

美通脹率 8.2% 超預期 核心CPI 續創 40年新高



◆美國私募股權集團多年來一直在英大舉進行交易，CD&R去年便收購了英國連鎖超市Wm Morrison。網上圖片

美30年期按息 20年新高 進一步冷卻樓市

根據美國大型房地產按揭機構房地美13日公布的最新調查發現，30年期定息按揭利率平均升至6.92厘，創20年來新高，部分提供按揭貸款的機構息口更升至7厘以上，較一年前的3.05厘急升逾一倍。《華爾街日報》指出，借貸成本不斷上升，將進一步令樓市冷卻，也令不少尚未置業的人士更難「上車」。

報道稱，自從聯儲局今年較早時間開始加息後，按揭利率便逐漸向上，隨着局方接連大手加息，按息增速亦加快，30年期定息按揭利率從一周前的6.66厘，急升至本周的6.92厘。

按息上升進一步冷卻美樓市和按揭市場，數據顯示新造按揭宗數過去3個月大幅下跌30%，較去年更大減近60%。◆綜合報道



◆美國樓市進一步冷卻，令不少尚未置業的人士更難「上車」。資料圖片

美國13日公布9月份消費物價指數(CPI)按年上升8.2%，高於預期的8.1%，按月升0.4%，高於預期的0.2%。撇除能源及食品價格的核心CPI按年升至6.6%，繼續創下40年新高，高於預期的6.5%，更較8月份的6.3%明顯擴大。市場憂慮美經濟衰退風險增加，拖累美股三大指數13日開市後下挫，道瓊斯工業平均指數早段一度跌逾500點，但中段調頭回升，曾升逾900點。道指收市最終收報30,038點，升827點，升幅2.83%，全日高低點數波幅逾1,500點；納斯達克指數早段下試10,000點水平，收市報10,649點，升232點，升幅2.23%；標準普爾500指數收報3,669點，升92點，升幅2.6%。

經濟學家認為，由於CPI數據高於預期，核心CPI升幅擴大，顯示通脹壓力不降反升，儘管聯儲局已接連大幅加息，但仍未能紓緩通脹。聯儲局將於11月1及2日公布議息結果，是次CPI將成為下次加息決定的重要參考因素，市場除了關注整體CPI數據，亦會聚焦撇除能源及食品價格的核心CPI上。在CPI公布前一天，美國已公布9月份最終需求生產物價指數，雖由8月份的8.7%回落至8.5%，但仍高於市場預期，反映企業生產成本進一步上升。

美國總統拜登13日承認，美國遏抑通脹仍有很多工作要做，「雖然取得進展，但價格仍然太高。」

料聯儲局年內再加息 1.25厘

美國聯邦儲備局12日公布9月份議息會議紀要，顯示聯儲局官員認為需維持更嚴格的政策立場，預期利率維持上升，直至價格下降。市場人士根據會議紀要分析，預料聯儲局11月初會議將再次加息0.75厘，12月加息0.5厘，其後加息步伐將進一步放緩，基準利率將於明年上半年見頂。

與會官員強調，降低通脹行動力度太輕會帶來更大成本，歷史經驗顯示過早結束緊縮貨幣政策做法危險。他們認為，通脹是由供應鏈問題驅動，這些問題不僅限於商品，還包括勞動力短缺，加息將令勞動市場「放鬆」，普遍相信經濟需要減慢，才能令通脹冷卻。局方同時下調美國經濟預測，預期明年國內生產總值(GDP)以年率計僅增長1.2%，較去年疫後復甦時期大幅下降。◆綜合報道

英鎊暴跌觸發併購浪潮

私募股權巨頭坦言「如打折」

美資本恃強美元 狂掃平價英資產

在美國不斷激進加息下，全球各地貨幣均受衝擊，導致本幣匯率暴瀉，其中英鎊匯率兌美元早前更一度迫近一算。讓美國公司有機會在英國「撿平貨」，大手收購當地資產。美國私募股權市場巨頭Ares Management的歐洲信貸聯席主管雅各布森認為，英鎊暴跌意味着「英國的一切都在打折」，美國買家將抓住英鎊走弱的機會，在英國展開併購。

雅各布森12日在倫敦舉行的一個座談會上表示，在英鎊目前大幅走弱下，他「絕對」認為美國投資者將在英國進行更多交易，「如果你有美元計價的基金，那麼差別相當大。」作為私人借貸領域的巨擘，在不少傳統貸款機構退出該市場後，Ares已為多家上市公司的收購提供融資。

「迷你預算案」下英企淪「獵物」

多年來，美國私募股權集團一直在英國大舉進行交易。其中CD&R去年收購了英國連鎖超市Wm Morrison，在英國上市的安保集團G4S則被其北美競爭對手Allied Universal收購，後者得到美國收購集團華平投資和加拿大退休基金魁北克儲蓄投資集團的支持。黑石集團則於去年收購經營Haven度假公園的公司Bourne Leisure。

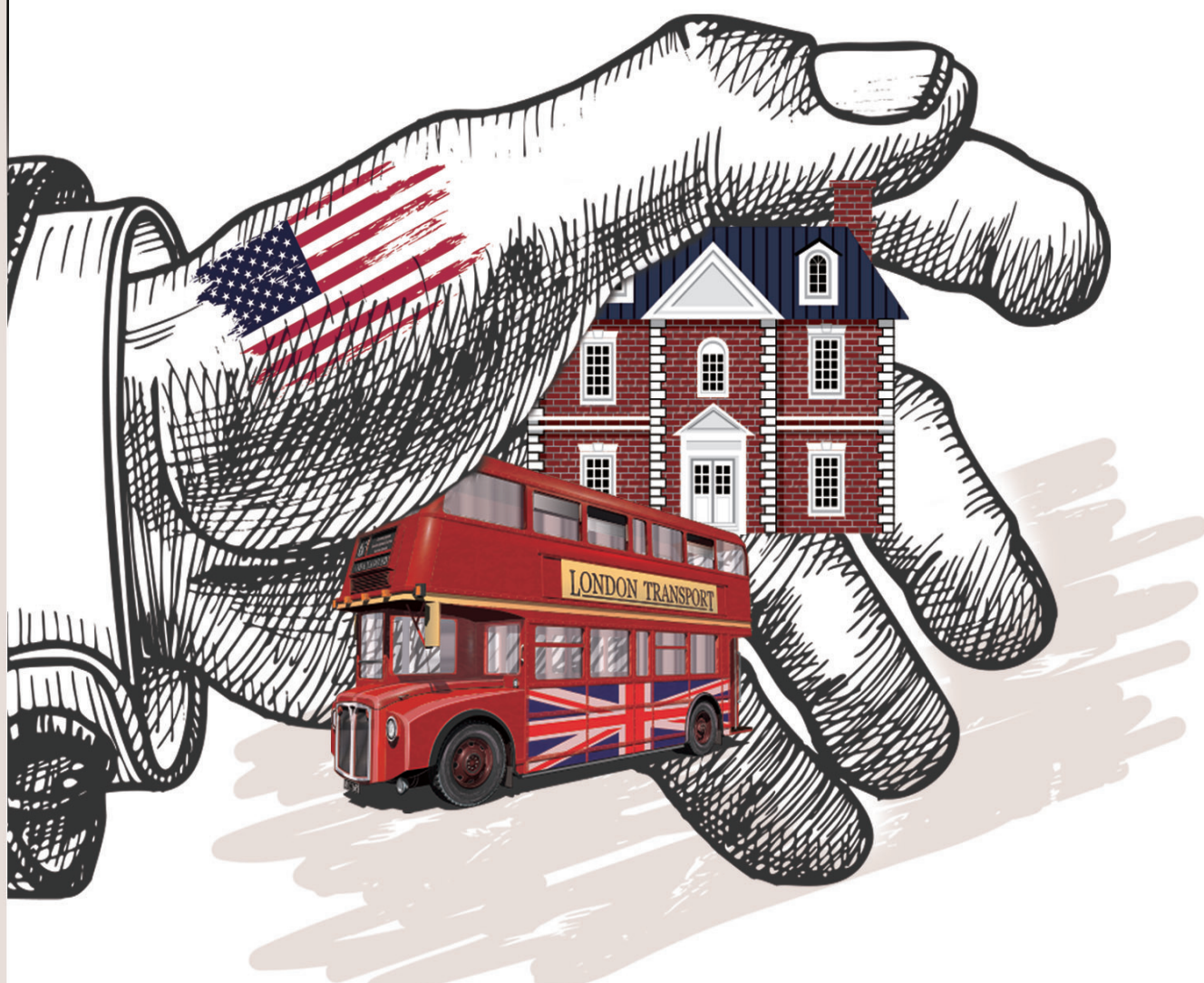
由於經濟前景黯淡，以及利率不斷上升，交易融資變得更加困難及成本更高，今年此類活動已大幅減少。不過英國財政大臣亨特上月公布的「迷你預算案」中，宣布大規模的「無資金支持減稅計

劃」，觸發市場對英國經濟前景的憂慮，加速英鎊跌勢，近數周英鎊兌美元匯率一直處於上世紀八十年代以來最低水平，令美國私募股權公司再次看到「獵物」。

投資銀行Centerview Partners聯合創辦人埃夫龍表示，私募股權交易將率先復甦，「由此產生的第一波併購浪潮，是由私募股權推動，而不是企業。」不過他認為，預計英鎊不會跌至與美元同價的水平，以及英國最終會從經濟打擊中復甦。

私募資本集團轉向中東投資者

雅各布森稱，交易可能會愈來愈多涉及上市公司私有化，「退市趨勢將持續下去，我們是這一趨勢的主要受益者。」雅各布森同時指出，隨着向私募股權注入數十億美元的退休基金愈來愈不願意大幅注資，私募資本集團開始轉向中東的投資者，以尋求新的資金，他最近曾到沙特阿拉伯、科威特和阿聯酋，指「它們現金充裕，且眼光相當長遠」。◆綜合報道



英倫銀行完成緊急買債 英債息一度升至歷史高位

英倫銀行12日證實，會於14日如期完成緊急買債計劃，分析認為行長貝利今次是進行一次「豪賭」，押注緊急買債已足以讓市場恢復穩定，不會長期與遏制通脹升溫的貨幣緊縮政策背道而馳。但今次「過快撤退」刺激不安情緒升溫，導致英國債息12日一度升至破紀錄高位，金融市場動盪恐難以平息。

周二以來購入近80億英鎊國債

英國30年期債息近期曾升穿5厘，創歷史新高，13日回落至4.65厘，英鎊匯率由跌轉升，兌美元升至1.114。英倫銀

行12日繼續大舉購入44億英鎊英國國債，干預幅度是上月至今最大。周二以來，英倫銀行已購入近80億英鎊英國國債，超過此前9天的總和。

《金融時報》分析稱，英倫銀行現時處境兩難，業界普遍估計若金融市場持續動盪，英倫銀行只能繼續支持國債，降低演變成系統性金融危機的風險。現時貝利其實不能擔保如期結束購債，向市場發出強硬信息無異於賭博，很可能適得其反，依然難以阻止拋售潮。

分析也提醒，英倫銀行與英國政府矛盾正在升溫，首相特拉斯內閣已有聲音

將市場動盪歸咎於央行，批評其未能跟隨美國聯儲局迅速加息。英倫銀行內部則認為，政府的財政寬鬆政策等為通脹「火上澆油」，當局則估計要到本月底，才會說明如何為激進減稅計劃籌集資金。

資產管理公司Abrdn首席經濟學家羅森表示，「英倫銀行確實要干預市場支持英國國債，但迅速結束計劃恐怕並不合理。」荷蘭合作銀行固定收益專家麥奎爾強調，「英倫銀行正拚命掩飾問題所在，因央行無法解決根本問題：如何在政府頒布迷你預算後維持自身信譽。」◆綜合報道

《金融時報》：央行難解救減稅計劃「爛攤子」

英國政府激進減稅措施引發風波不斷，迫使英倫銀行緊急買債應對拋售潮，對於是否延長買債計劃時間的信息混亂矛盾，更令市場動盪愈演愈烈。《金融時報》分析認為，英國現時已深陷信用危機，若政府未有真正「轉軌」，修訂甚至放棄激進減稅計劃，英倫銀行的補救措施只是杯水車薪。分析指出，英倫銀行要解決政府激進

減稅計劃留下的「爛攤子」，只能緊急買債維護金融市場穩定。但買債屬於量化寬鬆舉措，與英倫銀行需要加息遏制通脹的緊縮政策完全相反。行長貝利現時態度強硬，堅持要在14日如期結束買債計劃，更使英倫銀行幾乎沒有迴旋餘地。若金融市場持續波動，英倫銀行或需被迫延長買債期限，其自身聲譽也會受嚴重打擊。

分析批評稱，通脹高企和利率攀升已經讓市場充滿不安情緒，英國政府卻宣布50年來最大規模的減稅計劃，必然帶來災難性後果。如今首相特拉斯無意削減迷你預算案各項開支，意味導致市場動盪的根本問題還未解決，英倫銀行恐怕難以解救，甚至會因為信息混亂損害自身信譽，加劇市場長期波動的風險。◆綜合報道



◆英鎊匯率暴瀉，兌美元早前一度迫近一算，讓美國公司有機會在英國「撿平貨」。美聯社