

聯儲今明議息 「鴿派加息」vs「鷹派按兵」

美國聯儲局於今日起一連兩日議息，近日局內鴿派兩派就應否在今個月加息先後放風，令市場對息口走勢有不同看法。路透社的經濟師調查顯示，多數受訪者認為聯儲局可能等到12月才加息，不過「債王」格羅斯卻覺得聯儲局可能出人意料，法巴報告更認為聯儲局為免夜長夢多，可能會選擇「鴿派加息」而非「鷹派按兵」，即在下次會後宣佈加息的同時，明確表示今年內不會再加息。

被視為聯儲局內「中間派」的亞特蘭大聯儲銀行行長洛克哈特上週表示，考慮到美國當前通脹率及失業率分別為1.6%和4.9%，認為局方很可能會認真討論是否加息。

利率期貨20%機會加息

目前市場普遍認為聯儲局會按兵，英國《金融時報》訪問46名經濟師中，只有6人認為今次會宣佈加息，利率期貨市場數據亦顯示9月加息機會率只有20%。不過部分投資者擔心市場可能被殺個措手不及，DoubleLine Capital創辦人岡拉克說，聯儲局為證明自己不被市場左右，可能會出乎意料地

加息，但他警告這樣做是「引火自焚」。

法巴則認為，若聯儲局堅持等到所有條件齊集方能加息，恐怕永遠也等不到；若今次再按兵不動，一旦12月經濟數據轉差，聯儲局便很難履行「今年內會加息」的承諾，因此認為聯儲局會選擇在9月加息，然後表明今年內不再收緊貨幣政策，以安撫投資者。

今明兩日會議結束後，聯儲局將於11月大選前幾日再次議息，由於時機太敏感，外界預期聯儲局不會有大動作，而今年最後一次例行議息會議則在12月13日至14日舉行。

■路透社/英國《金融時報》



■美國當前失業率為4.9%，局方可能認真討論是否加息。

傳日改買短債 暫不下調負利率

日本央行將於明日舉行議息會議，市場最關注負利率會否進一步下調，但不少報道均指出，央行最可能的舉措是調整購買國債的方式，以改善因為長期與短期國債息差收窄引起金融機構不滿的問題。

日本央行2月開始對商業銀行的存款實施負0.1厘的利率，以輔助買債計劃，但結果導致長債息差大跌、長債息差大幅收窄。對商業銀行、保險商和退休基金而言，長債息差下跌令它們的收益減少，因此業界人士多次向央行抱怨。央行最初沒有理會他們，但現在開始考慮採取措施，推高20年及以上期限國債

息，其中一個辦法就是將買債計劃向較短期國債傾斜。

但報道指出，這至少會帶來兩大潛在問題：第一，可能被外界解讀為收緊貨幣政策；第二，市場上可能沒有足夠的中短期債券長遠地支撐類似操作。市場也不太相信央行會繼續推低負利率，認為在金融機構和日本政府的壓力下，可能暫時按兵不動。

另外，央行也可能在議息聲明中，對2%通脹目標採用新的措辭，包括放棄對實現通脹目標的具體時間描述。央行也可能討論擴大公司債購買規模，上調現在的3.2萬億日圓(約2,431億港元)持有上限。 ■《華爾街日報》

德國首都柏林前日舉行州議會選舉，昨日公佈的點票結果顯示，總理默克爾領導的基督教民主聯盟(CDU)得票僅17.6%，比上屆選舉大跌5.7個百分點，雖維持第二大黨，但成績是自二戰結束以來最差。

CDU的執政聯盟夥伴社會民主黨(SPD)得票21.6%，繼續是第一大黨，但得票率同樣急挫6.7個百分點。反觀反對派表現躍進，左翼黨得票15.3%排第三，立場反移民的極右民粹政黨「另類選擇黨」(AfD)更取得14.2%選票，僅次於綠黨，成功晉身柏林議會。



■默克爾在政黨選舉失利後發言。

默克爾執政黨得票大跌 二戰後最差選情

極右首躋柏林議會



■AfD支持者慶祝首次晉身柏林議會。法新社

收容難民準備不足 默克爾認衰

默克爾認衰

今次柏林地選被視為針對默克爾難民政策的公投，也是明年大選的一次前哨戰，如今默克爾領導的基督教民主聯盟(CDU)再次受挫，令人關注會否影響她明年連任的勝算。不過分析認為，明年大選最快也要8月底舉行，距離現在還有接近1年，默克爾及CDU有足夠時間調整政策，現在就斷言明年的選情走向言之尚早。

默克爾昨日回應敗選一事，承認去年大舉接收難民時，德國尚未準備好，亦未能有效把難民融入社會，「包括我自己，沒有人想再重犯這種錯誤」。同時，她仍對前景表示樂觀，有信心德國能夠擺脫當前困境。

政治風險顧問組織Teneo Intelligence分析師尼克爾看好默克爾明年仍有很高機會連任，認為選民現時只是因為不滿意她的移民政策，才投下「示威票」，默克爾仍有時間調整難民政策，贏回選民支持。

德國ING-DiBa銀行首席經濟分析師布赫斯基表示，國會選舉明年才舉行，仍有很多變數，「例如AfD能否保持當前勢頭？社會民主黨SPD會否乘勢崛起？默克爾會否因為厭倦來自自己黨內的批判，索性放棄角逐連任？」 ■CNBC



■反AfD分子在柏林示威。路透社

今屆投票率高達66.6%，較上屆的60.2%大幅增加。CDU和SPD組成的「大聯盟」合共流失約1/4選票，落入反對派手上，而AfD成功動員更多選民及首投族投票，成為該黨表現突出的關鍵。

AfD 16州議會進佔10個

事實上，AfD兩週前剛在梅克倫堡-前波美拉尼亞州地選擊敗CDU，成為當地第二大黨。在柏林州議會再下一城後，氣勢如虹的AfD已在德國16個州

議會中，成功晉身其中10個，而在向來由傳統保守派控制的柏林拿下議席，對極右勢力的意義非常重大。AfD歐洲議會議員施托希稱：「我們終於抵達首都了，我們將為這重大勝利慶祝。」

SPD保住柏林第一大黨地位，市長米勒將可連任，但在CDU表現不濟後，SPD或踢走CDU，選擇與左翼黨和綠黨合組柏林市聯合政府。SPD全國主席加布利爾表示，AfD進入柏林議會並非好事，但指AfD得票率只有14%，意味近9成選民不支持

他們。CDU柏林市長候選人亨克爾也表示對選舉結果絕不滿意，形容「這天對傳統政黨而言並非好日子」。

默克爾寬鬆的難民政策，被視為CDU選舉失利的主要原因。自去年以來過百萬移民湧入德國，引發各種社會問題，矛頭直指默克爾。分析指，選民今次以選票表明態度，如果默克爾要在明年總統大選尋求連任，必須正視選民對收緊移民政策的訴求。 ■美聯社/彭博通訊社/法新社

剛果反總統示威爆衝突 警遭燒屍



■大批反對派支持者於首都金沙薩示威，焚燒汽車及車胎。法新社

非洲國家剛果民主共和國總統卡比拉自2001年起執政，憲法規定他連任兩屆後不得續任，但選委會日前以準備時間不足為由，要求憲法法庭頒令押後大選，反對派質疑卡比拉緊抓權力不放，大批反對派支持者昨於首都金沙薩示威，與警方爆發流血衝突，示威者向警員扔石，至少2名警察死亡，其中一人更遭燒屍。當局其後下令禁止反對派繼續示威。

剛果民主共和國憲法法庭5時5分宣判，卡比拉可於任期屆滿後以「看守總統」身份掌權，引起反對派不滿，發動連串示威，並杯葛政府上週舉行的商討大選時間表會議。

選委會上週六決定向憲法法庭申請推遲總統大選，指整理選民名單需時，估計最少到明年7月才完成。反對派懷疑卡比拉無意下台，昨日在金沙薩舉行示威。示威者焚燒汽車及車

胎，並堵塞主要道路，數十名青年企圖遊行往國會，其間向警方扔石，警方發射催淚氣體驅散，有報道指保安部隊曾向民眾開槍。

鑑於局勢緊張，金沙薩許多商舖昨日關門。在第二大城市盧本巴希，軍警在政府建築物及反對派據點附近部署。 ■法新社/路透社

普京政黨大勝 反對派全軍覆沒

俄羅斯執政「統一俄羅斯」黨在前日的國會下議院選舉大勝，在點算了98.3%選票後，該黨預計在總數450席中至少拿下343席，比上屆238席大幅增加，成為議會大多數，足以推動修憲。

除「統一俄羅斯」外，其餘3個狗票進入國會的均為親總統普京的政黨，當中共產黨取得42席，較上屆的92席大幅減少，極端民族主義的「人民自由黨」及「正義俄羅斯」黨，分別取得39席及23席。此外，來自小政黨的兩名候選人取得議席，獨立候選人則奪一席。反對派政黨得票均未過晉身國會門檻。

傳職員選票塞票箱

克里姆林宮表示，執政黨的勝利歸功於普京大受民眾歡迎，「投票給執政黨的選民，表示出對普京的支持，普京再次贏得人民的信任。」普京支持度目前高達近80%，加上執政黨及親普京政黨今次大勝，為普京連任

鋪路。然而，今屆投票率僅48%，創歷史新低，反映選民對執政黨熱情不再。

俄羅斯各地傳出選舉舞弊的投訴，包括有選舉職員將選票塞進票箱。選舉委員會主席帕姆菲洛娃表示將徹查，不排除取消其中3個選區的投票結果。 ■美聯社/路透社/法新社



■普京(左)與總理梅德韋傑夫握手。法新社

韓Note 7用戶可換機 月底復售

為回收有問題的Note 7智能手機，三星公司昨日在韓國啟動換機計劃。顧客攜同Note 7到韓國三大電訊商SK電訊、KT及LG U+門市，即可免費換取同一顏色的新Note 7。即使顧客遺失Note 7包裝盒、充電器，甚至手機受損，也可免費換機。為方便換機，三星已向電訊商提供40萬部新Note 7，並宣佈將於本月28日在韓國恢復出售新機。

昨日到首爾門市換機的人不多，有換機的用戶表示，在買機數日後便聽聞手機爆炸事故，感到震驚，但滿意三星的處理手法，「三星應對迅速，我決定再相信他們一次。」

換機計劃上週已在加拿大及新加坡推出，昨日才擴展至韓國及包括英國在內的數個歐洲國家，美國Note 7用戶在明天即可換機。墨西哥、台灣、新西蘭及阿聯酋等市場或要待下周才能換機。Note 7因接連發生電池起火事故，三星兩周前宣

佈全球回收，三星或因此損失近29億美元(約224.9億港元)，更可能嚴重影響未來手機銷情及打擊品牌聲譽。 ■韓聯社/《韓國時報》/法新社



■韓國顧客即使手機受損，也可免費換機。法新社