

# 違規從事自營盤 持倉資料網上外泄 德銀監管不力遭美罰12億

德意志銀行（Deutsche Bank）成為首間因為違反《沃爾克法則》被罰的銀行，美國聯儲局表示，德銀未有足夠監管其外匯交易員操作行為，同時違反《沃爾克法則》的禁止銀行從事自營性質的投資業務，兩項指控要求德銀繳付1.57億美元（約12.25億港元）罰款。



◀若計入是次罰款，德銀自二〇〇八年來的法律和解相關款項達一百四十七億美元，是歐洲銀行業中最高；圖為該行行政總裁萊恩

## 國際經濟 >>>

大公報記者 鄭芸央

德銀被聯儲局指控，未有確保交易員遵守《沃爾克法則》所禁止的高風險市場行為，責令德銀支付大額罰款，此為聯儲局對有關違反規則的首次大額罰款。由於德銀同時被指摘任由外匯交易員與競爭對手，在網上聊天室披露持倉，因而需要支付更高額罰款。聯儲局表示，兩項指控同時開出的總罰款金額接近1.57億美元。

### 違反沃爾克法則被罰

德銀去年三月份已經向聯儲局承認，該行依然缺乏足夠監管制度，監控該行員工可能違反《沃爾克法則》所禁止的交易行為。根據聯儲局聲明，德銀在《沃爾克法則》的合規計劃之中，依然存在顯著漏洞，未能夠履行《沃爾克法則》監督條款，對此要求德銀支付1970萬美元。而德銀未有發現外匯交易員在網絡聊天室中涉及不安全操作行為，泄露部分持倉資料，對此的罰款為1.369億美元。

聯儲局認為，德銀對外匯交易員處理客戶與銀行本身買賣交易之中，監管工作有缺失。德銀發言人表示，對於與聯儲局就這些民事執法事件獲得解決感到欣慰，但拒絕作出進一步回應。去年十二月，德

銀同意就一宗有關美國按揭抵押證券調查，達成72億美元和解協議。德銀經過連串法律事件，影響盈利，該行行政總裁萊恩（John Cryan）於近兩年上任，正努力嘗試重振業務增長，以及提升資本水平。若計入最新的罰款，德銀自2008年以來的法律和解相關款項達到147億美元，是歐洲銀行業中最高。分析師指出，事件突顯德銀與美國投行競爭中的弱點，帶來管理不力印象，然而事件中罰款額相對低，估計對該行不會有太大影響。

### 是次罰款不算高

事實上，相對於聯儲局在同類事件中對銀行的罰款而言，德銀是次罰款並不算高。在2015年，聯儲局就六間銀行涉及外匯市場不安全操作，要求支付總罰款額超過18億美元。其實，聯儲局不是唯一的監管機構調查外匯交易員在網上聊天室的行為，紐約金融服務部亦會對有關行為進行調查，外媒引述消息稱，紐約監管部門準備對有關公司採取行動。

在去年十二月，德銀與美國司法部就違規銷售按揭抵押證券達成和解協議，同意支付31億美元罰款，並另外在美國向客

戶提供41億美元補償，合共72億美元，有關罰款較最初美國司法部要求的140億美元為低，這亦是2008年金融海嘯後，美國當局對銀行業開出最高筆罰款之一。

### 德銀近期涉及違規法律訴訟事件

聯儲局對德銀兩項指控，總罰款接近1.57億美元；首項為德銀未能夠履行《沃爾克法規》監督條款，聯儲局要求德銀支付1970萬美元；該銀行同時被指摘疏忽監視交易員操作行為，令部分持倉資料外泄，對此的罰款為1.369億美元
去年十二月，德銀與美國司法部就違規銷售按揭抵押貸款達成和解，同意支付31億美元罰款，另外在美國向客戶提供41億美元補償

### 防範銀行系統性風險



《沃爾克法則》（Volcker Rule）為美國前任總統奧巴馬所推行的美國銀行業重大改革，目的為降低銀行系統性風險，防止大而不倒的金融機構「出事」，避免重演金融海嘯後最終需由納稅人出錢援助的情況。該法則於2015年7月21日起實施，其核心為禁止銀行自營性質的投資業務，限制銀行持有、投資對沖基金和私募股權基金；同時又限制銀行規模，預防金融機構透過持續併購過度而導致規模龐大。

## 觀望法國大選 道指早段反覆

【大公報訊】市場憧憬美國將改變稅務政策，亞洲股市周五跟隨美股向上，歐洲股市亦跟隨，惟在法國總統首輪投票前表現落後。反映歐洲整體市況的斯托克歐

洲600指數曾微升0.13%，美股方面，道指早段曾升22點，報20601點，惟其後倒跌。美國官員證實，特朗普周五將會簽署三份文件，以推進其政府的減稅和減輕規

管措施。在周四，美國財政部長姆欽表示特朗普政府計劃很快會公布稅務改革方案後，美股在尾段大升。市場預期美國將會削減企業稅，美股在今年較早時期曾升至歷史新高。

### 歐股表現落後 法股獨憔悴

另外，美國企業理想的業績同樣令美股繼續獲得支持。全球最大付款網絡Visa公布較預期為佳的盈利和營業額後，股價在開市前曾升2%，標普500指數期貨亦曾升0.1%。

標普全球市場情報的董事總經理Michael Thompson表示，美國股市看來大致理想，但由於法國總統大選首輪投票在即，美股升勢隨時會受阻。

歐洲股市周五表現較落後，法國股市在周日投票前更下跌，巴黎CAC 40指數

曾跌0.27%，英國和德國則曾漲近0.5%。斯托克歐洲600指數亦曾升0.13%。巴克萊表示，市場對五月七日舉行的第二輪投票結果的預測，主要視乎首輪結果、投票率和落敗候選人的發言而定。法國債券則微升，該國十年期債息曾跌至0.838厘。

亞洲股市方面，日本日經平均指數收市升1%，原因是日經製造業採購經理指數在四月份升至52.8，優於三月份的52.4。對經濟周期較為敏感的股份，例如鋼鐵和汽車製造商等股票均優於大市，而金融股亦錄得向上。

### 英零售數據差 鎊匯軟

匯市方面，美匯指數周五曾微升0.1%，英鎊兌美元亦曾跌0.2%，至1.2786美元，主要受到英國零售銷售在三月份大跌，錄得2010年初以來最大跌幅的影響拖累。

▶亞洲股市普遍造好，日本經濟數據理想，日經平均指數周五收升百分之一  
法新社



## 歐元區綜合PMI六年高

【大公報訊】歐洲周五公布最新經濟數據顯示，受惠於當地需求殷切，加上就業增長強勁，反映歐洲經濟動力的製造業和服務業綜合指數在四月份創下六年新高，反映出歐洲經濟在第二季初有強勁的開始。

### 德法增長六年最強

數據服務供應商IHS Markit周五公布，歐元區製造業和服務業綜合採購經理指數（PMI）由三月份的56.4增加至56.7，創下六年以來最高水平，彭博訪問的經濟師原本預期該指數將維持不變。由於有更多證據顯示當地工資增長壓力加大，區內新增職位升至接近十年以來最高。

雖然法國總統大選正在逼近，最終可能會選出一個公開敵視歐元單一貨幣的總統，但歐元區復甦的動力正在加強，歐洲經濟慢慢回復增長，促使歐洲央行日益移近討論何時撤出史無前例的量化寬鬆措施，該央行承諾會把量寬措施最早延續至今年底。

IHS Markit的首席商業經濟師威廉遜表示，法國的選舉為歐洲的前景帶來短期的風險，但在大選舉行前，歐元區的營業情緒仍很高漲。Markit統計有關法國商業

活動增長的指數，比起德國更強；然而，即使如此，這兩個歐元區最大經濟體錄得過去六年以來最強勁的增長。威廉遜表示，區內其他國家的增長速度亦增加至接近十年以來最高，顯示出歐元區增長的情況已日益全面。

### 歐元疲弱 刺激出口

IHS Markit的報告又顯示，歐元區製造業的指數由三月份的56.2升至四月份的56.8，創六年以來最高；當地服務業指數亦由56升至56.2。價格上升的壓力依然存在，不論輸入價、出口貨品和服務收取的出廠價指數，均升至接近六年以來最高。

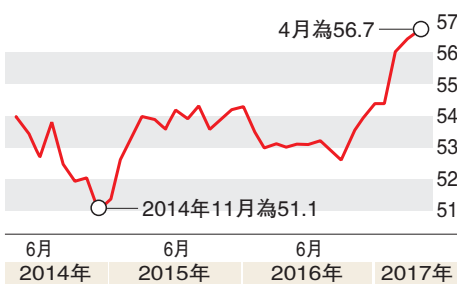
綜合PMI指數升越50，即表示製造業和服務業已錄得增長；而按近期公布的數據推測，歐元區經濟的季度增長將可錄得0.7%，將會超越該區長時期的平均水平。

威廉遜指出，倘若這種強勁的增長能夠維持下去，最終將會令經濟師上調歐元區今年的經濟增長預測。他又表示，該區製造業和服務業同樣錄得強勁增長，而前者很明顯地受惠於歐元疲弱對出口的刺激作用。



◀歐元區數據表現理想，或令歐洲央行提早商討退出量寬措施  
資料圖片

### 歐元區綜合PMI指數



▲德法兩國經濟增長六年來最強，圖為德國保時捷車廠  
資料圖片



▲美國預算主管表示，特朗普建議計劃動用約2000億美元發展基建  
路透社

## 美預算主管：基建或涉1.6萬億

【大公報訊】美國總統特朗普政府預算主管表示，特朗普建議計劃動用約2000億美元（約1.56萬億港元）財政資金，投入該國基建發展計劃，當中包括槓桿私營融資，預計該基建計劃在今年秋季之前料不會有結果。

美國政府管理預算辦公室主任馬瓦尼（Mick Mulvaney），出席由國際金融協會主辦的活動時稱，特朗普希望推出一萬億美元基建項目，預算辦公室將設法實現這個計劃。特朗普在去年競選中承諾，擴充美國基建項目，包括公路、鐵路、機場和其他基礎設施，但至今尚未披露公私營合作資金比例等籌資的詳情。馬瓦尼表示，大約是5比1的槓桿率，暗示總開支或高達一萬億美元。而特朗普希望在十年內透過私營資金投入一萬億美元。

白宮國家經濟委員會主任Gary Cohn表示，美國基建項目需多年時間完成，他在同一場合表示，基建設施需要提升現代化、增加效率，聯邦政府希望基建項目部分包括私人投資，以及州和地方政府共同參與。

### 美財長：稅改快將出台

美國財政部長姆欽（Steven Mnuchin）周四表示，特朗普政府擬公布稅務改革議案，承諾推行大規模稅制改革措施。姆欽出席國際金融企業會議講話稱，財政部快將提出重大稅改方案，此方案將是里根政府時期以來，最大規模的美國稅制改革措施，目的為簡化個人稅務、減輕中產人士稅務負擔以推動經濟，以及增加美國企業稅務上的競爭力。

至於早前被共和黨撤回的醫改方案，白宮表示，有信心共和黨可取得很大進展，下周將會出現新方案。不過，有跡象顯示，新方案未必可在國會通過。特朗普在白宮舉行記者會提到醫改方案時，形容現正準備一個大型方案，令美國保健制度全面改變，惟未有詳細講述新計劃內容。



▲通用電氣首季盈利和銷售表現佳，惟預期資源領域繼續面對挑戰  
資料圖片

## 銷售超預期 GE上季賺48億

【大公報訊】美國通用電氣（GE）周五公布季度業績，首季盈利和銷售均超出分析師預期，紓緩投資者對該公司增長前景的憂慮。通用電氣周五表示，截至三月三十一日止的季度，盈利為6.19億美元（約48.28億港元）。季內銷售錄得277億美元，同樣超過預測的264億美元。

通用電氣聲明表示，環增長偏穩但有波動，預期資源領域繼續面對挑戰，旗下石油和氣體業務營運盈利跌33%，至2.07億美元。去年油價下滑，經濟增長受阻，通用電氣股價受壓，該公司現正努力重振增長動力，經過與股東Triun Fund Management及活躍投資者多次談判後，上月同意進一步降低成本。首季通用電氣削減7600萬美元成本，並預期將有進一步縮減成本計劃。除額外削減成本，通用電氣承諾管理層花紅與財政目標掛鉤。另預期2017年營運盈利每股介乎1.6至1.7美元，重申其較早前預測。該公司股價周五曾升0.36%，報30.38美元。

### 索尼料全年盈利203億

日本品牌索尼（Sony）周五上調截至三月三十一日止財年盈利預測，估計芯片業務及其他部門，包括PlayStation遊戲業務，成本較預期為低。索尼預計全年初步營運盈利為2850億日圓（約203.09億港元），較先前預測高19%；盈利錄得730億日圓，較先前估計的超過兩倍。索尼下周公布全年數據。