

本周匯市簡評 (05/07/2010 - 09/07/2010)**美元**

-美國 5 月個人所得增長 0.4%，預期為增長 0.5%；個人支出增長 0.2%，預期為增長 0.1%；美國 5 月實質消費者支出增長 0.3%，4 月修正後為持平；5 月個人消費支出物價指數持平於 4 月，較上年同期上升 1.9%；5 月核心個人消費支出物價指數較 4 月上升 0.2%，較上年同期增長 1.3%。

-美國芝加哥聯儲 5 月全國活動指數跌至 0.21，4 月下修至 0.25；而 5 月中西部製造業指數為 86.7，經季節調整的中西部製造業指數上升 1.7%。

-美國 6 月消費者信心指數為 52.9，預期為 62.8。

-美國 6 月民間就業人數增加 1.3 萬人，預期為增加 6 萬人，5 月民間就業人口修正後為增加 5.7 萬人。

-美國供應管理協會 6 月紐約市企業現況指數為 69.3；就業指數從 5 月的 63.3 升至 6 月的 64.3，創下 2007 年 11 月以來最高；而未來六個月預期指數從 5 月的 84.2 跌至 69.6。

-美國 6 月芝加哥採購經理人指數為 59.1，預期為 59.0。

-美國 6 月 26 日當周初請失業金人數升至 47.2 萬人，預期為 45.2 萬人，前周修正後為 45.9 萬人；6 月 26 日當周初請失業金四周均值升至 46.65 萬人，為 3 月 6 日當周以來最高，前周修正後為 46.325 萬人；6 月 19 日止當周續請失業金人數升至 461.6 萬人，預期為 454 萬人，前一周修正後為 457.3 萬人。

-美國供應管理協會 6 月製造業指數為 56.2，為 2009 年 12 月來最低，預期為 59.0。

-美國 5 月建築支出下跌 0.2%至 8,419 億美元，預期減少 0.8%，4 月修正後為增加 2.3%；而 5 月成屋待完成銷售指數較 4 月下跌 30%，至 77.6，較上年同期下跌 15.9%。

-美國 6 月非農業就業職位減少 12 萬 5000 份，減幅較預期大，亦是八個月來最大的減幅，也是今年來首次減少，市場預期減少 11 萬份職位。職位減少的主要原因是大量人口普查的臨時工合同到期，而美國私人機構的職位增長亦較預期少。各行業中，建築業表現最差，6 月份減少 2 萬 2000 份職位。期內失業率下跌 0.2 個百分點，降至百分之 9.5，是 11 個月以來的低位，市場本來估計會升至百分之 9.8。

-美國五月工廠訂單減少百分之 1.4，減幅大過市場預期的百分之 0.5，四月修訂為增加百分之 1。工廠訂單經過連續九個月上升後首次出現下跌，並是自去年三月以來錄得最大的跌幅。五月份耐用品訂單修訂為減少百分之 0.6，前值為減少百分之 1.1。

本週注意事項包括：美國周一假期休市；周二澳洲央行公布利率決議，普遍維持利率不變。英倫銀行 BOE 和歐洲央行 ECB 將在周四公布利率決議。

歐元

-德國 6 月消費者物價指數初值較 5 月升 0.1%，預期為上升 0.1%，較上年同期上升 0.9%，預期為上升 1.0%；6 月消費者物價調合指數初值為持平於 5 月，預期為上升 0.2%，較上年同期上升 0.8%，預期為上升 1.0%。

-德國 5 月經季節調整就業人數較 4 月增加 6.1 萬人至 4,026 萬人；6 月經季節調整的失業人口較 5 月減少 2.1 萬人至 323 萬人；6 月經季節調整的失業率為 7.7%；6 月未經季節調整的失業人口則減少至 315.3 萬人。

-歐元區五月份失業率為百分之 10，略低過市場預期的百分之 10.1，四月份失業率由初值的百分之 10.1 向下修訂至百分之 10。

-歐元區 5 月 M3 貨供額年率為下跌 0.2%，預期為成長 0.3%。

-歐元區 6 月經濟景氣指數為 98.7，預期為 98.2；6 月企業景氣指數為 0.37，預期為 0.33，5 月修正後為 0.37；6 月消費者通脹預期指數跌至 11；6 月工業景氣指數為負 6，消費者信心指數為負 17。

-歐元區 6 月消費者物價調和指數初值較上年同期上升 1.4%，預期為上升 1.5%。

-歐元區 6 月製造業採購經理人指數終值維持於 55.6，製造業產出指數則略微下修至 57.2。

-歐元區 5 月生產者物價指數較 4 月上升 0.3%，較上年同期上升 3.1%，兩者均符合預期；而歐元區 5 月失業率為 10.0%，預期為 10.1%。

-歐洲央行上周三向銀行業者提供 1,319 億歐元的三個月期資金，金額低於市場預期。央行表示，此次資金操作中，有 171 家銀行以 1%的均一利率借入資金，預期銀行金額需求達 2,100 億歐元，但上述實際金額仍是三個月期資金操作的最高借貸數字。

-評級機構穆迪上周三表示，可能下調西班牙本幣和外幣公債"Aaa"評級，因該國短期及中期經濟增長前景不斷惡化，及該國政府為達到其財政目標所面臨的挑戰仍在。

-歐洲央行 ECB 將於 7 月 8 日星期四舉行息率會議，市場預期將維持利率在 1.0% 不變。

歐元上周初下跌，主要受銀行融資憂慮以及更多公債發售前的謹慎情緒打壓，歐元兌美元於上周二觸及 1.2152 美元的兩周低位。但銀行向歐洲央行借入的資金規模小於預期，舒緩歐洲的銀行融資問題擔憂，而且西班牙成功發售 35 億歐元五年期公債，減低歐元區債務和流動性問題的憂慮，令歐元兌美元大幅升至 1.25 美元上方的五周高位。週五公佈的美國就業數據差預期，推高歐元兌美元升上 1.26 水平，收市回落至 1.2560。本周預期歐元仍會反覆向上，可望挑戰 1.2730 之阻力，下方支持位為 1.2300。

英鎊

-英國 5 月房價較 4 月下跌 0.2%，較上年同期上升 8.2%，平均房價為 165,314 英鎊；而 6 月房價按年成長 2.1%，為 08 年 1 月來最大增幅，6 月房屋均價為上升 0.1%。

-英國 5 月消費者信貸增加 3.31 億英鎊，預期為增加 1 億英鎊；5 月抵押貸款額增加 11.84 億英鎊，預期為增加 8.0 億英鎊；5 月抵押貸款批准宗數為 49,815，預期為 51,000；5 月 M4 貨供額終值與 4 月持平，較上年同期增加 2.8%。

-英國 6 月消費者信心指數從 5 月的負 18 跌至負 19，為連續第四個月下跌及 2009 年 12 月來最低。

-英國 6 月房價較 5 月上升 0.1%，預期為上升 0.2%，較上年同期上升 8.7%，預期為上升 9.0%；平均房價為 170,111 英鎊，而今年上半年價格上升了 3%。

-英國 6 月製造業採購經理人指數為 57.5，符合預期。

-英倫銀行 BOE 將於 7 月 7-8 日舉行兩天議息會議，並在星期四公佈結果，市場預期將維持利率在 0.5% 不變。

英鎊兌美元上周一上升，加稅和削減開支的預算案將幫助財政狀況改善，英鎊兌美元升至 1.5128 美元。及後英國央行官員有關經濟衰退的講話令投資者撤出風險較高資產，英鎊兌美元低見 1.4875 美元。隨著西班牙公債標售和歐洲央行六天資金操作順利，緩解對融資困難的擔憂，英鎊掉頭上升。美國疲弱的就業、樓市和製造業數據打壓美

元，令英鎊兌美元回升至 1.5229 美元的八周高位。本週估計英鎊仍會較為波動，上方阻力位為 1.5365，下方支持位為 1.4880。

澳元

-澳洲截止 5 月一季的經季節調整職位空缺下跌 2.8%至 16.46 萬；6 月技術崗位空缺指數經季節調整後下跌 7.7%，較上年同期上升 16.9%。

-澳洲 5 月新屋銷售較 4 月減少 6.4%；5 月城市房價則溫和上升 0.6%，經季節調整後為上升 0.5%。

-澳洲 5 月經季節調整民間信貸較 4 月增長 0.5%；5 月房屋信貸則較 4 月增長 0.7%。

-6 月澳洲製造業採購經理人指數下跌 3.4 點至 52.9，當中生產指標 6 月下跌 7.9 點至 53.5，新訂單指數亦下跌 3.4 點至 51.2，就業指標跌 2.6 點至 53.0。

-澳洲 5 月經季節調整零售銷售較 4 月增長 0.2%，符合預期；而 5 月經季節調整的建築許可則較 4 月下跌 6.6%，預期為持平。

-澳洲央行 RBA 將於 7 月 6 日星期二舉行息率會議，市場估計澳洲央行將將連續第二個月維持利率不變。

澳元上周初保持堅挺走勢，一度觸碰 0.8776 美元，受惠於空頭回補和大宗商品價格的上漲。但亞洲股市下跌損及風險偏好，令投資者出脫利差交易，澳元兌美元在上周二出現顯著下挫，先後跌破多個支撐位，並於上周四跌至 0.8314 美元的全週低點。其後，澳洲政府與礦產企業在週末前就備受爭議的資源稅達成折衷協議，緩解了政治和經濟前景的憂慮。歐元大漲和對美國經濟復甦的擔憂打壓了美元，澳元高見 0.8510 美元，但收盤前未能守住漲幅。本週預計澳元會呈上落市格局，上方阻力位為 0.8580，下方支持位為 0.8130。

日圓

-日本 5 月零售銷售較上年同期增長 2.8%，預期為增長 4.6%，5 月零售銷售經季節調整後較 4 月下跌 2.0%。

-日本 5 月所有家庭支出較 4 月增長 0.7%，預期為上升 2.0%；較上年同期減少 0.7%，

預期為增加 0.5%。

-日本 5 月求才求職比增至 0.5，預期為 0.49；5 月經季節調整失業率為 5.2%，預期為 5.0%。

-日本 5 月工業生產較 4 月減少 0.1%，跌幅為 2 月來最大，預期為持平；製造商預計 6 月工業生產較 5 月增長 0.4%，前次預期為增長 0.3%，預計 7 月工業生產較 6 月增長 1.0%。而 5 月庫存增幅為 2004 年 8 月來最高，5 月發貨跌幅則為 2009 年 2 月來最高。

-日本 6 月製造業採購經理人指數跌至 53.9，為五個月來首次下跌；6 月採購經理人新出口訂單指數跌至 56.9；6 月採購經理人產出指數跌至 55.9，為三個月來首次下跌。

-日本 5 月受薪者整體現金收入較上年同期減少 0.2%，為三個月來首次下跌；加班工資在 5 月較上年同期增長 10.3%，為連續第五個月上升；5 月整體現金收入平均為 267,721 日圓，較 4 月下跌；5 月經常性薪資較上年同期減少 0.1%，為連續第 22 個月下跌。

-日本 5 月房屋開工較上年同期減少 4.6%，預期為增加 5.0%；5 月建築訂單較上年同期增加 9.2%。

本週估計美元兌日圓在 86.80 至 89.60 間波動，而歐元兌日圓則在 108.60 至 112.30 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：香港夏慤道 16 號遠東金融中心 36 樓

聯絡電話： 2530 8388