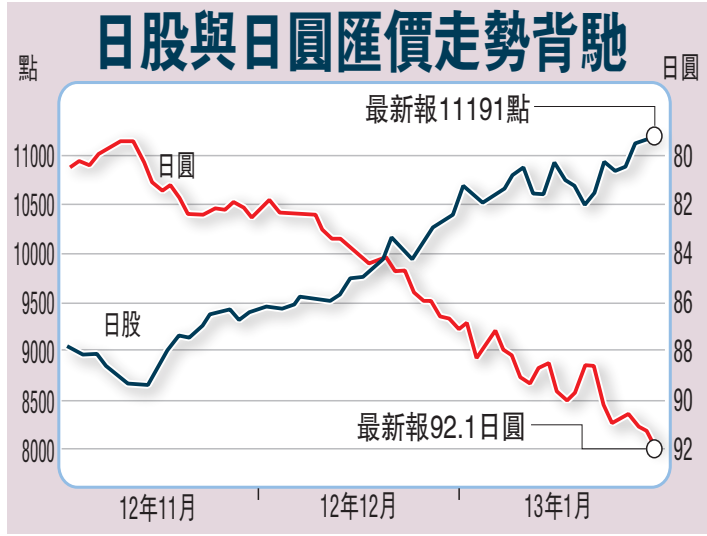
日圓跌穿92 連挫11周

日圓匯價跌穿92水平，市場揣測日本政府不斷擴大刺激經濟措施，這是自2010年來最弱表現。周五紐約時段，日圓兌主要貿易夥伴貨幣下滑，美元兌日圓一度升1.35%至92.52。歐元兌美元則升0.4%至1.3627。日本周五公布的失業率上升，家庭開支下跌，顯示日本央行有進一步寬鬆空間。

邁向第12周跌勢

墨爾本IG Markets市場策略員Stan Shamu表示，所有數據指向日本經濟持續疲弱跡象，顯示日本需要採取更多措施帶動經濟擺脫通縮。根據彭博數據，日圓兌美元朝向第12周跌勢，創1971年以來最長跌市。周五日圓兌歐元一度跌0.7%至125.36。據日本官方數據顯示，去年12月日本失業率升至4.2%，家庭消費支出較一年前同期跌0.7%。

韓國政府提出徵收證券交易稅抑止投機炒賣，韓圜匯價跌勢喘定，韓國央行官員本周曾經表示，日本擴大寬鬆貨幣政策壓低日圓，全球貨幣戰爭似乎爆發。追蹤亞洲10隻交投最活躍貨幣的亞洲貨幣指數，不計日圓，指數本周跌0.3%。而澳元兌美元周五一度跌0.4%至1.0384。歐元區製造業數據較市場預期爲佳，刺激周五歐元和股市上升，投資者相信歐洲債務危機最壞時間已過去。周五歐元兌美元走勢強勁一度創14個月高位報1.3657，創2011年11月以來最高位，升破阻力位1.3650。歐元兌日圓創33個月高位報125.965，升幅逾1%。泛歐洲股票富時Eurofirst 300指數曾升0.4%。法巴歐洲貨幣策略員Steven Saywell表示，投資者看好歐元程度，預測到年底歐元兌美元將見1.38，高於原本預測的1.32水位。日經225指數升0.5%，創2010年4月以來最高位。全球股市市值上月增約2.6萬美元。



失業率7.9% 掃經濟收縮憂慮

美股初段飆140點 逾五年首破萬四關

美國勞工部昨日公布1月份就業數據，非農就業新增15.7萬個職位，失業率從12月的7.8%升至7.9%，兩項數據均略遜預期。但勞工部大幅修訂去年最後兩個月的新增職位數據，再增加12.7萬個。雖然就業市場仍然缺乏動力，但顯示美國經濟繼續保持溫和復蘇，一定程度上消除了市場對美國去年末季經濟收縮的憂慮。數據公布後，美股高開，道指升140點，早段報14000點，是2007年10月以來首度升破萬四點。美元兌歐元則跌至14個月低位1.3674。

本報記者 陳小囡

1月份，美國非農就業新增15.7萬個職位，遜於彭博社預期中值16.5萬個，但經調整後，去年11至12月兩月內新增就業職位再增加12.7萬個，去年全年平均每月新增就業職位18.1萬個。不過分析師認爲，要使美國就業明顯好轉，需在一段時間內持續保持每月新增25萬個職位，目前的速度明顯不足。

職位增長速度明顯不足

1月份失業率按月升0.1%至7.9%，差於彭博社預測的7.8%。美國失業率去年9月跌至43個月低位7.8%，稍後回升至7.9%，但年底兩個月均維持7.8%的水平。最新失業率上升或因爲勞工部本月採用了新的人口數據進行家庭調查，處於工作年齡的人口增加136萬人。

彭博社分析認爲，新增就業的溫和增長可幫助緩衝1月初工資稅提高以及兩黨削赤談判的影響。1月初國會立法將工資稅從4.2%提高至6.2%，並提高富人個人所得稅，引起市場擔憂將抑制個人消費開支。本周公布的美國第四季度GDP意外收縮0.1%，不過主要受波動性較大的國防開支和庫存銳減拖累，昨日公布的就業數據基本符合預期，印證這一收縮或不會持續。

美國研究機構Stone & McCarthy的經濟分析員希恩（Terry Sheehan）認爲，考慮到去年末大幅上調的數據，1月份的就業情況是一個好消息。

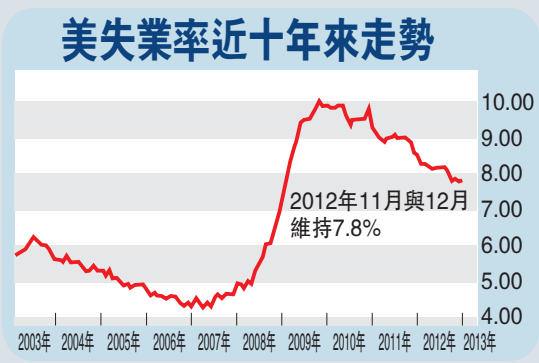
昨日報告顯示，新增職位全部來自私營部門，新增16.6萬個，略遜預期16.8萬個，政府部門職位減少9000個。製造業新增職位連續4個月增長，1月份增4000個。建築業1月新增職位2.8萬個，延續上個月3萬個的升勢。平均時薪增加4美仙，截至1月的12個月內增幅爲2.1%。

另外，勞工部昨日發布年度基準調整報告，在企業報稅數據基礎上，新增2011年4月至2012年3月就業崗位42.4萬個。彭博數據顯示，在08年金融危機期間損失874萬個工作崗位後，目前已經恢復了551萬個。

美元兌歐元14個月低位

當前的就業增速顯然不能讓聯儲局滿意，其周四議息會議後聲明稱，美國就業正緩慢復蘇，但失業率仍然居高。聯儲局維持其每月850億美元的資產購買規模，用以壓低長期利率，刺激就業增長及消費，並未有任何退市暗示。昨日數據顯示就業仍疲軟增長，聯儲局將繼續量化寬鬆，美元兌歐元昨日跌至14個月低位，黃金、白銀均上漲。

◄▼分析認為，美國新職位溫和增長有助緩衝1月初工資稅提高以及兩黨削赤談判的影響



美股1月回報5.2%領先市場

美國標普500指數1月回報達到5.2%，創1997年以來最強的年初表現，推動全球股市上升，同時跑贏債券、商品和貨幣。標普指數1月曾升穿1500點，爲2007年12月來首見，同期摩根士丹利全球股票指數升4.6%（包括股息）。標普GSCI商品指數升4.4%，創去年8月以來最大升幅。而美元指數則跌0.7%。

▲美股1月回報5.2%，跑贏債券、商品和貨幣市場

至於債券方面表現，根據美林美銀環球廣泛市場指數，截至1月30日止平均跌0.7%。由於企業盈利普遍較預期爲佳，美國的削減開支和加稅爭拗暫見紓緩，資金流入股市，市值跟隨升增加2.6萬億美元。根據彭博調查顯示，今年美國股市料再升3%，美元料升值1.9%，商品中貴金屬表現將會領先。ING駐紐約資產投資分析指出，股市充滿動力，企業盈利強勁，估值具吸引力。根據EPFR Global研究所指出，今年以來全球流入股票互惠基金資金達到390億美元，超過2012年同期逾一倍。對上一次美股出現類似的年初強勁表現是1997年，當年1月份標普500指數升6.1%。彭博進行分析員調查預測，標普500指數到年底料升至1543點，貼近2007年10月創出的1565點水平。

松下聲寶上季齊盈利

日本兩大電子產品巨頭在上季錄得創紀錄虧損後，在截至去年12月的第三財季獲得喘息之機，松下（Panasonic）錄得勝預期的613億日圓（約6.65億美元）淨利潤，聲寶（Sharp）則錄得營運利潤26億日圓（約2850萬美元）這是5個季度以來首見。不過，在截至去年12月的9個月內，兩大企業共錄得110億美元虧損，前景仍不樂觀。

在截至去年12月份的3個月內，松下的營運利潤爲346億日圓（約3.79億美元），扭轉了去年同期錄得81億日圓虧損的局面。在截至去年12月的9個月內，公司共錄得1219.5億日圓營運利潤，主因是松下在削減成本方面取得重大成果。松下維持全年1400億日圓的營運利潤目標不變，略低於分析師預測的1490億日圓。此外，在進行了數十億美元的資產減值後，其還維持全年淨虧損預期在7650億日圓不變，爲歷史上次低。

兩家公司上半年受到日圓高企、海外市場需求放緩以及競爭加劇等多重因素影響，在截至去年12月的9個月內，松下錄得67.7億美元虧損，並預期整個財年虧損可達83億美元，聲寶同期則錄得46億美元虧損。去年11月份，索尼、松下及聲寶評級均被惠譽降至垃圾級別，索尼將在下周公布第三財季業績。

聲寶則在截至去年12月份的第三財季錄得26億日圓營運利潤，爲5個季度以來首次錄得盈利並高於市場預期，亦扭轉去年同期244億日圓虧損。聲寶維持其下半財年138億日圓的營運利潤目標不變，其上半財年曾虧損1689億日圓。

由於液晶電視市場日漸受到擠壓及海外競爭加劇，兩家公司紛紛轉向其他家用電子產品、電池及移動電話等產品生產以確保獲利，另外，近期日圓的不斷貶值亦助推企業獲益。

荷蘭國有化第四大銀行

荷蘭第四大銀行SNS Reaal因爲房地產投資虧損面對倒閉邊緣，荷蘭政府打算將SNS國有化，成爲2008年以來第二宗銀行國有事件。

荷蘭財政部周五發表聲明稱，國有化目的爲穩定SNS Reaal集團，此舉將花納稅人約37億歐元（50億美元）金錢。據財政部的聲明，SNS的物業融資部門將會與公司分拆。荷蘭財政部長迪塞爾布洛姆表示，曾經考慮過各種方案，但到周四發覺別無它法，唯一的工具是將之國有化。SNS於2006年收購荷蘭銀行旗下的物業融資部門，但受到房地產貸款虧損打擊，被迫向政府求助。財政部表示，SNS的國有化計劃包括所有已發行債券。一級資本證券和次級債券。SNS股票已經停止在阿姆斯特丹市場買賣，周四最後成交價爲每股84美仙，SNS市值爲2.42億歐元，2012年其股價大跌57%。

荷蘭政府在不足五年以前曾收購富通的荷蘭銀行及保險部門，原因是該公司出現資金問題，客戶紛紛提取存款，投資者對其失去信心。除了SNS向政府求助，荷蘭政府同時向該國最大金融服務公司ING伸出援手。根據周五的聲明，荷蘭政府將向SNS Reaal注資22億歐元，爲其較早前援助方案減值8億歐元，另外7億歐元處理房地產組合。荷蘭財政部長迪塞爾布洛姆稱，國有化行動有助保障金融穩定，阻止對經濟構成嚴重損害，他希望私營環節對此可以盡量作出貢獻。SNS Reaal是荷蘭4大銀行之中規模最細的一間，被荷蘭央行定爲「系統性重要」金融機構，於截至第三季度，儲蓄存款325億美元，截至去年年底SNS一級資本比率跌至7.67%，低過歐洲銀行局的9%下限水平。SNS其他三大競爭同業是ING、Rabobank及荷蘭銀行。

法農業信貸銀行減值284億

▲法國銀行農業信貸銀行稱，減值不會影響集團整體實力

法國市值第三大銀行農業信貸銀行（Credit Agricole）昨日宣布，第四季度將進行26.8億歐元（284億港元）商譽減值，以反映監管條例的收緊和經濟情況惡化。

法國農業信貸銀行昨日聲明稱，這項減值並不包括任何資金外流，也不會影響集團的整體實力。聲明稱，商譽減值「主要」是爲適應監管條例的收緊，「另外也反映了目前有關國家及業務的宏觀經濟狀況及金融環境。」

該行的此次減值是遵循歐盟監管當局的建議，歐洲證券和市場管理局（ESMA）在評估了歐洲地區23個國家的235間公司共計約8000億歐元商譽資產後，認爲這些公司在商譽資產披露方面仍有提高空間。德意志銀行周四亦宣布進行19億歐元商譽及其他無形資產減值。

法國農業信貸銀行的所有一次性費用將使淨利潤減少38億歐元，其中包括對自身債務重估帶來的成本，以及對其所持葡萄牙聖靈銀行股份的減值，其將於本月20日公布去年業績。截至去年9月，其資產負債表上的商譽一項爲169億歐元。法國資產管理公司Ofi Gestion Privee基金經理波塔（Jacques-Pascal Porta）表示，歐洲銀行的減值操作仍將持續，不過他表示，由於市場信心已從去年開始恢復，銀行較之前更能承擔虧損。

商譽是一項會計慣例，代表企業合併時，購買企業所支付的買價高出被買企業淨資產公允價值的部分。商譽減值不會損耗企業資本，但會降低利潤並表明此前合併出價過高。

歐PMI表現11個月來最佳

►歐元區製造業表現理想，顯示區內最困難時期過去

全球經濟改善的跡象日趨明顯，歐元區製造業採購經理指數（PMI）表現理想，雖然仍然收縮，升幅卻是過去十一個月以來最佳，顯示歐元區或眞的已捱過了最困難時期。

歐元區製造業在一月份由去年十二月錄得的46.1升至47.9，雖然已是第十八個月處於50點的盛衰分界線以下，反映製造業續收縮，但比起一月二十四日錄得的47.5初值略高，並創下十個月以來最大升幅，表明區的製造業已慢慢從衰退中復蘇過來。指數錄得上升的原因是受到德國出口業的帶動。至於產出指數，亦錄升至48.7，優於去年十二月的46，並創下一年以來最大升幅。

負責統計這個數據的機構是Markit，其總經濟師Chris Williamson表示，雖然工業環節看來會成爲末季工業生的負累，令雙底衰退顯得更加嚴重，不過，從今次公布的製造業採購經理指數（PMI）來看，首季將會是轉勢的開始。同時，只要沒有更多有關歐債危機的壞消息出現，這個數據可以預示歐元區在今年年中的經濟將會回復正常的增長。

歐元區一月份的經濟信心亦上升，一月份錄得自從去年六月以來最高水平，而製造商的情緒亦是七個月以來最高。然而，彭博社的經濟師估計，歐元區去年末季的經濟將會收縮0.4%，錄得連續三季的收縮，今年首季的經濟增長將停滯不前。

德國製造業指數在上月錄得2009年中以來最大的單月升幅後，一月份停留在49.8附近，生產指數則由去年十二月的47.1升至51.9，但鄰國法國的情況卻不妙，製造業指數下跌至42.9，創四個月以來最低水平。而意大利和西班牙則因爲新的出口訂單增加而令製造業指數錄得輕微改善。另外，歐元區以外的英國，其製造業亦錄得連續第二季擴張，錄得50.8，但比去年十二月的51.2爲低。然而，其生產指數和訂單卻上升，生產指數更錄得54.2，高於去年十二月的53.4，並創下2011年9月以來最大升幅。