

# 圓匯 1998 年後最強兩周 日股單周挫一成 圓飆股瀉 「安倍」末期



日圓匯價近日急升，美元兌日圓一度下試110關口的15個月新低，每百日圓兌港幣亦曾重上7算。日本央行上月底宣佈推行負利率，但無阻日圓升勢，市場憂慮首相安倍晉三刺激經濟的策略「安倍經濟學」失效，日經平均指數上周累跌1,866點或11.1%，跌穿15,000點心理關口，共同社估計日股短線或下試14,500點。英國《衛報》更形容「安倍經濟學」健康惡化，或已屆末期。

安倍2012年第二次拜相後提出「安倍經濟學」，藉寬鬆貨幣政策推低日圓匯價，從而刺激消費、投資及出口。不過，近期環球經濟放緩，拖累日本經濟復甦，工資增長緩慢，消費意慾疲弱，當地去年全年通脹僅0.5%，遠低於央行的2%目標。

## 挫日企旅業 對沖基金逃亡

環球股市疲弱下，避險情緒刺激日圓需求，圓匯顯著回升，過去兩周升幅分別達3.7%及3.2%，是1998年以來最強兩周。花旗外匯策略師恩蘭德預料市場避險氣氛持續，帶動日圓繼續走強。

市場憂慮日圓強勢將打擊企業盈利，旅遊業亦可能受挫，有免稅店透露，農曆新年期間日圓走強，已影響中國遊客購物意慾，平均消費額較去年低。大和證券估計，若美元兌日圓跌至110水平，日企盈利便會錄得零增長。日本預定明年加消費稅，或再打擊消費意慾，加上經濟再生擔當甘利明上月涉貪辭職，使當地經濟更不明朗。

日經平均指數前日收報14,952點，跌760點或4.84%，是前年10月以來最低，意味央行同月加碼寬鬆貨幣政策(QE)以來的升幅打回原形。日股今年已累跌逾4,000點，消息指對沖基金計劃未來3個月暫時撤出日本及亞洲市場，減低風險。

安倍前日與央行行長黑田東彥緊急會談，討論日圓升值問題。黑田會後表明關注匯率及金融市場動向，認為日圓上升、日股下挫是出於避險情緒，與央行上月推行負利率無關，重申必要時會再追加QE。

## 麻生「不安」 摩通：下月料干預

財相麻生太郎前日表明對圓匯波動「不安」，會妥善應對，摩根大通日本經濟師菅野雅明估計，當局將於下月15日央行政策會議前出手，入市干預匯率。不過，高盛日本總策略師凱西·松井認為，現時環球金融市場動盪，日本政府入市會較審慎，以免浪費「彈藥」，甚至進一步打擊外界信心。

二十國集團(G20)本月26日將於上海舉行財長級會議，麻生期望各國屆時能共同合作，回應市場動盪。不過共同社分析，各國在匯市利益上對立，要達成明確共識並不容易。

■《日經亞洲評論》/英國《金融時報》/《衛報》/共同社路透社彭博通訊社



## 負利率驚大於喜 黑田彈藥恐盡

市場避險情緒刺激日圓匯價急升，不符「安倍經濟學」要求日圓貶值的主張，日本央行上月宣佈歷史性推行負利率，企圖壓抑匯率，惟美元兌日圓短暫重上120水平後便回軟，上周更逼近110大關。投資者質疑央行行長黑田東彥「彈藥」逐漸耗盡，難以無止境擴張貨幣政策。

日本物價長期不振，黑田認為這並非單純因為經濟停滯，而是涉及國民心理，故他2013年接掌央行後，隨即揚言要在兩年內達至2%通脹目標，又多次出乎市場預期「出招」刺激物價。他去年引用《小飛俠》的故事，鼓勵公眾保持樂觀，「懷疑自己不能飛的話，你就永遠飛不了」。

## 3年來狂追加QE

黑田近3年來不斷放寬貨幣政策，量化寬鬆(QE)規模驚人，協助首相安倍晉三大幅推低匯率，日經平均指數亦不斷上升，去年重上2萬點大關。黑田擅長心理戰，大多在毫無預警下出手，震撼金融市場，如他上月宣佈負利率前，便不斷否認央行即將減息的傳聞。

不過，負利率對市場驚大於喜，投資者傾向關注負利率對金融企業的不利影響，加上外圍市況低迷，拖累日股下跌，圓匯亦繼續上揚。黑田堅持負利率達到預期效果，指日本債息已下跌，並將帶動經濟及物價，也不會放棄通脹目標，揚言「現行措施沒效果，就再推新措施」。

黑田強調貨幣寬鬆政策沒有界限，但央行現時買債規模已達每年80萬億日圓(約5.5萬億港幣)，相當於日本國債的3成，預料當局2017年結束QE時，央行將持有逾半流通的日本國債，意味繼續「加碼」QE的空間有限。黑田上月宣佈負利率，某程度也反映這問題，若央行未能在QE及負利率外另闢蹊徑，便可能再無政策工具刺激經濟。

■美元兌日圓一度下試110關口的15個月新低，每百日圓兌港幣亦曾重上7算。美聯社

2月12日 低見14,952

## 油價勁彈12.3% 帶動美股急升

國際油價持續下挫，上周一度跌至13年低位，但《華爾街日報》上週四引述阿聯酋能源大臣馬茲魯伊稱，石油輸出國組織(OPEC)成員國「願意配合」其他產油國減產，消息刺激油價強勢反彈，紐約油價前日急升12.3%，報每桶29.44美元，創金融海嘯以來最大單日升幅，令全星累計跌幅收窄至4.7%。受油價利好刺激，道瓊斯工業平均指數結束一連五日跌市，前日高收313點，報15,973點，升幅達2%，但整周計仍下跌1.4%。

分析指，過往與馬茲魯伊同類的言論最終並未令產油國達成減產共識，但由於油價再創新低，加上美國昨日放寬3日，吸引部分交易者趁機補倉，形容今次油價急升純屬「投機」。加拿大皇家銀行資本市場策略師特蘭預計，未來數月市場仍會充斥各類消息，但近期市況不會真正改變。

■《華爾街日報》

■《華爾街日報》

## 女角原來拍AV 克魯茲急撤競選廣告



美國共和黨總統初選參選人克魯茲的宣傳物品再出問題，競選陣營日前推出一則攻擊同黨對手魯比奧的競選廣告，因找來三級片(AV)女星林賽飾演其中一角引發爭議而要撤下。

廣告批評魯比奧當選後會走向中間路線，片中一名女子建議一名選民：「也許你下次不要光看臉蛋就決定投給誰。」飾演該名女子的演員，剛好是演過多齣軟性色情電影和電視劇的林賽。林賽的身份曝光後，競選團隊隨即撤下廣告，發言人表示：「這名女演員在公開甄選

## 澳總理改組內閣 鋪路大選

澳洲總理特恩布昨日宣佈改組內閣，多名此前牽涉醜聞的部長被撤換，內閣換上8個新面孔，女性和年輕閣員比例增加。分析相信特恩布改組內閣，目的是為今年稍後的國會大選鋪路。

澳洲早前先後有3名部長因捲入醜聞辭職，加上原貿易部長羅布及副總理特拉斯相繼表示不會尋求連任議員，促成今次內閣改組。新閣員由21人增至22人，貿易部長由喬博接任，日前剛成為執政國家黨新黨魁的喬伊斯則出任副總理兼農業部長。

■《衛報》/美聯社

## 泰晤士河決堤 倫敦發洪水警告

英國受風暴「伊莫金」吹襲，連日暴雨加上春潮，導致泰晤士河前日決堤，水位升至5.6米，引發倫敦市內多處水浸，大量房屋被淹。當局在格林威治至帕特尼等泰晤士河沿岸發出16個洪水警告，提醒市民小心洪水。

位於倫敦中部的泰晤士河防洪閘前日關閉，保護該市免被淹浸，是今冬首次。這條全長520米的防洪閘是全球最大型可移動防洪閘之一，能保護倫敦125平方公里地區。管理人員稱，關閉後有部份地區會被洪水淹浸。

環境局日前發出東南風四級預報，預料沿岸地區會出現1.5米大浪，而未來數天大雨持續，水位或會繼續上升，沿河地區可能再出現水浸，會因應情況進一步發出水浸警告；另預料一道冷鋒周末抵達，為沿岸地區帶來雨水，內陸地區則會降雪。

■《每日郵報》

## 美女生疑情變 殺亞裔同性情人後吞槍

美國阿利桑那州鳳凰城郊區「獨立高中」外前日發生槍擊案，兩名15歲女學生中槍身亡。警方初步調查確定是謀殺及自殺案，指兩名死者是密友，可能是同性戀人關係。死者分別是基爾及杜蒂爾，有同學透露，亞裔的基爾早前向杜蒂爾提出分手，杜蒂爾於是射殺對方再吞槍自盡。警方到場後發現兩女倒斃，身旁有一枝槍及一封遺書。



■《紐約時報》/《每日鏡報》/美國廣播公司/美聯社

## 紐約警解僱梁彼得

紐約華裔警員梁彼得(Peter Liang)上週四被法庭裁定過失殺人罪成立後，他和案發時一同巡邏的拍檔蘭多已被紐約警察局解僱。蘭多的代表律師指，蘭多對失去工作及梁彼得被判罪感到失望，指梁前年槍殺非裔青年格利只是「悲劇性意外」。有執法部門官員透露，事發時梁彼得及蘭多均為警隊「新仔」，仍在試用期，而政策規定，局方可解僱試用期警員而不予解釋。

梁彼得的代表律師布朗前日指，會要求主審法官撤回裁決，若遭拒絕便會上訴。布朗認為裁決在法律上及事實上均屬錯誤，「不合邏輯」。

■《華爾街日報》/《紐約時報》