

不過短期來講會有短暫的停滯

澳元兑美元創三個月低位

對沖基金經理碧斯(Barton Biggs)表示,由

於歐洲經濟疲軟,標普500指數料將下跌7%。作

爲對沖基金 Traxis Partners 的創始人,比格斯

接受訪問時指出,預計標普500指數最有可能

的淨長倉量接近總持有量的90%,顯示他當

時對股市的樂觀情緒。不過他昨日宣稱, 已經削減了一部分淨長倉量,還會進一 步的減持。股價在未來幾個月將上漲,

碧斯曾經在3月20日表示,其持有股票

市場估計澳洲將於五月份減息,加上憂 慮中國經濟可能會硬着陸,拖累澳洲經濟, 導致昨日澳元兌美元曾跌至1.0259美元,創

出現5%至7%的修正

下三個月低位 澳元自從升至1.0857的今年高位後,已 回落5.5%,主要原因是市場估計澳洲央行將 會在五月份減息,以刺激疲弱的經濟;同時 ,澳洲最大的單一出口市場——中國,可能 會出現硬着陸,亦令澳元的跌勢加劇。另外 ,西班牙拍賣債券成績差劣,令市場憂慮歐 債危機再度惡化,亦削弱了投資者對高風險 資產的信心。 西班牙周三拍賣債券, 所取得 的金額僅接近預期的下限,刺激其十年期債 券孳息升至5.71厘,創下三個月高位。

美國聯儲局周三公布的會議紀錄顯示該 行推出QE3的意欲已減弱,美元再度成爲資 金避難所,美匯指數在昨日更曾一度升至接 近79.922的水平,有機會創兩周高位

除了澳元外,新西蘭元亦下跌,主要是 市場憂慮歐洲債務危機再次蔓延,打擊全球 股市和商品的價格。紐元兌美元昨日一度跌 0.5%至81.48美仙,紐元兌日圓亦跌至67.19 日圓,跌0.9日圓

歐元兌美元在周三錄得接近1%跌幅後, 周四跟隨商品價格的走勢而略爲喘定。在倫 敦早市曾回升 0.1%,至 1.3150 美元。歐元兌 美元挑戰 1.34 的水平失敗後,持續回落,分 析認為,下一步將會試1.3的兩個月低位。



▲澳元自從升至1.0857的今年高位後,已回落5.5%

聯儲官員看淡 QE3 出台

過實施新的寬鬆舉措(QE3)刺激經濟的做法,變得越來越沒有必要。

於銀行測試要求進一步收緊,加上歐

資產以提高資本需要

債危機,歐洲很多銀行減持非核心

與此同時,美國也在收緊對銀

的監管措施,以前任聯儲局主

,目的爲減少銀行坐盤交易,限

席沃爾克爲名的「沃爾克規則 |

制進行高風險投資。

◀西班牙央行

三藩市聯儲銀行行長威廉姆斯(John Williams)前日接受訪問時表 示,聯儲局擴大貨幣寬鬆政策的機率降低。除他以外,克利夫蘭聯儲銀 行行長皮納爾托 (Sandera Pianalto)、亞特蘭大聯儲銀行行長洛克哈特 (Dennis Lockhart)以及里奇蒙德聯儲銀行行長萊克 (Jeffrey Lacker) 本周也紛紛透露,聯儲局並不需要採取更多的刺激措施。萊克前日表示 ,由於近期公布的數據越來越樂觀,更多的刺激措施不會對經濟增長產

上述地方聯儲銀行行長的看法也與聯儲局3月13日的會議紀要基本 一致。會議紀要顯示,隨着美國經濟改善,決策者推出新一輪貨幣刺激 政策的熱情減退,幾位委員認爲,只有在經濟失去動能,或在很長的時 間內通脹保持在較低的水平,才可能需要推出進一步的刺激舉措

此外,聯儲局還將維持低息政策至2014年,不過如果經濟前景發生 重大變化時,維持低息的時間可能會有所改變。

保爾森黄金基金上月瀉13%



據消息人士透露,對沖基金皇牌經理保爾森旗 下的黃金基金,受到礦業公司股票價格下跌拖累, 三月份下跌13%。消息稱,保爾森(圖)在二月份 時仍舊向他的客戶強調,黃金是他的長線投資。消 息稱,保爾森的黃金基金,購買衍生產品和其他黃 金相關投資,由年初至今的跌幅達到6.5%

保爾森基金管理着規模240億美元資產,也是 AngloGold Ashanti 股票最大個人持股者,亦是 NovaGold Resources 的第二大持股人,上述兩間

公司股票3月跌幅約13%。 現年56歲的保爾森,在2011年因爲看錯市,

錄得創紀錄虧損,而他在2011年底股市開始反彈 前,反而縮減持有的股票比重,因而保爾森目前正 在努力塡補期間的損失。

據悉他在二月份時對投資者表示,他的黃金基 金未來五年將會跑贏其他策略基金。當時保爾森堅 持黃金是對沖貨幣、通脹、以及歐元可能解體的工 具。

三月份黃金價格跌2.3%,在此之前,印度珠寶 商發動罷工,由於印度是最大黃金買家,罷工影響 黃金需求量。隨着美國經濟重拾升軌,投資者對聯 儲局推QE3的憧憬降低,也是黃金下跌原因。在 保爾森的 Advantage Plus Fund 之中,AngleGold 股票佔最大比重,該基金策略是透過企業併購及破 產重組等活動,獲取最大回報。

根據2011年年底向客戶發出的信件,該基金 組合之中,有25%是與黃金相關投資。基金在2012 年首3個月期間跌2.2%,單在三月份便跌5.5%,蒸 發了年度的升幅。不過保爾森公司對消息拒絕作出 回應

聯儲局暗示不會有 QE3 出台後,加上印度珠 寶商罷工抗議新稅項,導致金市交易員今年以來首 度看淡後市,彭博的分析員調查結果顯示,29名受 訪分析員之中,有15人估計下周金價將會下跌,5 人持中性立場,在這次調查中看淡金價的分析員比 例爲去年12月30日以來最多。

印度黃金協會四月二日表示,三月印度黃金進 口料大減81%,第二季料減少40%。現貨金周五新 加坡交易時段一度升0.3%報每盎司1625.18美元, 本周則跌2.6%。今年以來表現最佳的貴金屬,鉑金 價格一度跌 0.8%至每盎司 1587.75 美元,稍後回升 0.2%至1603美元。

英製造業意外連跌兩月

英國製造業生產出乎意料連跌兩個月,反映英國經濟重返增長之路 不平坦。據英國統計局周四在倫敦公布,二月份工廠產出跌1%,爲4個 月最大跌勢。彭博經濟員調查中位數爲增長0.1%。

製造業佔英國經濟比重一成,經修訂後1月份跌0.3%,表現遜於初 估的0.1%升幅。本周公布的經濟數據反映,3月份服務業、製造業及建 築業活動加快增長,顯示首季英國經濟可能返回增長,不過英國商會稱 ,復蘇仍然疲弱,料英倫銀行維持緊急刺激經濟措施

分析指出,製造業處於轉捩點,歐元區大部分地區復蘇速度不會太



▲製造業佔英國經濟比重一成,經修訂 後1月份跌0.3%

快,將會限制製造業復蘇。佔GDP約15%的工業產品,2月上升0.4%, 符合市場預測,而按年則 跌 2.3%, 上升主要受惠礦 業、能源及公用領域因素 所致。數據公布之前,英 鎊兌美元一度升0.1%,倫 敦早市報 1.5875 美元。英 國商會本周表示,首3個月 經濟料增0.3%。

分析員指出,市場對 數據反應不大,不過投資 者更加關心採購經理指數 , 英國內部對貨品需求縮 減,無論是消費者購買力, 或公共開支都受到抑制。