

本周匯市簡評 (16/08/2010 - 20/08/2010)

美元

-美國 7 月就業趨勢指數上升至 97.0，為連續第 14 個月改善，較上年同期大漲約 9.8%。

-美國第二季非農業生產率環比年率初值為下跌 0.9%，為 2008 年第四季以來首次下跌，預期為上升 0.2%，第一季數據修正後為上升 3.9%；第二季非農單位勞工成本初值為上升 0.2%，預期為上升 1.3%，第一季修正後為下跌 3.7%。

-美國 6 月批發庫存較 5 月增加 0.1%，預期為增加 0.4%，5 月修正後為增加 0.5%；而 6 月批發銷售則較 6 月下跌 0.7%。

-美國 8 月消費者信心較 7 月下跌 2.5%；8 月經濟樂觀指數從 7 月份的 44.7 下跌至 43.6；而個人財務前景指數回落 3.3%報 49.2；六個月經濟前景分項指數上升 5.4%至 45.1。

-美聯儲上周二決定維持聯邦基金利率在 0-0.25%的區間不變，並繼續預計利率將在較長時間內持於超低水準。會議後發布的聲明摘要中指出，近幾個月，美國產出和就業的復甦步幅已放緩，家庭支出逐步增加，但仍因失業率高企、收入增長不大、家庭財富下降及信貸緊縮而依然受壓。近幾個月，潛在通脹趨勢下滑，由於大量的資源閑置可能繼續令成本壓力受限，且長期通脹預期穩定，委員會預計通脹將在一段時間內維持在較低的水平。

-美國 6 月貿易逆差為 499 億美元，創 2008 年 10 月以來最高，預期為逆差 420 億，5 月修正後為逆差 419.8 億美元；6 月出口額為 1,504.5 億美元，進口額為 2,003.5 億美元，創 2008 年 10 月以來最高；6 月對華貿易逆差 261.5 億美元，創 2008 年 10 月以來最高。

-美國 7 月預算赤字為 1,650.4 億美元，較上年同期減少 8.7%，為紀錄最長的連續 22 個月錄得預算赤字，預期為赤字 1,690 億美元；今年迄今美國預算赤字為 1.169 萬億美元。

-美國 8 月 7 日當周初請失業金人數升至 48.4 萬人，預期為 46.5 萬人，前周修正後為 48.2 萬人；8 月 7 日當周初請失業金四周均值升至 47.35 萬人，前周修正後為 45.925 萬人。

-美國 7 月進口物價較 6 月增加 0.2%，預期為上升 0.4%，出口物價下跌 0.2%，預期上升 0.1%。

-美國勞工部公布，七月消費物價指數(CPI)按月上升百分之 0.3，升幅多過市場預期的百分之 0.2，按年上升百分之 1.2，符合預期。

-美國密歇根大學公布，八月消費信心指數升至 69.6，高於預期的 69.3；七月終值為 67.8。八月消費者預期指數初值升至 64.1，高於預期的 63.7；七月終值為 62.3。八月消費者現況指數初值升至 78.3，高於預期的 76.5；七月終值為 76.5。

本週注意事項：週二(17/8) 澳洲儲備銀行公佈央行貨幣政策會議記錄，而週三(18/8)有英倫銀行公布 8 月 4-5 日貨幣政策委員會(MPC)會議記錄。

歐元

-德國 6 月經季節調整的貿易順差為 123 億歐元，預期為順差 125 億歐元；6 月經季節調整的進口較 5 月增長 1.9%，出口較 5 月增長 3.8%；6 月經常帳盈餘為 129 億歐元，5 月修正為盈餘 18 億歐元。

-德國 7 月消費者物價指數終值為較 6 月增長 0.3%，較上年同期增長 1.2%；7 月消費者物價調合指數終值為較 6 月增長 0.3%，較上年同期上升 1.2%；而 7 月批發物價指數較 6 月下跌 0.3%，較上年同期上升 5.3%。

-德國第二季經季節調整的國內生產總值初值為較上季升 2.2%，預期為上升 1.3%；第二季未經季節調整的國內生產總值初值較上年同期增長 4.1%，預期為增長 2.4%；德國第二季經工作日調整的國內生產總值初值較上年同期增長 3.7%，第一季修正為上升 2.0%；第一季經季節調整後的國內生產總值較前季增長率上修為 0.5%，前值為 0.2%。

-歐元區 8 月投資者信心指數勁升至 8.5，為 07 年 12 月以來最高，預期為 1.6；8 月現況分項指數升至 16.5，預期分項指數升至 0.75。

-歐元區 6 月工業生產較 5 月下跌 0.1%，預期為增長 0.7%，較上年同期上升 8.2%，預期為增長 9.3%。

-歐盟統計局公布，歐元區生產總值(GDP)按季增長百分之 1，按年上升百分之 1.7，兩者都符合市場預期。

-歐元區 6 月貿易收支為順差 24 億歐元，預期為逆差 3 億；5 月則修正為逆差 33 億歐

元；而經季節調整後歐元區 16 國 6 月出口較 5 月成長 5.2%。

歐元上周顯著回落，美聯儲局議息會後宣布繼續寬鬆貨幣政策，並將到期債券回籠資金再發行公債以支撐經濟復甦，同時承認近幾個月經濟成長放緩。美國經濟放慢刺激投資者拋售風險資產，避險資金流入美元和美國公債，令歐元兌美元於上周三錄得 2008 年 10 月來最差單日表現。其後，意大利標售五年期和 15 年期公債疲弱需求，重燃了對歐元區赤字的疑慮，令歐元於上周五跌至 1.2747 美元的 7 月以來最低。本周預期歐元將持續受壓，有機會下試 1.2520 的 7 月 13 日低位，上方阻力位為 1.2870。

英鎊

-英國 7 月房價差值由 6 月下修後的正 8 跌至負 8，為去年 7 月來首次出現負值，預期為正 5；7 月房價預期差值從 6 月的負 6 跌至負 28，為 2009 年 4 月以來最低。

-英國 7 月同店零售銷售總額較上年同期增長 0.5%，遠低於 6 月 1.2% 的增幅；而包括新店面在內的整體銷售則較上年同期增長 2.6%。

-英國 6 月全球商品貿易逆差為 74.01 億英鎊，為 2 月以來最低，預期為逆差 78 億英鎊，5 月修正後為逆差 80.28 億英鎊；6 月對非歐盟地區的貿易逆差為 42.62 億英鎊，預期為逆差 42 億，5 月修正後為逆差 44.92 億英鎊。

-英國 7 月消費者信心指數從 6 月的 63 跌至 56，為 2009 年 5 月來最低。

-英國 7 月請領失業金人數減少 3,800 人，跌幅為 1 月以來最小，預期為減少 1.65 萬人，失業率為 4.5%；而截至 6 月的三個月按 ILO 標準計算的失業人口為減少 4.9 萬人，失業率為 7.8%，符合預期。

-英國央行上周三在 8 月通脹報告中預測，即便利率維持在目前的紀錄低位，未來兩年英國通脹還是料跌至遠低於 2% 的目標水準。央行表示，其後一年的物價上漲步伐將大幅放緩至 1.4% 左右，因 2011 年 1 月 1 日實施的提高增值稅的年度可比效應屆時將消失。兩年後的經濟增長步伐料放緩至略高於 3%，受到 6 月預算報告中宣布的額外財政節支措施的影響，此外企業和消費者信心轉弱，信貸狀況仍比央行此前預計的要緊張，亦構成拖累。

由於交易商守衛設置於 1.60 英鎊兌美元的期權合約，令英鎊上周初從 1.5998 美元回落。其後英國公布的樓市和零售銷售數據疲弱，加上央行還下調了對英國經濟增長的預測，表示未來兩年通脹將遠低於 2% 的目標，並可能進一步擴大量化寬鬆政策，拖累

英鎊兌美元上周四跌至 1.5560 美元，是 7 月 30 日以來最低。本周估計英鎊兌美元仍受歐元區的主權債問題拖累，但英鎊兌美元跌幅有限，主要受惠於沽歐元買英鎊的交叉盤。英鎊兌美元的上方阻力位為 1.5710，下方支持位為 1.5450。

澳元

-澳洲 7 月經季節調整整體招聘廣告較 6 月增加 1.3%，7 月整體招聘廣告數量平均每周為 171,685 個，創下 2009 年 1 月以來最多；7 月整體招聘廣告數量較上年同期增長 36.1%。

-澳洲 7 月企業狀況指數跌至正 5；7 月企業信心指數下跌至正 2，為去年 5 月以來最低點；7 月新訂單指數下跌 14 點至負 8；7 月企業營收指數下跌 4 點至正 8；獲利指數下跌 2 點至 3；就業指數小漲 1 點至正 7；產能利用率微升 0.2 個百分點，至 82.3%；資本支出指數跌 4 點到 1。

-澳洲 8 月消費者信心指數上升 5.4%至 119.2，並較去年 8 月為上升 5.1%。

-澳洲 7 月經季節調整後就業人口增加 2.35 萬人，預期為增加 2 萬人；7 月經季節調整失業率為 5.3%，預期為 5.1%；7 月就業參與率為 65.5%；7 月全職就業人數減少 4,200 人，但兼職就業人數增加 2.77 萬人。

因經濟數據顯示澳洲國內經濟強勁，使利率上調的傳聞甚囂塵上，因此澳元上周一持續停留在 0.9205 美元的三個月高點附近。但投資者在備受關注的美聯儲局會議前進行獲利了結，令澳元上周三錄得本月最大單日跌幅。受亞洲股市疲弱和擔憂美國經濟以及中國增長放緩等因素影響下，拖累澳元上周四跌至 0.8912 的一周低點。週五曾一度受日本干預匯市臆測之助，澳元兌美元匯價回穩，主要受惠於買澳元沽日圓交叉盤驅動。本週預期澳元會繼續受中國和日本市場影響，上方阻力位為 0.9090，下方支持位為 0.8850。

日圓

-日本 6 月未經調整的經常帳盈餘較上年同期下跌 18.2%，預期為增長 1.6%；經常帳盈餘為 1.05 萬億日圓，預期為 1.3 萬億日圓。

-日本央行政策委員會於上周二以全票通過維持利率在 0.1%不變，同時亦維持經濟預估不變。央行表示，需要觀察部分歐洲國家的財政問題如何通過全球金融市場的形勢

發展影響日本和全球經濟，並將有限的政策選項保留至日圓升值速度快到足以損害經濟復甦之時再用。

-日本 7 月國內企業物價指數較 6 月下跌 0.1%，較上年同期下跌 0.1%，兩者預期均為增長 0.1%。

-日本 6 月核心機械訂單較 5 月上升 1.6%，預期為上升 5.5%，較上年同期下跌 2.2%，預期為上升 1.8%；而 4-6 月核心機械訂單較前季增長 0.3%，7-9 月料為增長 0.8%。

-日本 6 月工業生產修正後為較 5 月下跌 1.1%，為四個月來首次下跌；而 6 月產能利用指數則較 5 月下跌 2.1%，至 89.4；另 7 月未經調整的消費者信心指數小幅跌至 43.3。

-日本央行 7 月政策會議紀錄顯示，部分委員認為日圓匯價上升，主要是由於日圓發揮了避險作用，至於貨幣轉強以及股市下跌對經濟的影響，則仍待觀察。

本週估計美元兌日圓在 85.80 至 87.20 間波動，而歐元兌日圓則在 107.00 至 111.50 內上落。

內文部份資料取材自路透社。

中國光大外匯、期貨(香港)有限公司

免責聲明

本報告由中國光大外匯、期貨（香港）有限公司所提供。本報告之內容不是為任何投資者的投資目標、需要及財政狀況而編寫。本報告內所載之資料乃得自可靠之來源，惟並不保證此等資料之完整及可靠性，亦不存有招攬任何人參與證券或期貨等衍生產品買賣的企圖。本報告內之意見可隨時更改而毋須事先通知任何人。中國光大外匯、期貨（香港）有限公司並不會對任何人士因使用本報告而引起之直接或間接之損失負責。

中國光大外匯、期貨（香港）有限公司不排除其員工及有關公司的員工對有關報告內容提及的投資工具及產品有其個人投資興趣。

本報告乃屬於中國光大外匯、期貨（香港）有限公司之財產，未經本公司事前書面同意，任何人仕或機構均不得複製、分發、傳閱、廣播或作任何商業用途。

本公司乃受香港證券及期貨監察委員會所監管,並受香港證券及期貨條例及有關附屬條例約束。

地址:香港夏愨道 16 號遠東金融中心 36 樓

聯絡電話: 2530 8388