

# 摩通投資辦主管辭職



▲摩根大通行政總裁戴蒙

據知情人士透露，摩根大通正在調查其倫敦投資辦公室的交易員是否隱瞞了信貸衍生品虧損的程度，而該辦公室人員面臨全數解散的命運。摩通周一晚宣布，首席投資辦公室主管德魯將辭職，其職務將由41歲的贊姆斯（Matt Zames）頂上。

較早前，上述知情人士稱，發生20億美元虧損的首席投資辦公室交易部門員工將接受質詢，他們在未來24小時內或將全部離職。倫敦交易團隊主管馬克里斯（Achilles Macris）以及另外一名團隊成員Javier Martin-Artajo。55歲的德魯是摩通運營委員會2名女性成員之一，她對所發生的20億美元虧損負主要監管責任，去年其年收入達到1550萬美元，而其負責的首席投資辦公室持有3740億美元的證券。

戴蒙承認自己犯下大錯

摩根大通行政總裁戴蒙（Jamie Dimon）表示，在該行首席投資辦公室報告虧損20億美元前不久，他認為對該部門冒險之舉的質疑是小題大做，但現在他認為自己是犯下大錯了。

目前摩根大通內部被問及最多的一個問題

是，在倫敦設立交易部門是否正確，因倫敦辦公室與紐約總部之間距離甚遠。目前，戴蒙已任命市場風險主管貝肯（Ashley Bacon）負責解除倉位，而摩根大通的頂級交易員被要求協助拆解交易，以避免發生進一步的損失。

直到交易潰敗前，戴蒙還是2008年金融海嘯後華爾街少數依然生機勃勃的領袖之一。戴蒙周日接受美國全國廣播公司（NBC）採訪時強調，在摩根大通是否違反會計準則的問題上，監管機構將得出自己的結論。而摩通的員工將一如過往繼續進行審計、遵守法規、控制風險以及遵守規定。

# 歐緊縮面臨崩盤 股匯金油瀉不停

歐債危機沒完沒了，市場憂慮希臘將會撤出歐元區，加上德國總理默克爾所屬政黨選舉慘敗的拖累，令人對歐元區能否繼續實施緊縮政策存疑，抵銷了中國在上周末調低存款準備金率的利好因素。德國、法國、英國股市曾跌逾2%，英國股市亦跌逾1%。歐元再試三個月低位，跌穿1.29水平，美元再成資金避險所，高息貨幣大跌，澳元兌美元跌穿一算。商品亦遭殃，油價跌至五個月低位，金價跌至去年底水平。美國股市開市後，最多曾跌159點，低見12661點。 本報記者 李耀華

風險厭惡情緒在周一急升，投資者周一獲悉希臘各黨派將難以組成聯合政府，令六月份重選的機會大增。據最新民意調查顯示，希臘左翼政黨極有可能在選舉中獲勝，令希臘取消與歐盟之間所訂立的緊縮協議，使希臘最終或被逼退出歐元區。交易員對希臘退出歐元區的後果難以估計，又憂慮其他歐豬國可能會仿效，令日後局勢變得更加動盪。

歐元區財長於本港時間今晨召開會議，預料將會討論到希臘退出歐元區的可能性。歐盟發言人在昨日已經否認，並未考慮過放寬與希臘所訂下的財政援助條件。

比利時中央銀行總裁周一對英國《金融時報》談到希臘退出歐元區時稱，「離婚從來都不是一件容易的事。但我認為，如果一定要離婚，那麼友好分手是可能的，儘管我對這件事感到非常遺憾」。愛爾蘭央行也對該報表示出同樣的意思：「從技術上說希臘退出歐元區沒什麼困難。不過這件事雖然沒有災難性後果，但也不是很有吸引力」。因為希臘退出歐元區很可能會「傳染」到意大利和西班牙。

## 德法股市一度跌逾2%

歐洲股市早段全面急挫，德國和法國會跌逾2%，英國亦跌近2%。斯托克歐洲600指數跌1.4%，十九個分類指數悉數下跌，歐洲最大的上市博彩公司Opap股價大跌一成三，拖累希臘整體股市急瀉，希臘股市會跌3.4%，跌至1992年11月以來最低位。市場憂慮西班牙和意大利將受到希臘撤離的重大影響，兩地的股市均跌逾3%，而歐央行四月份向西班牙銀行貸款2635億歐元，創下歷史新高，亦加深人們對西班牙金融市場的憂慮。Gekko Global Markets 交易員 Anita Paluch 指出，周一市況主要反映出剛過去的周末內，政局的變化。

亞洲股市亦普遍下跌，但跌勢不及歐洲洶急，日本更不跌反升。韓國、台灣、新加坡股市跌幅不足1%，泰國則會跌超過2%。匯市方面，歐元兌美元會跌至1.2825的水平，是去年一月二十三日以來最低。

## 默克爾所屬政黨選舉失利

另外，德國總理默克爾所屬的基督民主黨在德國一次地方選舉中遭遇滑鐵盧。根據初步的點算，基督民主黨在德國北方工業重鎮北萊茵-威斯特法倫（North Rhine-Westphalia）中僅取得逾26%的議席，遠比主要反對黨社會民主黨取得的39%議席為低，令人對歐元區的政策憂慮加深，更令一向力主奉行經濟緊縮政策的默克爾面對更大威脅。默克爾將於明天與候任法國總統奧朗德會面，預料兩人將會談到歐元區日後的經濟策略方針。



## 歐美股市昨大瀉

▶德國總理默克爾



## 西國銀行業貸款規模升16%

4月歐央行向西班牙銀行業提供的貸款規模攀升16%達到2635億歐元，創歷史新高。同時，西班牙昨日拍賣29億歐元國債，不及預期的拍賣區間上限，融資成本較此前上揚。

西班牙央行昨日在其網站宣布，4月西班牙銀行業從歐央行獲得的淨平均借款規模，由3月的2276億歐元升至2635億歐元。此外，總借款規模為3169億歐

元，較3月水平基本維持不變，約佔歐央行向歐元區銀行業提供的總借款規模的28%。消息公布後，10年期西班牙國債孳息率攀升至6.2厘，創去年12月以來新高。

與此同時，西班牙亦拍賣價值29億歐元短期國債，不及其預計的拍賣區間上限30億歐元。其中，1年期國債的中標孳息率由4月17日拍賣時的2.623厘漲至2.985厘，18個月期國債的中標孳息率也較上月拍賣時的3.11厘漲至3.302厘。

意大利昨日也拍賣52.5億歐元國債。其中，3年期國債平均中標孳息率為3.91厘，較4月12日拍賣時的3.89厘微漲，同時財政部還拍賣了10年期國債、13年期國債以及8年期國債，孳息率分別為5.66厘、5.9厘以及5.33厘，13年期國債是去年10月以來拍賣的期限最長國債。



▲歐央行向西班牙銀行業提供的貸款規模攀升16%達到2635億歐元

## 澳元兌美元跌穿1算

投資者擔心希臘退出歐元區，減低對高息貨幣需求，拖累澳元兌美元今年首次跌穿1算。澳元是全球第5大交投活躍貨幣，受到全球股市拖累，澳元兌美元一度跌至99.96美仙，為12月20日以來最低位。澳元兌日圓一度跌0.1%至80.02。

澳洲國債上升，3年期及以上債息跌至歷史低位。澳洲10年期國債孳息跌5個基點，跌至3.238%紀錄低位。全球股市受挫歐債危機惡化，標準500指數在截至5月11日一周跌1.2%，摩根士丹利全球發達市場指數跌1.8%。市場注視希臘各黨派無法組成新政府，反緊縮黨派抬頭，希臘可能要重新進行選舉。

分析員表示，市場談論希臘退出歐元區，在避險大形勢之下，澳元持續有下跌風險。澳洲央行副行長洛威表示，澳洲央行近期減息，有助推動受匯率波動困擾的非資源行業，澳洲央行5月1日大幅減息半厘，利率由4.25厘減至3.75厘，為兩年來最低位，也是3年以來最大幅度的一次減息行動。在過去一段日子，澳洲旅遊、製造及零售等行業，因為澳元匯率上升遭到打擊。過去3年期間，澳元兌美元上升32%。



▲美元轉強，投資者沽售黃金，導致紐約金價今年以來的升幅蒸發

## 金價今年來升幅全蒸發

歐債危機惡化，美元轉強，投資者沽售黃金，導致紐約金價今年以來的升幅蒸發。6月期金價格一度跌1.2%至每盎司1565.50美元，倫敦市場早上交易時段每盎司1566.80美元。現貨金價一度跌0.9%至每盎司1565.90美元，倫敦時間報每盎司1567.75美元。

2011年金價上升一成至每盎司1566.80美元水位，連升11年之多。美元轉強，兌歐元一度攀升至3個月高位，歐盟官員開始評估希臘退出歐元區前景，投資者轉投美元為避險。匯市交易員表示，金市受到美元左右，市場談論希臘退出歐元區，黃金似不再是避險工具。今年以來，金價升幅為14%。

## 油價跌見5個月低位

紐約油價跌至接近5個月最低位，歐債危機惡化，加上沙特油長稱，布蘭特油應該為每桶約100美元才合理。紐約6月期油一度跌2.6%至每桶93.65美元，倫敦布蘭特6月期油跌29美仙至每桶111.97美元。沙特是全球最大石油出口國，預期石油供應需求每天超出130萬桶至150萬桶，到2012年下半年石油需求可能會反彈。事實上，國際能源局亦稱，油價高企對全球經濟復蘇構成威脅。根據商品期貨交易委員會資料，截至5月8日止的7天，投資經理減持石油淨長倉約達33%，並繼續減持。

## 傳巴菲特出資助科蒂購雅芳

上月初，直銷化妝品公司雅芳（見圖）拒絕了法國香水業巨頭科蒂（Coty）價值100億美元的收購要約，後者於上周末將報價提高至107億美元，並要求雅芳在本周一前給予答覆。據知情人士透露，該收購意向得到了股神巴菲特的財政支援，雅芳隨後表示，會考慮該收購價格。

科蒂的最新報價已由前次的每股23.25美元提升至每股24.75美元，這樣收購要約總價值將達到107億美元。為了增強收購要約的吸引力，科蒂透露已經獲得來自股神巴菲特的資金支持。此前科蒂曾經提及，其收購要約獲得了來自BDT資本合夥公司以及摩根大通等融資方的支持。據知情人士表示，在BDT資本合夥公司提供的超過50億美元的融資中，巴菲特將出資25億美元（195億港元）。此外，BDT資本合夥公司與巴菲特旗下的巴郡公司有着長期合作的關係，而巴菲特亦曾經對科蒂公司主席Bart Becht表示出高度讚賞。

作為全球最大的門到門（door-to-door）化妝品公司，雅芳在聲明中透露，公司、董事會以及顧問公司將考慮這份科蒂的

最新報價。上周雅芳曾經拒絕了科蒂的報價，並指出該份報價低估了公司的價值。隨後前強生公司總裁Sherilyn McCoy出任雅芳新的行政總裁，並表示將扭轉雅芳連續三年盈利下滑的頹勢。昨日是科蒂報價的最後期限，據知情人稱，科蒂連同公司顧問機構討論是否收回收購提議。

收購雅芳將賦予科蒂在巴西等新興市場國家更多的戰略空間。雅芳在新興市場業務較多，而科蒂在發達市場表現出色，新興市場佔據雅芳營業收入的比重高達三分之二，而科蒂的營業收入只有26%來自於新興市場國家。上周五，雅芳股價收盤下跌3.4%至每股20.19美元，較科蒂當前的收購價格低18%，反映投資者並不認同收購可以順利完成。



## 列文森任雅虎臨時行政總裁

雅虎行政總裁湯普森爆出假學歷事件後，他已於上周末期間提出辭職，雅虎出現管理層換班，與股東對沖基金Third Point的管理層人選之爭亦達成和解。雅虎宣布由全球媒體主管列文森將擔任臨時行政總裁，而三名由Third Point提名的人選，將加入董事局。湯普森是雅虎過去三年來第三名離職的行政總裁，分析指出，自爆出湯普森學歷不實後，雅虎陷於難堪不利處境，這次管理層換位或者是較佳紓解壓力做法。

雅虎行政總裁湯普森被質疑假學歷後，他已經提出辭職，這只是距離他任職僅僅4個月的事而已，與此同時，雅虎同意改組董事局，意味與股東對沖基金Third Point的爭執達成和解，而Third Point的3位提名人選，將會加入董事局。雅虎表示，全球媒體主管列文森（Ross Levinsohn）將會成為臨時行政總裁，阿莫羅索（Fred Amoroso）將擔任主席。阿莫羅索接替非執行主席博斯托克（Roy Bostock），而博斯托克已經同意立即離開董事局。

業界分析指出，雅虎進行管理層換班或者是較好的辦法，這也是較為容易採取的行動。雅虎股東Third Point持有約5.8%公司股權，湯普森5月3日爆出學歷涉造假後，Third Point施壓要求提名人選進入董事局。接任臨時



▲雅虎行政總裁湯普森

行政總裁職位的列文森，可能最終被任命為行政總裁，他是雅虎2007年以來的第5位正式或臨時行政總裁。

## 湯普森患甲狀腺癌

據《華爾街日報》報道，湯普森的學歷失

誤事件，令到雅虎陷入極為難堪處境，進行高層改組，對投資者來說，可算是一大勝利。據報道引述消息人士透露，湯普森上周末提出辭職之前，知會雅虎董事局及一些同事，他被診斷患有甲狀腺癌。湯普森作出離職決定，部分原因是受到診斷結果影響。在湯普森被診斷患癌期間，雅虎董事局正在調查湯普森的學歷文件錯誤包含電腦科學學位。消息人士稱，湯普森對其中一位同事透露，希望保持個人私隱，不想公開與人談論患病一事。

受到事件影響，雅虎股價5月11日在紐約市場跌1.6%至每股15.59美元，今年以來跌幅為5.8%，有關湯普森離職消息，周一由科技博客AllThingsDigital報道出來。曾經擔任PayPal總裁的湯普森，於今年1月獲任雅虎行政總裁，很快決定裁減2000個職位及重組管理，雅虎首季錄得超市場預期的銷售後，其股價在4月18日會一度上升3個月高位。報道引述消息人士指稱，在公司董事局獲有關證據後，湯普森上周末同意辭職。

據悉，湯普森多年前宣稱擁有電腦科學學位，但實際上他並沒有此學位。《華爾街日報》報道，湯普森曾對雅虎同事聲稱，學歷不實責任不在他，該報記者周日無法聯絡湯普森，消息稱湯普森可能失去數百萬解約費用。