花旗賺228億跌2%遜預期

►花旗第一季度淨利潤下跌2.3%，不及分析師預期

全美第三大銀行花旗銀行昨日公布今年首季財報顯示，由於會計成本超過此前預期，銀行第一季度淨利潤下跌2.3%，不及分析師預期。

總部位於紐約的花旗銀行在財報中透露，第一季度淨利潤由去年同期的30億美元下滑至29.3億美元（約228.54億港元），每股盈利亦由去年同期的1美元下滑至95美仙，低於彭博社訪問的分析師們預測值每股1.02美元。此外，營業收入按年下滑1.7%至194億美元，低於預期的198.1億美元。

今年3月，花旗銀行未能通過聯儲局進行的壓力測試，銀行行政總裁潘迪特（Vikram Pandit）正在嘗試扭轉去年營業收入下滑10%的局面，並向公司股東發還部分資金。隨着美國失業率下跌以及歐債危機緩解，華爾街的大型銀行的交易業務今年首季表現優異。

儘管花旗淨利潤不及預期，但資產管理公司Hill Townsend負責人湯森（Gary Townsend）表示，花旗的盈利前景光明，總裁潘迪特實現了他在2009年年初的諾言，2012年和2013年花旗將眞正開始受益。

報告還顯示，扣除了所謂的信用價值調整（credit valuation adjustment）等會計成本後，花旗銀行的每股盈利爲1.11美元。而隨着潘迪特尋求在交易和投行部門裁員1000人，花旗交易業務出現反彈。

瑞士信貸銀行分析師Moshe Orenbuch表示，臨時性會計項目令每股盈利降低逾16美仙，高於他此前預計的6美仙。

今年第一季度，花旗減持了所持有的土耳其Akbank銀行、上海浦東發展銀行以及印度住房開發金融公司（Housing Development Finance）股份。上周，全美第一大行摩根大通以及全美第四大行富國銀行均發布業績報告，前者淨利潤爲53.8億美元，後者爲42.5億美元，均優於市場預期。

官員籲歐央行買歐豬債
西債孳息飆創年內新高

隨着西班牙融資成本激增，西班牙經濟部副部長勒加斯(Jaime Garcia-Legaz)呼籲歐央行應購買西班牙國債，以便抑制債務危機惡化，但其言論反而拖累西班牙國債昨日續跌，十年期國債孳息率曾升至近四個月來高位，意大利國債亦受到拖累。市場的恐懼情緒令歐元跌至一個月以來低位，大宗商品價格亦全面走低。

本報記者 王習

▼西班牙經濟部副部長勒加斯呼籲歐央行應購買西班牙國債，以便抑制債務危機惡化

▲歐元兌美元下跌逾0.7%至1.2995美元

西班牙經濟部副部長勒加斯上周五表示，歐央行應該進一步購買債券，如果市場要求西班牙和意大利實施極爲苛刻的財政舉措，那就應該有相應的貨幣政策，例如強有力的債券收購計劃。受他言論拖累，昨日早段，10年期西班牙國債孳息率上漲14基點至6.12厘，創去年12月以來新高，10年期德國國債孳息率則下跌1基點，10年期西債與德債孳息率差也因此擴大18基點至442基點。

西國CDS創新高

同時，10年期意大利國債與德債孳息率差以擴大14基點。此外，5年期西班牙信用違約掉期(CDS)昨日早段攀升19基點至521基點，創歷史新高。

而市場的擔憂情緒亦令歐元受壓下跌，歐元兌美元下跌逾0.7%至1.2995美元，歐元兌日圓亦下挫1.1%至104.66日圓。大宗商品方面，倫敦期貨交易所布蘭特原油期貨合約下跌1.1%至每桶119.86美元，銅價也下跌逾1.3%至每噸7885.25美元，錄得自1月13日以來新高。股市方面，避險情緒繼續主導亞洲股市，日經225指數收盤下跌1.7%，而交易量較30日平均水平下跌約26%，而隨着韓國央行下調經濟增長目標，韓國KOSPI指數下跌0.8%。

歐元兌美元跌穿1.3

西太平洋銀行（Westpac Banking）策略師Imre Speizer表示，如果西班牙國債孳息率繼續上漲，那麼到某一時刻西班牙將可能需要某種形式的救助，就像希臘一樣。他又說，歐元看上去將肯定在短期內進一步大幅度下跌。

隨着西班牙國債孳息率一步步迫近7厘的警戒線，西班牙將於今日拍賣12個月期及18個月期國債，周四亦將拍賣中長期國債。

《華爾街日報》報道，未來數周歐洲的銀行可能出現新一輪降級事件，這會加深本來已經脆弱的歐洲銀行業的財政壓力，甚至進一步削弱歐洲近期化解債務危機的努力。

不過，由於面對來自銀行業的壓力，評級機構穆迪上周五已經表示，就會否下調歐洲16個國家的114間銀行之信貸評級，將會推延至5月初作出決定。穆迪的宣布受到市場注視。而在2月份穆迪曾表示，鑑於歐洲銀行業疲弱經營環境，有必要把有關114間銀行納入負面觀察名單。穆迪原本打算本周公布對這114間銀行的評級決定。

穆迪或降歐銀行評級

穆迪尚未表態會否調低上述銀行的評級，但不少大型歐洲銀行的管理層聲稱，預計銀行評級將會起碼被下調一級。銀行業面對新一輪降級行動，令銀行及投資者都感到不安，擔心一旦穆迪決定降低銀行業的評級，將會令到債務危機惡化。

據消息人士透露，其實近周穆迪差不多作出了降低決定，大型銀行積極進行游說，希望其評級不會被調降超過一級。CreditSights研究機構分析報告指出，這些銀行一旦被降低，必然對融資構成更大壓力。事實上，這不是歐洲銀行業第一次面對被調降評級，自全球金融危機爆發接近五年以來，穆迪及標普等評級機構，多次調整歐洲銀行的評級。

美零售銷售升0.8%勝預期

▲美國零售銷售在三月份升0.8%，遠勝預期

美國零售銷售在三月份升0.8%，遠勝預期，反映出消費者已連續第二個月份駕御了汽油價格急升的問題。美國商務部昨日公布的數據顯示，三月份零售銷售錄得0.8%增幅，比市場預期的多出接近兩倍，而二月份的銷售額在修訂後錄得1%的增長，比修訂前爲佳。

美國人在購物季節大手買入iPad和新款服裝，反映出就業市場正不斷好轉，令個人收入提高，亦令家庭住戶然雖然面對油價高企，但仍然有足夠的信心消費。美國人消費一需求增加即意味着美國經濟的復蘇步伐仍然繼續。

紐約法國巴黎銀行高級美國經濟學家Jeremy Lawson表示，沒有跡象顯示燃料價格高企損害到消費者的購物情緒和影響其開支。這將足夠有力令美國經濟穩定增長。

不過，同日公布的四月份紐約聯儲局普通經濟指數下跌至6.6，是五個月以來最低，反映出美國的工廠生產復蘇的步伐仍然溫和。

凱雷IPO擬籌59億

▲華盛頓私募基金凱雷集團將會透過首次公開招股而集資7.625億美元

華盛頓私募基金凱雷集團將會透過首次公開招股（IPO）而集資7.625億美元（約59.475億港元），上市後，該公司的總市值將達76億美元。

監管機構的文件顯示，凱雷計劃以每股定價23至25美元，在納斯達克市場掛牌，其股票代號爲CG，凱雷是繼其競爭對手黑石和阿波羅環球管理公司，以及Fortress Investment Group後，另一家上市的私募基金。不過，自從上市以來，這些公司的股價一直下跌，而全球最大有毒債務投資機構Oaktree Capital集團，在上市前不能籌得要求的資金，上市首天股價更潛水。

凱雷今次計劃公開出售一成股權，消息人士曾在本月透露，創辦人William Convey, Daniel D'Aniello和魯賓斯坦將不會出售其持有的股權。凱雷的其他股東還包括加州公務員退休基金（CAPLERS）和Mubadala Development，後者是一家由迪拜政府控制的投資公司。

文件又顯示，花旗、瑞士信貸將會主理今次的IPO，而凱雷亦同時僱用了美國銀行、巴克萊銀行、德意志銀行、高盛投資、摩根士丹利、瑞士銀行和其他十二家機構協助。

韓央行調低經濟預測

隨着西班牙國債孳息急升，歐債危機有惡化情況，從而威脅到亞洲出口，令韓國央行(見圖)調低今年經濟增長預測。韓國央行周一表示，估計今年GDP將增長3.5%，低於去年12月的3.7%。韓國貨幣局預期今年歐元區經濟將萎縮0.3%，將會拖累全球貿易增長。

《彭博》進行的調查顯示，隨着亞洲第二大經濟體印度增長放緩，預期印度將作出三年來首度減息決定。分析指，韓國相當依賴出口需求，加上本土需求受家庭債務及通脹打擊，內部需求亦受壓。雖然美國及新興市場可以抵銷來自歐洲的影響，但歐債危機未除，決策當局仍將會維持審慎態度。

韓國央行預測，2012年上半年韓國經濟將錄得約1%增長，而到下半年，經濟活動料會溫和反彈，估計今年消費物價料升3.2%，低於較早前預測的3.3%升幅，撇除石油及農產品的核心物價，今年料升2.6%，到2013年料升3.2%。

分析員指，韓國央行的修訂溫和，認爲下半年經濟表現較上半年爲佳，相信央行不會減息，事實上通脹升勢溫和，也沒有迫切加息需要。

瑞郎再成資金避難所

隨着歐債危機重臨，投資者對安全資產的需求量增加，交易員們7個月來首次挑戰瑞士央行（SNB）抑制瑞郎（見圖）升勢的決心。

歐元兌瑞郎在4月5日及4月9日分別跌穿瑞士央行去年9月設定的1.20瑞郎的下限，投資者預測歐元兌瑞郎還有進一步的下行空間。彭博社數據顯示，今年3月，瑞郎較其主要九種貨幣組成的一籃子貨幣上漲1.1%，錄得去年7月以來最大漲幅，較今年1月11日出現的9個月來低位亦上漲2%。

由於西班牙國債孳息率突破6厘的警戒水位，投資者對於瑞士國債需求量飆升，4月10日，瑞士拍賣的6個月期票據中標孳息率創下-0.251厘的水平，可見市場對瑞士資產的青睞程度。瑞郎升值將帶來通貨緊縮，並令瑞士出口受阻，儘管瑞士央行一再強調要抑制瑞郎升勢，但瑞郎卻較其主要貨幣持續升值。

西班牙對外銀行（Banco Bilbao Vizcaya Argentaria）駐倫敦貨幣策略師弗蘭克（Peter Frank）表示，只要投資者認爲有規避歐債危機風險的必要，他們就會購買瑞郎。瑞郎的流動性極強，可以在全球流通，而瑞士經濟亦富有彈性。

GDF擬842億全購國際電力

歐洲市值最大公用電力商GDF，周一宣布計劃以68億英鎊（約842.4億港元），購買餘下30%的國際電力（International Power）股權，爲進一步搶佔市場份額。這是GDF第二度提價，今次提高了對Internatinal Power的收購價至每股418便士，較之前的提價有7%溢價。

本月初International Power以價格過低爲理由，拒絕了GDF最初的提議收購價。而受到GDF再度出價消息刺激，International Power股價在倫敦早市升3.4%至每股417.8便士。

GDF是法國大型電力商，收購International Power的行動，爲繼Glencore收購Xstrata之後，今年第二大併購事件。GDF將透過銀行融資及現金籌資進行收購，International Power的股東將會獲得2011年終股息及現金。在2011年International Power與GDF完成一些資產併購，令到其在30個國家的發電產能增至7000 Mega Watt（百萬瓦），兩間公司併購的包括在土耳其、英國及歐洲以外的資產。GDF本月表示，如果全面收購International Power有進展，將會出售更多資產。GDF早於2月時曾稱計劃到截至2013年期間，出售價值100億歐元（130億美元）資產。

事實上，在去年2月份，GDF已經完成對International Power達到七成併購行動，創立了一間全球最大獨立電力商，當時GDF曾表示在18個月之內，不會對International Power提出收購餘下股權。GDF股價在巴黎市場報每股17.96歐元，股價未受第二度出價消息影響而出現大變動。

業界分析指出，GDF對International Power的提購具吸引力，同時對International Power盈利有幫助，而每股418便士的出價，意味International Power的估值約爲228億英鎊（362億美元）。GDF在聲明中表示，International Power在地區有領導地位，業務受惠來自南美。中東、南亞及澳洲對能源需求穩定，一旦完成收購後，GDF在快速增長國家之中佔有獨特業務發展平台，同時可以大幅增加未來投資。

◄▼GDF周一宣布計劃以68億英鎊，購買餘下30%的International Power股權

International Power表示，有關的提購將令股東獲取6.6歐仙股息，對股東來說有一定吸引力，對公司在國際發電市場地位有利，並提供潛在增長前景。不過，Internaional Power本月初曾經一口拒絕GDF每股390便士的提價，這個提價的市值僅爲199億英鎊，被International Power形容爲過低。