

波司登
BSD
世界名牌

大公報 經濟

TEL: 2575 7181
FAX: 2572 5593
E-mail: tkpj@takungpao.com

經濟新聞提要

- 內銀資金 70 億購 2 幢商廈 B2
- 港股打強心針 躍萬九 B4
- 全球 IPO 集資 王港危乎 B5
- 兩地金融合作新里程 B6
- 南海板塊成跌市奇葩 B8
- 工信部：上半年 GDP 增速逾 7.5% B9

意國銀行求政府 330 億資助

意大利第三大銀行西雅那銀行 (Banca Monte dei Paschi di Siena) 計劃尋求 34 億歐元 (折合約 330 億港元) 的政府救助, 以便滿足歐洲監管機構設定的資本充足水平。

作為意大利歷史最悠久的銀行, 西雅那銀行昨日在聲明中宣布, 該行向政府尋求 34 億歐元支援, 同時或將額外向私人投資者募資 10 億歐元。為了提升資本水平, 西雅那銀行將提供 2015 年到期的次級債券置換優級債券計劃。

根據歐洲銀行業管理局的數據, 為了滿足該機構設定的 9% 一級核心資本充足比率要求, 西雅那銀行的資本缺口達 33 億歐元。今年 1 月開始擔任西雅那銀行行政總裁的 Fabrizio Viola, 沒有找到足夠的私人融資途徑, 因此銀行只能尋求政府資助, 西雅那銀行計劃在未來幾年削減成本並出售資產。

Kepler Capital Market 分析師貝納西 (Annmaria Benassi) 表示, 尋求政府資助的計劃十分具有侵略性, 可能引發意大利銀行的成本削減規模超過以往任何一次。

消息公布後, 西雅那銀行股價攀升 3.3% 至每股 19.7 美

元, 總市值為 24 億歐元。今年迄今為止, 該行股價已經下跌 21%。

料三年內還清政府債務

西雅那銀行預計, 該行的營業收入將在 2015 年前保持平穩; 此外, 銀行將以 2.23 億歐元的價格, 出售其位於意大利北部的部門比佛銀行 (Biverbanca) 60% 的股份, 這樣將令 400 家分行關門並令 4600 位員工失業。

西雅那銀行還表示, 將通過減少其不良貸款帳目 (loan book), 尋求去除其對於內部銀行業融資以及歐央行融資的依賴, 銀行將在 2015 年將其商業貸款對存款比率降至 110%, 目前該比率為 131%。此外, 該行還計劃在 2015 年前償還 30 億歐元的政府救助。

與此同時, 意大利昨日拍賣 90 億歐元的 6 個月期國債, 達到計劃的拍賣區間上限。不過, 中標利率由上次的 2.104 厘增加至 2.957 厘, 創去年 12 月以來新高, 認購倍數則由此前的 1.61 倍增加至 1.62 倍。拍賣結束後, 10 年期意大利國債利率下跌 5 基點至 6.13 厘。



▲意大利第三大銀行西雅那銀行昨日宣布向政府尋求 34 億歐元支援

歐峰會前夕 德國企硬 默克爾：有生之年拒發歐債

在歐盟峰會召開前夕, 雖然有報道指德國不排除同意發行共同債券, 但是, 德國總理默克爾再次表達了對於發行歐元區共同債券的極端抗拒態度。她昨日更堅稱, 只要自己活着, 就不可能同意發行歐元債券。此番言論令市場對於即將召開的歐盟峰會不敢寄予厚望, 亦令德國與其他歐元區國家, 在解決歐債危機舉措方面的分歧進一步加大。

本報記者 王習

據德國自由民主黨 (FDP) 議員介紹說, 默克爾在 26 日的會議上再次嚴詞拒絕歐元債券, 她表示在其有生之年, 歐洲不會實現所有債務共同化。對於默克爾的強硬態度, 在場議員掌聲雷動, 其中一位議員甚至高喊, 祝願默克爾長命百歲。默克爾還表示, 在德國過去 60 年的歷史中從來沒有過債務共擔一事, 這次也不會對歐洲國家的債務實行共同分擔。

默克爾的此番表態令人震驚, 儘管她和德國官員一再重申反對歐元債券, 但此前的官方表述是債務共擔目前不是克服危機的正確方法, 但原則上並未排除推行歐元債券的可能性。而此次她放出狠話, 顯示出德國已經決定徹底扼殺發行歐元債券的念頭。

此外, 德國方面認為, 歐元區應該由當前的債務危機中學到教訓, 通過加強本身的競爭實力來推動經濟增長, 而非發行更多的債務。

分歧加大 意總理或辭職

可以預見的是, 在即將到來的歐盟峰會上, 歐元債券將成為各國領導人關注的焦點, 很多市場人士都認為, 解決歐債問題的關鍵在於德國願不願意出錢。其中, 法國總統奧朗德和意大利總理蒙蒂要求制訂計劃發行歐元債券, 通過發行統一的歐元債券, 由所有歐元區國

家共同為債務擔保, 將有助於降低借款成本。

但德國在這個問題上態度強硬, 勢必令其與法、意、西等國在立場上更加水火不容。意大利總理蒙蒂已經表示, 如果默克爾抵制歐元債券, 他會選擇辭職。為了緩和同法國方面的緊張局勢, 默克爾將在歐洲時間周三晚間與奧朗德在巴黎舉行會面。

而在默克爾同奧朗德會面結束後幾個小時, 歐盟峰會將在布魯塞爾正式召開。歐洲理事會主席范龍佩表示, 此次峰會面臨的挑戰是, 大家要比以往任何時候更加清晰和具體地向外界證明, 所有人都在盡一切努力應對危機。

歐盟規劃未來發展藍圖

周二, 范龍佩、歐盟委員會主席巴羅佐、歐元集團主席容克以及歐央行行長德拉吉聯手起草了一項關於未來幾十年歐元區一體化進程的路線圖, 該路線圖將在本周的歐盟峰會上進行討論。四位歐洲領袖提議在金融行業、預算控制以及經濟政策合作方面, 權力應該更加集中。

而默克爾對該路線圖迅速做出回應, 她稱路線圖沒有在所需要的強硬集體行動和發行共同債券方面保持平衡, 該路線圖僅是旨在加快債務擔保的進程。

德國要求放棄該國對西班牙銀行業紓困貸款的優先索償地位

德國面對外界壓力, 要求放棄其對西班牙銀行業紓困貸款的優先索償地位, 而德國總理默克爾堅持反對以分攤債務的方法對抗歐債危機, 即是堅持不贊成發行聯合債券的構思。據兩名歐洲官員消息, 情況與芬蘭及荷蘭一樣, 如果規模 1000 億歐元的西班牙紓困貸款, 一旦出現違約, 德國認為該國可以享有優先償還地位, 這將對債券持有人不利, 但卻可以保障德國納稅人。本週來自擁有 AAA 最高評級國家的財長齊集開會, 分析指出, 市場對歐盟峰會極之關注, 特別是對西班牙的援助方案, 若德國享有優先索償地位, 這會對援助計劃信譽造成打擊。

事實上, 由於市場擔心這個優先償還地位, 西班牙債券價格持續下跌, 由 6 月 7 日歐洲提出 1000 億歐元西班牙銀行業紓困後, 10 年期西班牙債券一度升 49 基點至 6.71%, 上週曾創出 7.29% 高位。西班牙在 6 月 25 日正式向歐洲求援, 細節仍在談判之中。西班牙首相拉霍伊表示, 他將奮力抗爭, 不會讓歐洲援助貸款的債權人索償地位, 優先於其他國債債權人。拉霍伊說, 7 月份的歐元區國家財長會議, 將就西班牙赤字目標作出決定。拉霍伊表示, 他已設法達成將今年的赤字目標從佔 GDP 的 4.4% 放寬至 5.3%。拉霍伊說, 他將在本週歐盟峰會上, 呼籲其他歐洲國家領袖, 運用可行的工具, 採取措施「穩定」市場, 目前最重要的是令到西班牙可以由市場上融資, 這是主要問題, 在這一點上, 西班牙、意大利和其他國家, 將爭取在歐盟峰會上達成明智的決定。

歐盟峰會召開前, 德國總理默克爾表示, 所有焦點放在德國。而投資界名人索羅斯接受德國雜誌《明鏡周刊》訪問時, 狠批德國處理歐債危機的手法。他說, 德國在歐債危機扮演的角色, 將令全歐洲其他國家都痛恨及討厭。歐盟將在 6 月 28 至 29 日舉行高峰會議, 德國總理默克爾將面對越來越團結的歐元區, 法國、意大利、西班牙的領袖, 以及索羅斯等投資者的施壓, 要求採取更大膽的政策, 壓低歐元區的借貸成本。

新聞集團回報率或升 32%

傳媒大亨梅鐸的新聞集團若分拆業務, 將會為股東帶來 32% 回報升幅, 分析指出, 由於透過把娛樂業務與新聞業務分拆, 81 歲的梅鐸這項業務決定, 料可為股東帶來更可觀回報, 投資者對此消息反應正面, 刺激股價上升。

據彭博的數據顯示, 即使其股價受到消息刺激升 8.3%, 新聞集團股價相對盈利仍有接近 10% 溢價。而根據 Gabelli & Co 及 BMO Capital Markets 資料, 如果把新聞集團這兩大業務分拆計算的話, 該集團的價值介乎 700 億美元至 770 億美元間, 單是娛樂業務已經是新聞集團目前的市值。

分析員表示, 新聞集團現價水平被低估, 分拆業務意味着把「舊」和「壞」業務分離, 保留優良業務。

據消息人士透露, 梅鐸考慮把他的媒體帝國進行業務分拆, 其中可能包括霍士有線新聞網、電影、華爾街日報等分拆。

新聞集團分拆業務的消息傳出之際, 英國監管當局正在考慮應否容許新聞集團保留其 39% 的英國天空廣播公司 (BSkyB) 股權, 這間公司在 10 年前由梅鐸兒子負責管理, 監管當局稱由於新聞集團對 BSkyB 有實質影響力, 因而調查新聞集團及其董事局是否適合持有其廣播牌照。不過有分析認為, 新聞集團旗下出版部門增長落後其他業務, 集團的股價料受此拖累。

德國遭小評級公司降級

歐債危機惡化之際, 一間美國小型信貸評級公司 Egan-Jones 決定調低德國評級, 理由是無論希臘會否最終脫離歐元區, 德國的財政仍然會承受重大影

響。Egan-Jones 把德國評級由 AA- 降至 A+, 聲明稱德國及其銀行業均直接及間接受到歐債危機衝擊, 無論希臘或其他成員國是否脫歐, 德國將會受到極

大影響。該評級機構表示, 德國有關的潛在直接或非直接風險涉及 2.9 萬億歐元, 因而將導致德國負債佔 GDP 高達 114%, 投資者對此負債水平感到憂慮, 其中最令人擔心是未來數年期間, 預期德國將會向經濟狀況較弱的歐盟銀行業, 提供非直接的財政支持。Egan-Jones 同時批評德國總理默克爾在

歐債危機的處理方法, 以及與其他歐盟領袖商討應付危機時的過於強硬態度, 這導致德國更加陷入歐元區問題之中, 默克爾反對發行聯合債券的立場, 繼續對歐盟造成緊張局面。Egan-Jones 降低德國評級的決定, 在歐盟峰會周四召開前夕宣布, 外界料歐盟峰會將會就銀行聯盟及收緊財政秩序的建議進行爭辯。



▼德國總理默克爾表示, 在其有生之年, 歐洲不會實現所有債務共同化

▲美國小型信貸評級公司 Egan-Jones 把德國評級由 AA- 降至 A+



美上月耐用品訂單超預期

美國 5 月耐用品訂單漲幅超預期, 緩解了市場對於美國製造業活動萎縮的擔憂。美國商務部昨日宣布, 5 月耐用品訂單按月上漲 1.1%, 為近三個月來首次上揚, 亦好於彭博社訪問的 76 位

經濟學家的預測平均值 0.5%。而扣除了運輸設備的 5 月耐用品訂單數則按月上漲 0.4%。

蘇格蘭皇家銀行證券 (RBS Securities) 美國經濟學家沙里夫

(Omair Sharif) 表示, 預計製造業活動不會萎縮, 市場需求量依然旺盛。工廠部門目前與整體經濟的聯繫更為緊密, 而此前前者與後者的步調沒有那麼一致。

專家料製造業不會萎縮

隨着歐債危機影響出口行業並令企業設備支出驟減, 全球經濟增長步伐放緩。今年前四個月, 耐用品訂單總數下跌 6.8%, 創 2009 年以來最差數據。商務部報告還顯示, 扣除飛機訂單以外的非防禦生產資本訂單, 繼 4 月下滑 1.4% 後, 5 月攀升 1.6%, 該指標被視為未來商業投資的風向標。

另外, 為了刺激美國經濟, 聯邦儲備局在上週宣布延長扭曲操作時期, 不過, 達拉斯聯邦儲備銀行行長費希爾表示, 聯儲局上週的決定將會令美國的國庫債券市場受到影響。

費希爾在接受訪問時表示, 如果要刺激經濟, 而又不影響國債市場運作, 可以做的並不多。而聯儲局在上週召開會議時, 曾為此而出現過激烈的爭辯。扭曲操作主要是把到了期的短債賣出, 所得的資金用作買入年期較長的長債, 所以費希爾表示, 扭曲操作對國債發行的影響, 只是時間上的問題而已。另一方面, 扭曲操作對於推動美國經濟增長的刺激作用亦微不足道。費希爾雖然反對延長扭曲操作, 但是他今年在聯邦公開市場委員會上, 卻沒有投票權。

里奇蒙聯邦儲備銀行行長拉克在上週亦否決延長扭曲操作, 認為這將會引致通脹率上升, 同時又不能顯著刺激經濟增長。聯儲局委員會在六月二十日的會議上調低了今年的經濟與就業的增長, 同時, 亦警告經濟將會出現嚴重下滑的風險。



美國商務部昨日宣布, 5 月耐用品訂單按月上漲 1.1%, 為近三個月來首次上揚