

本周匯市簡評 (23/08/2010 - 27/08/2010)**美元**

-美國紐約聯邦儲備銀行 8 月製造業指數為 7.10，預期為 8.0。

-美國 6 月整體資本淨流出 67 億美元，5 月修正為淨流入 171 億美元；6 月時外資淨購買美國公債 332.6 億美元；6 月時中國持有美國公債金額為 8,437 億美元；6 月時日本持有美國公債金額為 8,036 億美元。

-美國 8 月房屋市場指數跌至 13，為 2009 年 3 月以來最低，預期為 15。

-美國 7 月房屋開工增長 1.7%，年率為 54.6 萬戶，預期為 56 萬戶；7 月建築許可下跌 3.1%，年率為 56.5 萬戶的 2009 年 5 月以來最低，預期為 58 萬戶。

-美國 7 月生產者物價指數較 6 月上升 0.2%，預期為上升 0.2%，較上年同期上升 4.2%，預期為上升 4.2%；7 月核心生產者物價指數較 6 月上升 0.3%，預期為上升 0.1%，較上年同期上升 1.5%，預期為上升 1.3%。

-美國 7 月工業生產較 6 月上升 1.0%，預期為上升 0.5%，6 月修正為下跌 0.1%；7 月產能利用率為 74.8%的 2008 年 9 月以來最高，預期為 74.6%。

-美國上星期首次申領失業救濟金人數較前星期多 12000，增至 50 萬人，是去年十一月中以來最多，而且是連續第三個星期上升。

-美國經濟咨商組織會議局公布，領先經濟指標在七月份上升 0.1%，升至 109.8；六月份從之前公布下跌 0.2%修訂為下跌 0.3%，是去年二月以來最大跌幅。

本週注意事項包括：日本首相菅直人和央行總裁白川方明於週一舉行會晤，討論日圓升值及可能的應對措施。市場臆測在會晤後，日本央行可能宣布採取進一步的寬鬆貨幣政策。另外，澳洲在週六(21 日)舉行大選，請留意選舉結果可能影響澳元走勢。

歐元

-德國 8 月景氣判斷指數為 14.0，預期為 21.0；8 月現況指數為 44.3，預期為 23.0。

-德國 6 月實質零售銷售修正為較 5 月下跌 0.3%，較上年同期修正為增長 4.7%。

-德國 7 月生產者物價指數較 6 月升 0.5%，較上年同期升 3.7%；而 7 月扣除能源的生產者物價指數則較 6 月升 0.1%，較上年同期升 2.4%。

-歐元區 7 月消費者物價調和指數終值較 6 月下跌 0.3%，預期為下跌 0.4%；較上年同期增長 1.7%，符合預期。

-歐元區 6 月直接投資/證券投資淨流出 40 億歐元；6 月未經季節調整的經常帳為盈餘 10 億歐元；6 月經季節調整的經常帳為赤字 46 億歐元。

-歐洲央行(ECB)管理委員會委員韋伯周五被彭博援引稱，延長向銀行提供無限度流動性的舉措至年底以後，並在 2011 年初重新開始討論退出策略，這對央行而言是明智做法。

歐洲央行減少買入歐元區公債金額，緩和投資者對歐元區經濟疲弱的擔憂，加上歐美股市反彈，刺激歐元兌美元從 1.2735 之低點反彈。其後，愛爾蘭、西班牙和德國標售公債獲得良好反應，一度令歐元於上周三早段升至 1.2923 美元全週高位。但美國公布的經濟數據表現疲弱，促使投資者拋出高收益貨幣和股票以迴避風險，歐元兌美元掉頭回落。歐洲央行理事會委員韋伯在週五言論關切歐元區金融業情勢仍更甚通膨威脅，歐元再跌至 1.2661 的全週低位。本周預期歐元會反覆回落，下試 1.2540 的重要支持位，上方阻力位為 1.2830。

英鎊

-英國 8 月房屋要價較 7 月下跌 1.7%，較上年同期增長 4.3%；而 7 月房屋要價環比則下跌 0.6%，為今年首次下跌。

-英國 7 月消費者物價指數較 6 月下跌 0.2%，較上年同期上升 3.1%，符合預期；7 月零售銷售物價指數較 6 月下跌 0.2%，較上年同期增長 4.8%，預期為增長 4.9%。

-英國央行上周三公布的 8 月 4-5 日會議記錄顯示，央行決策者本月政策會議上對放寬和收緊政策兩種可能性均給予過考慮，最後以 8:1 的投票結果決定維持利率於 0.5% 的紀錄低點不變及 2,000 億英鎊量化寬鬆規模不變。當中委員森坦斯連續第三次要求加息 25 個基點，理由包括通脹預期風險變得不可控制，以及英國經濟正在改善。

-英國 7 月 M4 貨供額較 6 月增長 0.4%，較上年同期增長 2.3%，年增長率為紀錄最低。

-英國 7 月零售銷售較 6 月增長 1.1%，增幅為今年 2 月以來最大，預期為增長 0.4%，較上年同期增長 1.3%，預期為增長 0.6%。

-英國 7 月公共部門收支盈餘為 41.33 億英鎊，市場預估為短差 5 億；7 月公共部門淨借款為 31.73 億英鎊，預期為 52.5 億。

受歐美股市週初反彈提振，英鎊兌美元回升至 1.5707 美元。但美國銀行和中長期投資大戶沽盤限制英鎊進一步走高，加上英國 7 月消費者物價指數按月下跌，增添英鎊的沽售壓力，英鎊兌美元於上周三跌至 7 月 27 日以來最低的 1.5498 美元。之後受央行會議記錄顯示，預期經濟前景改善，刺激英鎊反彈。但全球經濟復甦停滯不前的憂慮升溫，英鎊兌美元在週末前觸及三周低點 1.5460 美元。本周估計英鎊仍會較為波動，上方阻力位為 1.5650，下方支持位為 1.5310。

澳元

-澳洲央行在 8 月政策會議記錄中以謹慎樂觀的論調表示，維持利率在 4.5% 的水平是適宜的，因國內經濟成長及通脹形勢一如預期，即使全球前景更加不確定。央行仍預計 2011 年和 2012 年澳洲經濟增長率介於 3.75-4.0% 之間，高於大多數預期的 3.25-3.50% 的，而央行指出雖然信心在高水準，但澳洲消費者支出依然謹慎。

-澳洲 8 月經季節調整後的熟練職位空缺指數下跌 4.7% 至 45.2，較上年同期仍上升 18.5%。

-澳洲央行副總裁巴泰利諾周五稱，未來幾年澳洲經濟應會強勁增長，得益於高出口收益和欣欣向榮的礦業投資，但是未來將需要採取必要政策來遏制通脹。

-澳洲將在 8 月 21 日舉行國會選舉，最新民調顯示朝野兩黨民調接近，很可能產生 70 年來首見的僵局國會。這次選舉不單關乎首位女總理吉拉德（Julia Gillard）能否帶領工黨繼續執政，也將決定礦業稅的未來發展，進而影響投資人對澳洲股匯債市的信心。

受亞洲股市走軟和日本經濟增長報告意外疲弱，澳元上周一受壓，並低見 0.8861 美元水平。其後，中國上海股市反彈，觸發投資者平掉空倉盤，加上澳洲央行對經濟前景的樂觀言論，令澳元收復全部失地，上周二高見 0.9082 美元。不過，中國股市在週中下挫，令投資者拋售澳元獲利。但市場面對周六的大選感到前景欠明朗，擔心會產生無黨派占明顯多數的議會，澳元在補倉買盤推動下掉頭回升。本週預期澳元有機會挑戰 0.9140 之阻力，下方支持位為 0.8860。

日圓

-日本 4-6 月實質國內生產總值較上季增長 0.1%，預期為增長 0.6%；4-6 月國內生產總值環比年率為增長 0.4%，預期為增長 2.3%；4-6 月國內生產總值物價平減指數較上年同期下跌 1.8%，符合預期；4-6 月外部需求對國內生產總值貢獻 0.3 個百分點，內部需求則為國內生產總值抹去 0.2 個百分點。

-日本經濟財政特任大臣荒井聰表示，日圓升勢似乎太快，日圓匯率升值會對當地經濟帶來下行風險，不排除經濟可能會陷入停滯。

本週估計美元兌日圓在 84.60 至 87.10 間波動，而歐元兌日圓則在 108.80 至 113.10 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

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：香港夏慤道 16 號遠東金融中心 36 樓

聯絡電話： 2530 8388