

全球增長慢 美大量持債利率近零 聯儲局缺彈藥救下輪危機

缺彈藥抗衰退

聯儲局減息空間小，再買債能力有限

聯邦基金利率變化

衰退結束時利率 衰退開始時利率



儘管美國經濟已持續增長數年，但外圍經濟持續不明朗，令美國當局憂慮國家再陷衰退。向來有「聯儲局傳聲筒」之稱的《華爾街日報》記者希爾森拉特日前撰文指，過去華府一直依賴貨幣作為挽救經濟的武器，然而目前已接近零利率，加上聯儲局已持有大量債券，增購能力有限，若美國經歷另一次衰退，當局恐缺乏彈藥應對。

雖然現時不少經濟學家認為美國有陷入衰退風險，聯儲局亦正考慮上調短期息率，但文章指，目前全球經濟增長緩慢，例如日本經濟在第二季出現收縮，歐洲增長乏善可陳，中國亦出現經濟放緩，這意味只要遭受一次嚴重衝擊，便會岌岌可危。

聯邦政府欠債飆至74%

現時聯儲局持有超過4萬億美元(約31萬億港元)債券，再買債的空間有限，故很多經濟學家認為，倘面臨下一次經濟危機，該出手的不是聯儲局，而是由聯邦政府制定相關政策應對。

可是聯邦政府欠債佔全國產出的比例，已由2008年的39%急升至74%。匯豐高級經濟師斯蒂芬·金認為，在面對另一次衰退時，當局將面對財赤增加的壓力，然而亦有分析師指出，由於目前沒有其他國家負債水平比得上美國，在沒有先例下，難以估計當局可增加多少負債，而不會推升通脹及利率至窒礙投資和增長的水平。

伯南克：或負利率拆招

聯儲局前主席伯南克坦承，美國政府在面對下一次經濟危機時，能動用的工具將較以往少，卻也非無計可施。他舉例指聯儲局可推行負利率政策；而向來分歧嚴重的國會及白宮，在面對經濟衰退時也可能會減少黨派分歧，達成協議，結合短期刺激措施及長期計劃以縮減赤字。



末日博士：美股入隱形熊市 年底跌40%

美股近日造好，但有「末日博士」之稱的經濟學家麥嘉華，前日卻警告美股已進入「隱形熊市」。他指雖然目前各大指數都處於高位，但過去兩年來，股價觸及12個月新低的企業數目，遠多於觸及12個月新高的企業，形容市場已陷入疲弱狀態，預料美股年底會下跌40%，美國更可能在6個月內陷入衰退。

根據數據公司FactSet的統計，過去一周有37間企業的股價觸及一年高位，但觸及52周低位的也有34間。麥嘉華稱，主要指數難以反映市場整體疲弱，因相關指數只包含部分企業。他特別提到標普指數中的運輸股全年以來已累跌超過13%。

股神指標：英美德股估值過高

麥嘉華指出，外圍環境料會加劇疲弱狀態，尤其亞洲經濟開始放緩，將影響美國出口盈利；而其他國家匯率貶值，也令美國出產的工業機器競爭力大減。他建議投資者可趁金價處於低位，買入黃金避險。

另外，英國股票經紀商AJ Bell運用「股神」巴菲特的指標，量度全球14個最大經濟體的股市，發現英、美股市估值過高，俄羅斯、印度及巴西股市的估值最低。

巴菲特的指標是以某個國家的股市市值與當地國內生產總值(GDP)作比較，判斷股市是否「抵買」。若股市市值是GDP的100%以上，代表股市估值過高，下跌風險大；相反若低於50%，則代表「抵買」。巴菲特2001年曾稱，科網股泡沫爆破前，有關比例升至前所未有的高位，是非常強烈的警號。AJ Bell發現，目前美國的比例達133%，遠高於2000和2007年的高位；英國達124%，僅稍低於2000年的133%高位。公司高層莫爾德表示，巴菲特曾說過，整體企業利潤不可能長期超越國家經濟產出。



■CNBC/《每日電訊報》

安倍顧問：日本需2183億刺激經濟

日本首相安倍晉三的經濟顧問本田悅朗昨日表示，政府需要投放多達3.5萬億日圓(約2,183億港元)，以刺激國民消費及避免經濟進一步收縮。他稱，雖然早前加稅的負面影響正在減退，但民眾加薪幅度低於預期，且食物及日用品價格上升，令日本家庭感到收入減少，故認為當局需推出措施，協助低收入家庭及退休人士。

本田建議政府應以提供孩子照顧資助及補助券等方式支援，而非投資在公共項目上；而這些額外支出可靠稅收支付，無須發行公債。雖然經濟財政大臣甘利明日前表示，不打算加推刺激措施，日本央行行長黑田東彥亦認為國家經濟將在今季回復增長，但本田指出，政府推出刺激措施，將較央行「泵水」更有效，除非通脹預期出現下跌，否則央行暫無須加大寬措施。

■彭博通訊社

昂山擬與前執政黨魁結盟



緬甸執政聯邦鞏固與發展黨(USDP)上周出現重大人事變動，黨魁吳瑞曼突遭撤職，但獲保留國會議長職務。當地國會昨日召開11月大選前最後一次會議，反對派領袖昂山素姬發言時，稱所屬的全國民眾聯盟(NLD)願與吳瑞曼結為盟友，又估計NLD將因執政黨領導變動而取得更多選票。

昂山指出軍方深夜封鎖USDP總部，直至總統吳登盛與盟友秘密會議後才解封，做法不民主，憂慮事件令大選蒙上陰影。她坦言所有人對此均有責任，現時是敵是友已非常清楚，NLD願與吳瑞曼並肩作戰。

吳瑞曼撐昂山修憲

吳瑞曼立場向來較溫和，過去擔任黨魁時主張與昂山合作，甚至支持昂山的修憲計劃，限制軍人權力。他周一與昂山會面一小時，前日如常主持國會會議，強調無意分化國家或破壞執政黨穩定。

USDP國會議員昂林萊表明，大部分執政黨議員均支持吳瑞曼，認為當局今次做法不當。

■路透社/美聯社/法新社

日將展覽二戰降書 安倍夫人拜鬼



日本外務省昨日宣佈，將在本月31日至下月12日，於東京麻布台的外交史料館展出1945年9月2日簽署的投降書，以及盟軍向日本政府下達的「第一號命令」原件。這是「第一號命令」首次公開展出，當中記載日軍停止戰鬥、解除武裝的程序，以及提供軍事設施、俘虜等相關資訊的規定，投降書則是當年日本決定接受《波茨坦公告》後，在美國「密蘇里」號戰艦上簽署。

另外，日本首相安倍晉三的夫人安倍昭惠昨在社交網站facebook發佈消息，指自己昨日到靖國神社參拜，並稱上星期六日本戰敗投降日當天，曾造訪作為攻隊基地的鹿兒島知覽機場遺址。

安倍晉三上周發表戰後70周年談話，據指外務省前日已從官網刪除「歷史問題問答」網頁，當中內容以1995年前首相村山富市的談話為基礎，提到日本在過去大戰的行為是「殖民統治和侵略」，「深刻反省和由衷道歉的心情時刻銘記於心」。外務省是為了與安倍談話取得一致，故決定修改，並表示網頁內容將在修訂後再次刊登。

■共同社



由於長期乾旱、熱浪侵襲等原因，美國西部多個省份近日共發生近百宗山火，焚毀逾100間房屋，至少1人死亡，40.5萬公頃土地被燒成焦土。當局出動2.9萬名消防員撲救，但由於火頭過多，人手不足，美軍前日應消防部門要求，派出200名軍人協助救火，是9年來首次，士兵將分為10組，分赴不同火場。

自上周五以來，僅愛達荷、俄勒岡及華盛頓3州已有108間房屋焚毀。愛達荷北部克利爾沃特河一帶的山火最猛烈，至少50間房屋被毀，一名長者死亡。華盛頓州度假勝地奇蘭湖一個儲存180萬磅蘋果的倉庫付之一炬，數千名居民及大批遊客緊急疏散。

■路透社/美聯社

FBI查希拉里63封機密電郵

美國民主黨總統初選參選人希拉里繼續受「電郵風波」困擾，國務院發言人柯比前日證實，國務院及聯邦調查局(FBI)人員審核希拉里提交的其中305封郵件，63封確認涉及機密敏感資料，但機密程度只屬最低級別。

希拉里擔任國務卿4年期間，使用私人郵箱收發逾6.2萬封電郵，她於去年12月交出逾3萬封電郵。

國務院文件顯示，共有305封電郵或含機密內容，需由當局審核。當局在審閱所有郵件後，預計在明年1月前公開，但機密部分需先經處理。柯比表示隨着深入調查，可能發現更多電郵涉密。

此外，希拉里上周向FBI交出私人伺服器及儲存公務相關電郵的流動儲存裝置，目前未知裝置內的文件是否已被刪除。

■法新社/路透社/美聯社

印尼撞山客機 54焦屍無法辨認

印尼特利加那航空客機在東部巴布亞省墜毀，約100名搜索人員昨早抵達山區密林中的墜機地點，發現客機完全解體，殘骸散佈山間，54名印尼乘客及機組人員遺體全部尋回，均已燒至焦黑，無法辨認，部分更殘缺不全。客機兩個黑盒亦已找到，狀況良好。搜索人員同時發現一批鈔票，部分已焚毀，未知是否郵政人員攜帶上機的65億印尼盾(約363萬港元)濟資金。

特利加那航空營運服務主管蘇馬揚托指，客機墜毀前狀況良好，機師經驗豐富，空難原因可能是未能預期的天氣及山區地形。

■綜合報道

Android 6.0 取名棉花糖

美國科技巨擘Google的歷代Android流動裝置作業系統都以甜食為名字，如5.0版暱稱「波板糖」，4.4版名為KitKat，4.1版是「啫喱豆」等，即將推出的6.0版也延續傳統，Google前日宣佈取名「棉花糖」。

Google產品經理伊森表示，希望開發或更新Android應用程式的開發商，現在可以開始下載。「棉花糖」增強了指紋感測器與節能模式更新等功能，同時簡化使用者安裝與更新應用程式的「permission」機制。

■法新社