



▲受倫敦奧運會刺激，英國7月份失業人數意外下降，申請失業救濟金人數減少5900人至159萬人

奧運令英失業者減少

受倫敦奧運會刺激，英國7月份失業人數意外下降，申請失業救濟金人數減少5900人至159萬人，勝過彭博社經濟師預測的增加6000人，顯示勞動市場在經濟衰退期具有一定彈性。

按照國際勞工組織（ILO）的計算方法，英國次季失業率從首季8.2%降至8%。根據英國統計局數據，次季在職人數攀升20.1萬人，達四年高位2950萬人，是2010年以來的最大增幅。全職及兼職人數均有攀升，其中倫敦增長人數佔總增長的一半左右，部分反映了奧運會對勞動市場的刺激作用。

次季失業人數減少4.6萬人，降至256萬人，連續兩個季度下降。其中倫敦佔4.2萬人。7月份申請失業救濟金減少的人數中，倫敦佔2800人，接近一半。

英國公司面臨經濟衰退仍維持僱用職員，對首相卡梅隆（David Cameron）和不景氣的經濟來說都是一劑強心劑。但也有人認為，當前失業數據的改善難以持續，在接下來幾個月失業率或將上升。

安永統計俱樂部（Ernst & Young's ITEM Club）經濟師阿里（Nida Ali）表示，要維持目前強勁的就業數據或許十分困難，預計英國下半年經濟活動仍然不景氣，這表示私人部門將會面臨更大的困難去創造就業機會。

英國次季經濟收縮0.7%，是連續第三個季度萎縮。英倫銀行預計2012年經濟將整體收縮0.2%。

澳洲國債10年期回報率17%

歐債危機惡化，澳洲政府債券成為投資避險工具。投資者紛紛投向澳洲國債市場，刺激今年澳洲國債急速上升。根據瑞士銀行指數顯示，今年以來，澳洲10年期債券回報率高達17%，相對地，美債回報僅為2%。擁有最高AAA信貸評級的國家寶貴少見，澳洲是其中一個，這要多得澳洲礦業興盛為政府帶來豐厚稅收。

澳洲政府為減赤嚴格控制政府開支，根據官方財政預算預期，今年澳洲淨負債料佔GDP一成，估計未來漸漸會降低。分析指出，相對歐美各地，澳洲稱得上是「避險天堂」，不過由於當地礦業佔GDP 7%，每當商品市場波動或中國經濟放緩，對澳洲礦產出口必造成影響。

摩根士丹利數據顯示，截至3月31日止的年度，海外投資者買入620億澳元的澳洲主權債券，相等於GDP的4.3%。市場人士表示，雖然澳洲央行連環減息，不過投資者對澳洲政府債券的胃口未有減少。

不過有分析認為，如果中國經濟快速放緩，對澳洲的商品需求下跌，澳元匯價將會貶值，對澳洲國債的需求也會減少。

紐約製造業下滑遜預期

美國公布最新經濟數據，紐約地區製造業突然下滑，差於市場預期，消費物價指數則連續第二個月無變動。

紐約聯邦儲備銀行的一般經濟指數，由7月份的7.4跌至8月的-5.9，是去年10月份以來首度錄得收縮，並跌至接近一年以來最低。彭博社分析預期的中位數是7。數據低於正數，表示紐約地區的製造業正呈收縮狀態，反映出全球經濟放緩的陰霾下，美國製造業受到牽連。

隨着今年上半年客戶需求轉弱、資本開支減少，再加上公司堆積存貨，令工廠缺乏增加產量的誘因。製造業指數跌至接近一年低位，反映出受到全球疲弱的影響，驅動美國經濟復蘇的製造業正面對困難。

另外，美國勞工部昨日亦公布了7月份消費物價指數維持不變，是連續第二個月無變動，反映出美國企業缺乏提價的能力。按年方面，消費物價亦僅增長了1.4%，是自從2010年11月以來最少的升幅。扣除能源及食品後，核心指數增長了0.1%。數據公布前，彭博社分析員原估計，7月整體消費物價指數將上升0.2%，核心指數亦會升0.2%。

憧憬歐美央行購債推高金價 保爾森索羅斯增持黃金

投資界兩大「天王」保爾森及索羅斯，趁金價下跌齊齊增持黃金資產，保爾森對沖基金增持SPDR Gold Trust達26%，持股量升至2180萬股。索羅斯基金管理公司亦把持倉量提升逾一倍，至88.44萬股。市場憧憬歐美央行將會購買更多債券，刺激金價上升，保爾森和索羅斯趁低買金，反映市場看好黃金後市。

本報記者 鄭芸央

金價創2008年以來最大跌幅後，吸引大戶入市，億萬富豪索羅斯、「賺錢之神」保爾森齊齊趁低買金，兩人都增持全球最大黃金交易所交易基金的股份。根據美國證券交易委員會的第二季度持倉文件，截至6月30日，索羅斯基金管理增持SPDR Gold Trust的投資逾一倍，持股量升至88.44萬股。而保爾森公司亦增持26%至2180萬股。

金價個半月保持平穩

今年第二個季度金價勁跌4%，創2008年9月30日以來最大跌幅。歐洲央行行長德拉吉，以及美國聯儲局主席伯南克，在這段期間都沒有擴大刺激措施，為全球增長帶來不明朗，並抑制投資者對黃金這種對沖通脹工具的需求。

金價由6月底以來變動不大。分析指出，央行的寬鬆政策是一個主要因素，市場都在期待聯儲局的QE3行動，如果聯儲局宣布購買更多債券，投資者就會看好金價，預計金價會上升，目前投資者重投黃金工具，願意買入黃金，等待聯儲局的政策。

由2008年12月至2011年6月，聯儲局一直把借貸利率壓在最低水平，兩輪量化寬鬆行動購買了2.3萬億美元債券，在這段期間黃金價格飆升70%。56歲的「賺錢之神」保爾森，準確估中2007年次按危機而賺大錢，在投資界一舉成名，不過由於金價下跌導致採礦股股價下滑，在截至7月，他所持有的黃金基金損失23%。對於增持黃金資產報道，保爾森和索羅斯發言人均不願對此作出回應。

2010年時曾經形容黃金是「終極資產泡沫」的索羅斯，其實在早兩年不斷買入黃金，並一度成為SPDR Gold Shares的大投資者，不過在2011年一反他對黃金的態度，在首季幾乎全數拋售持有的黃金持倉，當時令到市場震動，關注大戶是否沽售黃金。

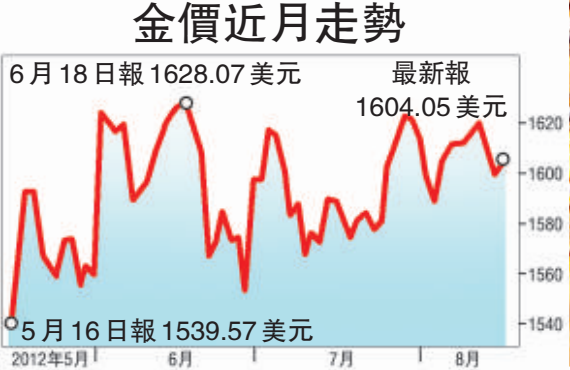
全球買金按年增456噸

根據2011年美國證交會文件，在截至3月31日首季度，索羅斯的基金把持有的SPDR Gold Trust由472.1萬股大幅減至4.94萬股。今年金價大跌後，索羅斯再度看好黃金資產。其實全球各央行和IMF都是黃金最大金主，截至2011年年底，各央行及IMF手上持有29500噸黃金，佔所有已開採黃金的17%。

世界黃金協會數據顯示，各地央行連續兩年都是黃金淨買家，估計今年買金量將會較2011年超出456噸。金市分析員指出，預期第三季度金價會上升，投資者都在推測歐美央行會擴大刺激措施。



▲巴菲特的投資公司巴郡，在第二季度增持石油相關股份，減持強生和卡夫等食品消費類股



▲各地央行連續兩年都是黃金淨買家，估計今年買金量將會較2011年超出456噸



▲保爾森



▲索羅斯

索羅斯仍持臉譜34萬股

根據一份監管文件顯示，億萬富豪索羅斯截至6月底仍持有臉譜（Facebook）股票，管理250億美元的索羅斯基金管理公司持有34.1萬股Facebook股票，股價總額達1060萬美元。

臉譜於5月17日上市募集得160億美元資金，創出科技公司中最大規模首次公開招股（IPO）紀錄。但自此以後，投資者一直大手減持臉譜股票，一方面擔憂其賺錢能力，另一方面也擔憂

本周禁售期完結後內部人士會蜂擁沽貨。截至周二，臉譜股價已從38美元的發售價格跌了46%。

索羅斯的發言人Michael Vachon並沒有立即回應。

負責管理超過1億美元資金的基金經理，必須在每季最後45天內提交13F表格，列出他們在美國證券交易所所持股份、期權及可轉換股債券。

巴郡添油股減持強生卡夫

「股神」巴菲特的投資公司巴郡，在第二季度增持石油相關股份，減持強生和卡夫等食品消費類股。

總部位於內布拉斯加奧馬哈的巴郡，周二呈交的監管文件中披露其所持有的美國股票投資組合，文件顯示截至6月30日，巴郡持有284萬股油田設備製造商National Oilwell股票。同時，巴郡持有的寶潔公司股票減少19%至5960萬股。截至第二季尾，National Oilwell市值約為1.83億美元，受到巴郡增持股份消息刺激，National Oilwell股價周二在場外

交易一度升1.2%至每股77.16美元。

現年81歲的巴菲特在過去40多年中，透過收購和不斷持有可口可樂、美國運通和富國銀行等公司的股票，把巴郡發展成一家價值2100億美元的商業帝國。他一直在為自己最終要離開公司做準備，過去兩年聘請了兩位前對沖基金經理Ted Weschler和Todd Combs，巴菲特已經逐漸向兩人移交更多投資責任。分析指出，投資者認同巴菲特的移交，因為繼任事件更加明朗。

歐盟暗示西班牙擬求援

歐盟經濟及貨幣事務執委雷恩（Olli Rehn）日前暗示，西班牙正在考慮申請援助，以拯救其主權債務。

雷恩周二於紐約接受彭博社電視採訪時表示，「西班牙政府對這一問題持開放態度，但是目前尚無定論。如果他們發出請求的話，我們隨時準備行動。」在雷恩發表此番講話之前，西班牙首相拉霍伊曾經表示如果「看起來合理」的話，將會向歐央行請求購買西班牙國債。拉霍伊正努力將全國570萬失業人口中部分人的失業救濟延長。

拉霍伊周二與西班牙國王卡洛斯（King Juan

Carlos）會面後表示，他唯一的標準將是「維護西班牙人的整體利益」。在西班牙空前的失業救濟即將到期前一天，拉霍伊表示，在目前失業率高達25%的情況下，將把失業救濟延長6個月。

西班牙10年期國債孳息在7月24日攀升至歐元區成立以來新高，達7.62厘，超過了促使希臘、葡萄牙和愛爾蘭等求救的水平。歐央行行長德拉吉8月2日表示，如果成員國向歐洲紓困基金求援，並接受嚴格條件，那麼央行將會購買國債，西班牙國債孳息自會下跌。

西班牙10年期國債孳息周二下降11點至6.73厘。與此相對，比利時3月期國債孳息則為負數。雷恩表示，「國債孳息為負數並不是一個健康現象，這對德國

、芬蘭或比利時來講並不是好事。這表示歐元區經濟狀況並不好。」

西班牙政府為救助銀行業，曾於6月份向歐央行尋求1000億歐元（約1230億美元）挽救銀行。拉霍伊表示，因為這在當時「看起來是合理的」。他稱，「如果現在情況看起來合理的話，我們仍會這樣做，但是，在清楚知道我們在談論什麼之前，將不會做出任何決定。」

德拉吉表示，歐央行委員會將會研究解決如何使救助機制發揮作用的細節問題。他表示，央行將集中研究買入短期債券，因為屬於其貨幣政策範圍之內，並且只會在歐央行各國政府出手買債後才有所行動。



▲雷恩表示，西班牙在考慮申請援助的問題上，持開放態度，但是目前尚無定論 彭博社

德國十年期債券大跌

歐盟經濟及貨幣事務執委雷恩（Olli Rehn）日前暗示，西班牙正在考慮申請援助，以拯救其主權債務後，歐元曾一度反彈，德國十年期債券更大跌，孳息升至六周新高，西班牙債息亦下跌了6個點子。

在雷恩發言後，德國十年期債券孳息曾升4個點子，至1.51厘，創下六周新高，兩年期債息則仍然低於零的水平，是連續第二十九日錄得負利率。至於西班牙債券孳息曾下跌6個點子，至6.67厘，兩年期債息亦同樣下跌6個點子，低見4.16厘。

歐元早段亦曾升至1.2345的水平，但其後卻隨股市下滑而倒跌。

受到消息刺激，加上美國經濟數據理想，減少聯儲局推救市方案的機會，美國十年期債券孳息亦曾創三個月以來最大升幅，一度高見1.79厘。



希臘冀緊縮計劃延兩年



據英國《金融時報》所獲資料透露，希臘正在尋求將目前的緊縮計劃延期兩年。原緊縮計劃旨在提高希臘債務的可持續性，並預期可幫助經濟重新增長。希臘總理薩馬拉斯下周將分別與德國總理默克爾及法國總統奧朗德會面，預期他將說明這項延期計劃。

延期計劃的提出之際，希臘正竭力削減消費開支。目前，在歐盟（EU）和國際貨幣基金組織（IMF）的救助協議下，希臘需要在2013年和2014年實現削減115億歐元消費開支的目標，相當於國內生產總值

◀希臘表明目前不會從歐元區成員國尋求資金 彭博社

（GDP）的5%。延期計劃要求放慢削減財赤速度，將削減目標延長至2016年，並將每年需要削減的財政赤字比重，從佔GDP的2.5%降到1.5%。

資料顯示，由於延期計劃將使希臘2013至2014年每年的財政赤字削減規模低於原計劃，因此希臘將需要額外200億歐元支撐財政。但是，希臘目前已表示將不會從歐元區成員國尋求資金。資金或將來自IMF已有貸款或是發行短期國債，希臘還希望將償還第一批EU-IMF救助貸款的起始日期，從2016年推遲至2020年，按照原計劃，希臘應於2020年開始償還第二批救助貸款。

希臘總理的首席經濟顧問Iannis Mourmouras表示，希臘經濟將陷入比預期更深的衰退，預計今年將收縮7%，這將為延期計劃提供合理性。他稱，「2013至2014年的財赤削減目標過高，過量的緊縮將會弄巧反拙。」