67.78萬億日圓，比瑞典經濟規模還要高，不過在交易執行前，有關交易指示於9時25分被取消。JSDA證實旗下一家券商提出了錯誤交易指令報告，正確認細節。

最大單指令：涉入19.6億股豐田

該批指令中，金額最高的單一指令是作價12.68萬億日圓(約8,957億港元)，買入19.6億股豐田股份，佔豐田已發行股份的57%。豐田拒絕回應報道。

今次已非日本首次發生俗稱「肥手指」的落錯盤事件。2009年，瑞銀錯誤落單買入價值3萬億日圓(約2,119億港元)的Capcom可換股債券；2005年，瑞穗金融集團旗下證券部錯誤輸入交易指示，結果以61萬日圓出售1股的指令變成以1日圓出售61萬股，由於指示來不及取消，導致集團損失270億日圓(約19億港元)。

三井住友信託銀行策略師瀨良禮子表示，從未聽過有如此巨額的交易被取消，當局應該解釋以釋除疑慮。

■彭博通訊社

■東京交易所昨晨接獲逾40筆巨額場外交易指示，但在執行前被取消，涉及股票包括豐田、本田、索尼等。 資料圖片