

席諾夫斯基離微軟 主因不和



▲席諾夫斯基未能在2012年財政年度內獲得所有的花紅 路透社

微軟視窗部總裁席諾夫斯基突然離職，據消息人士透露，他是因為與高層，包括行政總裁巴爾默不和。

席諾夫斯基的職務已轉由格林(Jule Larson-Green)接替，後者將會負責視窗的軟件和硬件的工作，市務和財務主管Tami Reller將會兼管監察視窗運作的工作。兩人均直接向巴爾默負責。

巴爾默工作壓力倍增

消息人士表示，微軟是憂慮在這個極度需要與其他產品協調的年代，席諾夫斯基未能與高層的職員有良好溝通。巴爾默需要領導這個新班子，準備籌劃新一代產品。微軟剛在10月底推出最新產品視窗8，是其過去17年以來改變得最大

的軟件。同時，席諾夫斯基的離職，亦令巴爾默對抗蘋果和其他手機服務商時壓力倍增。

野村證券分析員認為，他們十分看重席諾夫斯基的科技視野，以及其準時交出複雜性的產品。從微軟所發表的聲明，反映該公司內部存在矛盾。該名野村分析員把席諾夫斯基離開微軟比作是Scott Forstall離開蘋果，大家都是因為與上級不和而離職。

受到高層離職消息拖累，微軟股價昨日在收市時下跌3.2%，至27.09美元。今年以來，微軟股價累升4.4%。席諾夫斯基未有對報道作出回應。

消息人士說，加入微軟23年的席諾夫斯基，在視窗8和平板電腦操作系統Surface推出不足一個月後離職，在時間上，應該與該產品的質量

和市場對產品的反應無關。他又表示，雖然席諾夫斯基有其支持者，但和他圈子以外的人常常有爭拗。如果未能配合他的計劃，他有時候會拒絕上司，包括巴爾默的要求。

作為開發平板電腦小組主管，席諾夫斯基在新產品將近完成前，拒絕向其他部門展示，即使是巴爾默亦不例外。

席諾夫斯基在1989年加入微軟後，用了大量時間開發辦公室軟件套裝，其後在2006年被調至視窗部門，微軟推出反應差的Vista操作系統後，他仍可把視窗部門的業務穩定下來，他曾經被視為巴爾默的接班人，但在微軟最近發表的業績中，卻反映出難以阻止用戶流失到蘋果那邊。而在過去8個季度中，微軟的營業額一直差於分析員的預期，主要是受到個人電腦需求下降，以及消費者轉為使用手提裝置的影響。

上月監管機構一份文件顯示，席諾夫斯基未能在2012年財政年度內獲得所有的花紅，部分原因是視窗部門的銷售額下跌了3%，以及微軟未能履行與歐洲聯盟在2009年定下的協議。

希臘經濟連縮17季

剛獲歐盟批准延後兩年才需要財政赤字達標的希臘，昨日公布經濟錄得連續17季的收縮，而且收縮幅度亦比對上一季大。同時，同獲得援助的葡萄牙，經濟亦錄得連續第8季的收縮。

希臘第三季國內生產總值較去年同期收縮7.2%，比起次季的6.2%跌幅嚴重，但希臘當局並無公布經季節性因素調整後的數字。

希臘已經歷了5年的經濟衰退，主要原因是受到推行緊縮政策的影響，其債權人要求希臘繼續削減財政赤字。希臘國會議員在11月8日通過了最新一輪的財政緊縮方案，其中包括在未來兩年內削減開支135億歐元，以期獲得最新一筆的財政援助。

葡上季縮0.8%比預期差

另外，葡萄牙第三季經濟亦收縮了0.8%，雖然較次季的1.1%跌幅少，但卻較分析員預期的0.6%幅度要大，同時，亦是連續第8個季度錄得經濟收縮，主要亦是受到當地政府推出經濟緊縮政策所影響。



▲松下公司宣布，計劃進一步擴大裁員，加快業務改革 路透社

松下擬裁減8000職位

日本松下公司(Panasonic)宣布今個財年下半年，計劃裁減8000個職位。這間日本電視生產商業務受到需求下跌，日圓上升的打擊。

位於東京的松下公司發言人周三宣布，在截至9月30日止的半年已經裁減8871個職位，並計劃進一步擴大裁員，加快業務改革。

松下表示，裁員的成本已計算入公司預期的7650億日圓(96億美元)年度虧損內。松下股價暴跌至起碼為38年來最低位，穆迪投資稱將重新檢討其負債情況，可能有機會被降級。穆迪11月1日把松下的Baa1長期債評級列入降級檢討內。日本評級和投資資訊公司稱，松下目前的A+評級有機會被降低一級。

松下是日本第三大企業僱主，較早前預測今個財年出現虧損。總部在大阪的松下，去年已經裁減3.9萬個員工，佔員工數目約11%。松下業務受到韓國對手三星的劇烈競爭。

分析員指出，松下沒有其他選擇唯有擴大裁員規模，但更重要的是如何重振其業務。除了松下，還有Sharp等其他日本消費電子生產商，面對三星和蘋果的競爭之下，難以維持昔日風光。

聯儲局提高息率透明度

一旦加息須說明理據和因素預期

美國聯儲局過往經常被外界批評透明度不足，在主席伯南克掌管之下情況略有改善。聯儲局官員目前其中一個考慮的做法是，一旦決定調升短期利率之前，將會清楚說明驅使其加息的因素，以及說明通脹率和失業率的預期。聯儲局副主席耶倫和數位同僚，對聯儲局加強對外溝通的做法公開表示支持。 本報記者 鄭芸央

美國聯儲局在增加對外溝通方面略有改進，據《華爾街日報》報道，聯儲局正考慮一旦開始調升短期利率之前，將會較以前更明確說明加息的理據和因素。聯儲局副主席耶倫周二在加州柏克萊大學演講時說，數位聯儲局官員支持加強對外溝通，她本人更是強烈贊成。耶倫的表態十分重要，因為她是現時聯儲局第二把交椅。不過，在此之前，耶倫從來不曾對此表達如此強烈支持言論。

副主席耶倫支持改革

耶倫擔任聯儲局副主席，同時負責掌管專門更新聯儲局溝通政策的委員會。主席伯南克任期將於2014年1月屆滿，耶倫被視為繼任聯儲局主席一職的頭號人選。

自從2008年金融危機之後，聯儲局多番推出非常規政策救經濟，大規模債券購買計劃，目的為壓低長期利率，與此同時更為注重對外溝通策略。過往，聯儲局喜歡讓公眾推測其未來政策，但伯南克相信對外透露有關聯儲局未來的決策，反而可以產生有利影響力，推動家庭開支和商業投資活動。

對於如何更明確說明利率政策，兩位聯儲局官員分別提出建議，芝加哥聯儲銀行行長埃文斯提出，希望聯儲局保證將會維持短期利率於低位，直至失業率降至7%以下，以及通脹維持在3%水平以下。明尼阿波利斯聯儲銀行行長柯赫塔建議，門檻是失業率降至5.5%、通脹為2.25%的情況。美國10月失業率為7.9%，第三季度消費者物價按年升1.5%。

時限形式指引不受歡迎

部分官員希望對外作出保證，可以給予公眾對聯儲局未來貨幣政策走向更為了解，並發出最新強烈訊息，聯儲局準備維持低息一段長時間。聯儲局預期在2014年年底前，失業率料不會降至7%以下，長期通脹預期穩定。

事實上，由2011年8月以來，聯儲局以時限形式陸續向公眾提供不同的指引，今年9月聯儲局稱可能在2015年中期開始加息。但大多數官員對這種時限的指引不滿意，擔心引起外界揣測和質疑聯儲局是基於何種理由訂下利率政策期限。對推動加強溝通表達支持的副主席耶倫，她是聯儲局政策的活躍分子，支持採取積極措施壓低高失業率，提出聯儲局應在2016年初之前，維持短期利率接近零水平，一旦接納這個模式意味短期利率將會在2017年前維持在2%以下水平。



▲耶倫對聯儲局加強對外溝通的做法公開表示支持

聯儲局官員短期利率建議	
■	儲局官員考慮在決定改變利率政策之前，向外界清楚說明理據
■	芝加哥聯儲銀行行長埃文斯提出，聯儲局應保證將會維持短期利率於低位，直至失業率降至7%以下，通脹率在3%以下
■	明尼阿波利斯聯儲銀行行長柯赫塔建議，門檻是失業率降至5.5%、通脹為2.25%
■	副主席耶倫認為，在2016年初之前維持短期利率接近零水平



美商界七成人憂財政危機

美國大企業家面對「財政懸崖」感到擔憂，美國銀行行政總裁坦言，「財政懸崖」的風險對經濟已經產生影響，基於美國稅務和削減赤字前景不明朗，很多企業開始暫停投資活動。美國總統奧巴馬周三與包括沃爾瑪和百事可樂等大企業高層見面，試圖為他的削減開支和加稅政策爭取商界支持。

美國商界擔心華府不能避開加稅和削減開支雙管齊下的行動，加上歐債危機仍未有解決跡象，大企業高層最害怕看見兩黨爭拗不和，「財政懸崖」成為事實，最終導致明年經濟陷入衰退。

據《華爾街日報》的行政總裁調查顯示，73%與會商界人士表示，目前最為關注正是「財政懸崖」，即是由2013年1月開始自動生效的削減開支和加稅政策。而聲稱最關心歐債危機的受訪商界人士只有12%。美國銀行行政總裁莫伊尼漢(Brian Moynihan)周二在紐約一個投資者會議上說，很多企業客戶擔心美國的稅務和開支政策，因而推延

投資活動。

美國總統奧巴馬本周展開公眾說教攻勢，周三將與12位美國大企業的行政總裁見面，其中包括沃爾瑪和百事可樂的高層。目前，奧巴馬和國會正尋求達成一個長期削減赤字的妥協方案，從而避免出現「財政懸崖」，不過雙方的進展不大，但時間就愈來愈緊迫。

電力能源公司NRG行政總裁David Crane表示，無論企業的行政總裁是共和黨或民主黨，人人都對「財政懸崖」相當憂慮。一旦出現「財政懸崖」，代表到2013年需要加稅約4000億美元，削減約1000億美元開支，已經數位經濟學家表示，這些措施實施後，將會拖累美國經濟再度陷入衰退。美國聯邦預算赤字連續四年超過1萬億美元，民主共和兩黨均表示，希望達成一份長期措施方案削減赤字，但兩黨對於稅務和醫療相關存在分歧。奧巴馬與眾議院議長博納暗示，對於達成妥協採取開放態度。

美零售跌0.3% 4個月首挫

受到颶風「桑迪」吹襲的影響，美國10月份零售銷售下跌0.3%，錄得4個月以來首次下跌，跌幅亦比市場預期大。美國商務部昨日公布，10月份零售銷售額下跌0.3%，比彭博社分析員原先預期的0.2%跌幅略大，同時亦是4個月以來首度下跌，主要是受到「桑迪」吹襲影響，但業內人士相信，這只會是短暫性，隨著

美國經濟穩步復蘇，加上就業市道錄得改善，零售銷售數據將會好轉。商務部還表示，雖然難以把「桑迪」所造成的破壞量，但是仍然可以在受到颶風所影響的地區收集到數據。分析又認為，「桑迪」所造成的不一定全是破壞，對某些與重建工作有關的行業可能會是好事。不過，9月份的零售銷售額，在修訂後，

卻增長了1.3%，比上次公布的數據強勁。

商務部同時公布，10月份生產物價指數下跌0.2%，出乎市場預期，這主要是受到燃料和汽車價格下跌影響。扣除食品和能源後的核心價格指數，亦下跌了0.2%，為2010年11月以來首次下跌。分析員原先估計，10月生產物價指數將升0.2%，核心指數則會升0.1%。

日挪資金湧入英倫購豪宅

根據調查機構數據，外國投資者，特別是日本和挪威的投資者，正在加大對英國資產的投資，其中房產投資今年有望10年來首次超過本地購買者，同時外國投資者在英國股票及債券市場的投資則達3年新高，在歐債危機仍未見好轉之際，此舉令英鎊繼續走強，保持對美元、歐元及日圓升值，並破壞了英倫銀行行長金默文壓低英鎊推動經濟的意願。

熱錢入英債股3年最多

據地產研究機構Real Capital Analytics最新數據顯示，今年10月12日之前，外國人購入英國價值600萬英鎊以上房產金額達135億英鎊，超過同時期國內買家的93億英鎊，今年有望成為2001年以來，外國人對英國房產投資首次超過本地買家。此外，英國次季股票及債券投資資金淨流入376億英鎊，為2009年以來最高。

外國投資者對英國公司供購數量也在增加，今年按年已增長38%，達2008年以來最高。英倫銀行數據還顯示，外國投資者已經連續10年增持英國國債。在住宅房地產市場方面，地產顧問公司萊坊(Knight Frank)

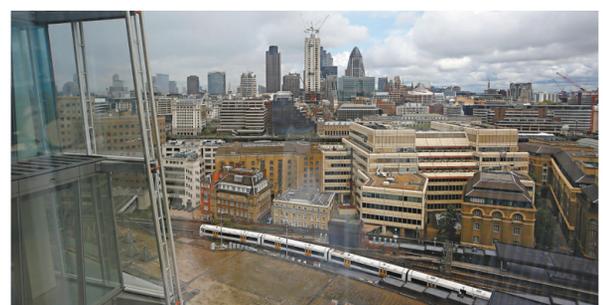
數據顯示，9月份售出的倫敦100萬英鎊以上房產中，外國投資者佔41%。

由於英國地處歐洲但不屬於歐元區，外國投資者將英國當成避開歐債危機的避難所，加大對該國資產投資。其中，挪威總額達6500億美元的主權財富基金上個月投資3.48億美元，購入英國北部謝菲爾德的Meadowhall購物中心50%的股份。日本化工廠家DIC集團也表示，正在尋求向英國樓市投資，因為日本樓市仍需時間復蘇。

富國銀行紐約外匯策略主管布羅克

(Nick Bannenbroek)表示，英國將會避開歐債危機最壞的影響，英鎊相較歐元也更加安全，較今年早期更有彈性。彭博分析師預測英國經濟從明年起將加速回升，料明年經濟將分別增長1.1%和1.8%。對沖基金經理也看好英鎊走勢，料今年將繼續逆轉去年跌勢，保持對美元升值。

昨日倫敦交易早段，英鎊上升0.1%，至1.5891美元，今年升幅達2.2%。兌歐元為80.05英鎊，今年升幅4.2%，兌日圓為每英鎊126.82日圓。



▲歐債危機仍未見好轉，熱錢湧入英樓股債市場 彭博社

張權破痛油

止血快、止痛速 家居常備保安康

澳門製造 防冒特徵

- 張權中醫師真像及親筆簽名之註冊商標
- 授男張建能真像
- 中、港註冊編號及澳門工業准照編號
- 塑料容器蓋面及樽身均刻有「張權破痛油」凸字樣

影視藝人譚倩紅女士推介

張權破痛油中藥廠

地址：澳門台山牧場街61號
新城市工業大廈7樓N座、O座
電話：(853) 28230066
傳真：(853) 28230078
網址：www.cheongkunoi.com
電郵：cheongkunoi@yahoo.com.hk
銷售處：澳門下環小市街35號地下
電話：(853) 28963905

香港總代理：嶺南藥廠(香港)有限公司
地址：九龍上海街467號
電話：(852) 26260328
傳真：(852) 26260728

註：所有真裝已於一九八八年後停止生產

張權破痛油已取得了香港中成藥造性註冊編號HKP-01548 各藥房及澳門各大中、西藥房均有代售