

# 索羅斯「睇錯市」公投前挫英鎊

【大公報訊】1992年因沽空英鎊而令對沖基金聲名鵲起的索羅斯，今次英國脫歐一役中卻看錯市，未有在英鎊大跌前沽空英鎊，卻反而買入。

索羅斯發言人在周一發表的電郵聲明中表示，索羅斯在英國就脫離歐盟的公投前，買入了英鎊，而因為估計英國會留在歐盟所以並沒有沽空英鎊。不過，由於他對全球市場普遍看淡，所以在另一些投資上亦賺了錢。

在英國公投決定是否脫離歐盟前數天

，索羅斯曾警告，由於投票人士低估了脫歐的代價，他警告脫歐將令英鎊兌美元大跌超過兩成。在上周五，當公投的結果宣布後，英鎊兌美元曾大跌了8.1%，跌至逾三十年以來最低水平，其間更曾大跌一成，為英鎊兌美元歷來表現得最差。英鎊周一沽壓持續，兌美元再跌了3%。

指歐盟解體在所難免

索羅斯於六月二十五日在 Project Syndicate 中撰文表示，現時很多人恐懼的已

變成事實，歐盟的解體看來已勢所難免，對實體經濟的影響只有2007年至2008年的金融危機時可與之相比。

索羅斯因為在1992年以一名基金經理的身份擊潰英倫銀行而成名，他當時因為押注英國將會被迫貶值英鎊，並退出歐洲匯率機制而賺取10億美元的盈利。索羅斯上周在英國《衛報》中表示，他因好運而為其對沖基金的投資者賺取到可觀盈利，並犧牲英倫銀行和英國政府。

上周五投票結果後，投資者將面對

數個月不明朗，英國脫歐的機制和條件仍未有定案，而英國首相卡梅倫在宣布辭職後，由哪個政府來主導脫歐談判亦未有分曉。

索羅斯在六月二十五日的撰文中表示，英國最終可能會因離開歐盟而比其他國家相對上好一點；然而，其經濟和人民在短期內將受到嚴重的打擊。他認為，隨著英國與歐盟將會進行一個時期非常長，而且還很複雜的經濟「離婚」談判，金融市場看來將會繼續動盪。



▲索羅斯表示，英國與歐盟將會進行經濟「離婚」談判，金融市場將繼續動盪

資料圖片

# 脫歐餘震未停 鎊匯再挫5%

## 日圓兌港元升見7.65 英銀行股瀉兩成



大公報記者 鄭芸央

英國脫歐後鎊匯繼續走軟，英鎊延續上周五跌勢，周一兌美元觸及逾31年低位，美股時段曾大跌4.64%。環球股市則個別發展，亞洲股市周一反彈，MSCI亞太股指數曾升0.5%，日股表現較強，收市彈升逾2%。不過，歐洲股市依然受英國脫歐餘震影響，Stoxx歐洲600指數早段跌2.1%，英國、法國及德國股市跌2%至3%。美股亦跟隨歐股下滑，道指早段跌298點，報17102點。

英國脫歐繼續影響金融市場，英鎊周一兌美元曾跌破1.32，至1.3120，創1985年中期來低位。英鎊兌港元周一曾低見10.183。自上周四以來，鎊匯跌約11.8%，市場投資經理預期本周走勢波動持續，一般投資者不敢在此時買入。

### 歐元1.0912三個月低

英國脫歐後，投資者擔心拖累歐盟前景，歐元匯價同樣受壓，歐元兌美元曾跌0.5%，至1.1055，一度觸及三個月低位1.0912；歐元兌日圓一度跌0.7%。目前投資者揣測英倫銀行可能考慮量寬支持經濟，不少經濟員調低英國經濟預測，高盛料隨着貿易活動惡化、投資縮減、匯率波動等導致金融形勢緊張，在一年之內英國料會進入溫和程度衰退。

### 安倍：必要時出手遏圓匯

美元兌日圓周一曾見101.4，每百日圓兌7.65港元；在上周五美元兌日圓觸及99水位，是2013年11月來最低。日本首相安倍晉三周一表示，已經指示財相麻生太郎密切觀察外匯市場，有必要時採取行動。花旗、滙控等策略員料日圓升勢未結束，料日圓升至95。日圓升值打擊日本出口競爭力，如果圓匯升至95水平，對不少日本企業是重大打擊。日本央行三月份的調查

顯示，日本大型製造商料2016年財年日圓兌美元平均匯價為117.46。

歐洲股市周一開市延續上周五跌勢，Stoxx歐洲600指數早段曾跌2.1%，至315.12。英國、法國和德國股市早段跌逾1%。歐洲銀行股周一再跌，投資者擔心區內銀行未來收入進一步受壓。歐洲銀行股指數跌逾5%，跌近2011年歐元債券危機爆發以來水平。其他金磚類股份跟隨下跌，保險股指數跌4%，為2013年12月來最低位。意大利銀行股領跌，聯合信貸銀行股價曾跌8.2%，Intesa股價曾跌7.6%。

### 蘇皇股價跌逾兩成

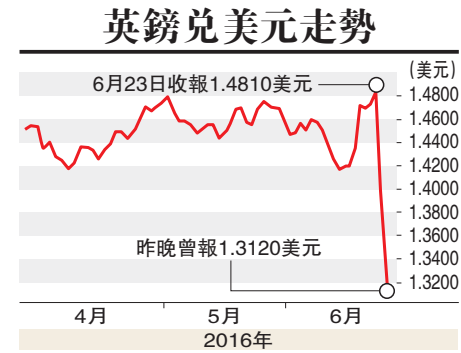
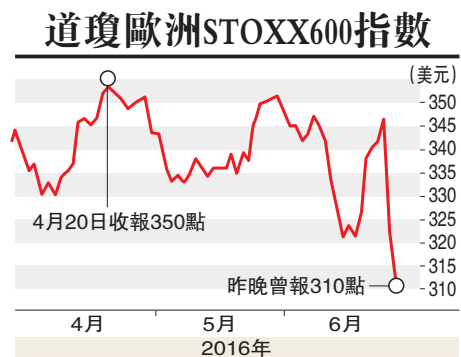
英國銀行股亦「跌未完」，蘇格蘭皇家銀行曾急跌兩成三，巴克萊銀行股價跌逾一成八。市場人士料市況波動，銀行股將會繼續受沽壓，投資者關注歐洲銀行業穩定性。

亞股周一普遍反彈，MSCI亞太股指數曾升0.5%。日本股市顯著反彈，東證指數收市1.77%，報1225.76點；日經平均指數升2.39%，報15309.21點。日本證行投資策略員稱，防禦股造好推升大市，造紙商、鐵路股製藥股報升，日本煙草股價升5%，Astellas Pharma股價升6.6%。韓國Kospi指數升0.1%，新西蘭股市升0.3%，新加坡股市跌0.1%，澳洲股市升0.5%。



▲受脫歐餘震拖累，道指昨日跟隨歐股下跌，早段曾跌298點，報17102點

路透社



## 英鎊備受考驗 沽壓勢持續

### 財經觀察

大公報記者 李耀華

英國的脫歐派在公投中勝出後，金融市場周一暫時回穩，英鎊跌勢亦顯著放緩。不過，這可能只是短暫的寧靜，隨着英國執政黨將由留歐派過渡至脫歐派，歐盟對英國脫歐的回應表現異常強硬，倫敦在國際間的金融中心地位將會下降，英鎊地位亦會日益受到考驗，在與歐盟談判的結果出現前，將一直受沽壓。

英鎊昨日繼續跌至三十一年低位，雖然跌幅大為收窄，但是弱勢仍未平復。事實上，作為全球第四大儲備貨幣，英鎊的地位一直與全球金融中心倫敦密不可分。

據統計，英鎊是現時全球交易量第四大的貨幣，佔每日交易額11.8%。

然而，倫敦的重要性，將隨着英國脫離歐盟而日漸沒落，法國中央銀行上周六曾表示，英國若要再與歐盟營商，便需要像挪威般，成為歐洲經濟區的成員；否則，英國金融機構和在英國擁有金融牌照的金融機構，將不可以再在歐洲單一市場經營。

問題是，挪威為了成為歐洲經濟區的成員，並非全無代價，而是要犧牲一部分的自由，受歐盟規例所限制。現在英國剛準備脫歐，脫歐派因在公投前大力宣揚脫歐後將不再受歐盟管束，很難想像脫歐派會同意加入歐洲經濟區而再度受歐盟約束。尤其是英國在公投後，執政黨的立場將逐漸由留歐而過渡至脫歐，為了兌現公投

前的承諾，脫歐派必不會再願意被歐盟控制。

另一方面，歐盟不希望其他成員國仿效英國舉行脫歐公投，所以對英國脫歐的反應表現得異常強硬；因此，難以想像在脫歐派執政下的英國，在進行談判時可以得到歐盟的寬待。

### 國際大行或覓地「插旗」

既然英國未必輕易重新進入歐洲單一市場，倫敦金融中心地位勢受影響，全球其他地區，包括美國的大型銀行或會萌生去意，尋找其他歐洲地區繼續營業。法國巴黎、瑞士蘇黎世可能成為得益者；而英鎊在全球交易的地位則會在與歐盟完成談判前一直下降，弱勢將會持續一段頗長時期。

## 避險潮湧 金價或挑戰1400美元

【大公報訊】金價周一攀升，接近逾兩年高位。現貨金價一度升1.5%，至每盎司1335.30美元。英國脫歐觸發避險資金流向金市，上周五金價曾升8%，並觸及每盎司1358.20美元，創2014年3月來最高。而美國金價周一曾升0.8%，每盎司報1335美元。

### 現貨金價一度升1.5%

據ANZ商品策略員表示，估計未來一周或兩周，金價將會向上，並且挑戰每盎司1400美元。市場同時揣測，美國聯儲局將會推遲加息，美元匯價轉弱，支持金價造好。

金市分析員表示，相信由英國脫歐引發的避險情緒，金價有可能升見1400美元，如果英國脫歐的影響力在歐盟廣泛擴散

，金價升勢或持續更長時間。

部分分析員對金價後市樂觀，估計第三季金價料升至1350美元，但預計到美國大選後，聯儲局準備再度加息，金價第四季度料會回軟。

全球最大黃金ETF產品SPDR Gold Trust GDL持倉規模上周五升2%至934.31噸，是2013年7月來最高。其他貴金屬價格報升，現貨銀價曾升0.5%，至每盎司17.78美元，上周五觸及2015年1月來高位。鉑金價格曾升0.6%，至每盎司986.15美元。

### 油價穩 布蘭特見48.58美元

油價周一走勢企穩，市場消化上周五英國脫歐的震盪，布蘭特期油周一曾升17美仙，每桶報48.58美元；紐約期油曾升2美仙，每桶報47.66美元。

上周五歐美油價跌約5%，分析員稱投資者相信英國脫歐對實質石油交易影響甚微，油價周一收復部分跌勢。

高盛表示，假設英國GDP（國內生產總值）受脫歐影響跌2%，英國的石油需求料減1%或每天減少1.6萬桶，對於全球石油需求減幅只是0.016%，影響極微。

摩根士丹利表示，短期油價最大關注要點仍然是供求方面，皆因油市現時供過於求。

## 羅傑斯寧買美元避險

【大公報訊】雖然不少分析員預計金價將會進一步攀升，但資深投資者羅傑斯表示，他寧願持有美元作為避險工具。羅傑斯周一接受外媒訪問表示，金價升幅較多，將會掉頭下滑，估計年底前將跌至目前水平以下，一旦金價跌至一定水平，他將會再入市買金。

### 金價升幅大 或掉頭下滑

羅傑斯對金價預測與市場分析員相反，大部分分析估計金價將由現水平再升逾

7%。每當市場動盪之時，黃金被視為避險工具，上周五英國公投決定脫歐後，金價急漲；事實上，金價經過三年跌勢後，今年來金價升近25%。目前對沖基金繼續增持黃金好倉，投資者對黃金熱情令羅傑斯卻步。

羅傑斯表示，金價今年以來表現向好，一直上升，但他不喜歡購買價格一直上升的東西，他寧願買美元避險。英國脫歐刺激金價上周五升8%，是2008年9月來最大升勢，市場分析員料金價年底升見每盎

司1424美元。羅傑斯表示，他持有不少黃金，但會持有一些短倉，作為對持有的黃金進行對沖，並對農業商品極為樂觀。他又稱，美國目前加息機會不大，但在今年稍後時間美國總統大選後，聯儲局可能會加息。

據聯邦基金利率期貨顯示，美國12月份加息機會跌至15%，較英國脫歐前的50%為低。聯儲局主席耶倫在英國公投脫歐前，曾經表示英國脫歐是本月決定維持利率不變的考慮因素之一。

## 意大利研注資銀行業3410億

【大公報訊】據外媒引述消息人士報道，英國脫歐後，投資者擔心銀行業壞帳問題，紛紛拋售銀行股票，驅使意大利正考慮向部分銀行注入資本。

報道引述其中一位消息人士稱，意大利政府正在研究措施，可能向銀行業注入最多400億歐元（約3409.9億港元）資金，並且可能透過提供資本或承諾擔保，支持銀行業，而注資數額仍在討論中，暫未有最後決定。

### 意脫歐加劇不明朗

意大利經濟增長停滯，當地銀行業盈利受利率低企影響，不良貸款規模曾高達3600億歐元；上周五英國公投脫歐結果公布，意大利的銀行股受沉重沽壓，部分大型銀行的股票價格跌逾20%。

### 英脫歐加劇不明朗

銀行業分析員指出，意大利的銀行業困境未解，即使在英國脫歐前，意大利的銀行前景已經處於不明朗，英國脫歐後對



▲英國脫歐拖累意大利銀行業，圖為意大利最大銀行聯合信貸銀行

資料圖片

意大利銀行業造成更大不明朗局面。意大利最大銀行聯合信貸銀行股價周一曾跌8.2%，Intesa股價跌7.6%。