

## 本周匯市簡評 (11/01/2010 - 15/01/2010)

### 美元

-美國供應管理協會 12 月製造業指數為 55.9，為 2006 年 4 月以來最高，預期為 54.3。

-美國企業 12 月計劃裁員人數較 11 月減少 10% 至 45,094 人，為 2007 年 12 月以來最低，較去年同期則銳減 73%；2009 總計裁員 128.8 萬人，較 2008 年增加 5.3%，且為 2002 年以來全年總裁員數最多，不過下半年裁員速度下跌 56%。

-美國 12 月民間就業人口減少 8.4 萬，預期為減少 7.3 萬，11 月民間就業人口修正為減少 14.5 萬。

-美國供應管理協會 12 月非製造業指數為 50.1，預期為 50.5。

-美聯儲理事杜克上周一表示，美聯儲預計至 2010 年經濟將繼續溫和復甦，但需要維持在"較一段長時間"保持利率在"異常低位"的立場，以促進就業增長。

-美聯儲上周三公布的 12 月 15-16 日會議記錄顯示，部分委員擔心，逐步結束大規模抵押貸款支持證券購買計劃，可能令脆弱的樓市復甦放緩。就業市場疲弱仍是美聯儲官員的心頭大患，他們預計在"較長一段時間內"失業率仍將保持高企。

-美國上星期首次申領失業救濟金人數較前星期增加 1000 人至 43 萬 4000 人，少過市場預期會升至 44 萬 7000 人。更能夠反映就業趨勢的四星期移動平均數減少 1 萬零 250 人至 46 萬零 250 人，是零八年九月中最少，亦是連續 18 個星期下跌。美國新申領失業金人數上星期增幅低過預期，而四星期平均申領人數和持續申領人數也繼續下跌，反映勞工市場因經濟轉好出現改善。

-美國 12 月份非農業就業人口減少 8 萬 5000 人，差過市場預期減少 2 萬人，失業率為百分之 10，11 月份經修訂後為百分之 10。12 月份平均時薪增長百分之 0.2，符合預期，11 月份為增長百分之 0.2。

-美國經濟周期研究所公布，衡量美國通脹壓力的一項指標 12 月連續第九個月上升，預示未來幾個月價格穩定上升。研究所為預測通脹率週期性波動設定的美國未來通脹指標，在 12 月升至 98.2，11 月數據向下修訂為 95.6。研究所董事總經理指出，指標連續第九個月上升。因此，潛在的通脹壓力穩步增強，直指未來幾個月通脹上升。

-美國 11 月批發庫存按月上漲百分之 1.5，市場預期為減少百分之 0.2，按年則下跌百分之 11。其中，耐用品庫存下跌百分之 0.3，非耐用品庫存增加百分之 4.2，石油庫存增加百分之 7，汽車庫存無升跌。10 月經修訂後的批發庫存增加百分之 0.6。

**本週注意事項包括：歐洲央行 ECB 在週四(14/1)公布利率決定並召開記者會，及週三美聯儲局發布美國經濟狀況褐皮書。**

## 歐元

-德國 12 月製造業採購經理人指數終值升至 52.7，成長速度為 2008 年 5 月以來最快，初值為 53.1；新訂單指數從 11 月的 57.0 跌至 55.9，但仍高於該指標的四年均值 51.5。

-歐元區 12 月製造業採購經理人指數終值維持為 51.6，為 2008 年 3 月以來最高及創 21 個月高點；新訂單指數從初值的 53.9 跌至 53.6；產出指數從初值的 55.2 下修至 55.1。

-歐元區 1 月投資者信心指數為負 3.7，創 2008 年 6 月以來最高；預期分項指數則升至 11.25。

-德國 12 月經季節調整的失業率為 8.1%；12 月未經季節調整的失業人口較 11 月增加 60,000 人至 327.6 萬人；12 月經季節調整的失業人口為 342.1 萬人；而 12 月經季節調整的失業人口較 11 月減少 3,000 人至 342.1 萬人，預期為增加 5,000 人。

-歐元區 12 月消費者物價調和指數初值較上年同期上升 0.9%，預期為上升 0.9%。

-德國 12 月服務業採購經理人指數終值為 52.7，為連續第五個月增長，初值為 53.1；民間部門綜合採購經理人指數升至 54.3，創下 2008 年 5 月以來的新高；綜合新業務指數則升至 52.6；新業務分項指數升至 50.2。

-歐元區 12 月服務業採購經理人指數終值下修為 53.6，為 25 個月高點，初值為 53.7。

-歐元區 11 月生產者物價指數較 10 月上升 0.1%，預期為上升 0.2%，較上年同期下跌 4.4%，預期為下跌 4.5%；10 月修正為較 9 月上升 0.3%，同比修正為下跌 6.6%。

-歐元區 2009 年 12 月經濟景氣指數升至 91.3，好過市場預期的 90，11 月為 88.8。其中，工業景氣指數升至負 16，11 月為負 19；消費通脹預期指數升至負 6，11 月為負 11；企業景氣指數升至負 1.22，11 月修訂為負 1.53。

-歐元區 11 月失業率升至百分之 10，創 98 年 8 月以來最高。其中，法國、葡萄牙及愛爾蘭的失業率均超過一成，而西班牙的失業率高達百分之 19.4。至於歐盟 27 個國家，11 月份失業率由百分之 9.8，修訂為百分之 9.9。

-本周四(14/1)歐洲央行 ECB 舉行議息會議，預期將維持利率在紀錄低點 1.0% 不變。

令人失望的美國 12 月非農就業數據公佈後，美國加息預期降溫，歐元兌美元上升，收復週初所失的大部份漲幅。本周預期歐元兌美元仍會反覆下跌，上方阻力位為 1.4570，下方支持位為 1.4360。

## 英鎊

-英國 12 月製造業採購經理人指數為 54.1，預期為 52.0，創 25 個月高點；12 月製造業採購經理人新訂單指數為 57.4，創 29 個月高點。

-英國 12 月消費者信心指數下跌至 69，跌幅為逾一年來最大以及跌至 8 月來最低位，11 月則上修為 74；消費者信心指數中的現況分項指數持平於 20，預期分項指數自 109 跌至 101，支出分項指數則從 107 降至 106。

-英國 12 月服務業採購經理人指數升至 56.8，預期為 56.6；12 月服務業新業務指數升至 57.0，為 2007 年 9 月以來最高。

-英國 12 月房價指數較 11 月上升 1.0%，在截至 12 月的三個月房價指數較上年同期上升 1.1%。

-英倫銀行 BOE 宣布，維持指標利率在 0.5% 不變，也同時維持 2000 億英鎊資產購買規模，兩者皆符合市場預期。央行表示，量化寬鬆政策將再過一個月結束。

-英國 12 月未經季節調整 PPI 產出價格較前月升 0.5%，較上年同期上升 3.5%，預估為上升 3.1%，年率為 2009 年 1 月以來最高。12 月未經季節調整 PPI 核心產出價格較前月成長 0.7%，較上年同期上升 2.6%，預估為上升 1.9%，年率為 3 月以來最大升幅。

英鎊兌美元上週表現極度反覆，初一度走強至 1.6240，主因是製造業活動擴張和抵押貸款申請宗數增加，顯示經濟正在改善，但工黨內部出現對首相布朗的不信任，削弱政府施政能力，加上建築業活動指數持續萎縮，英鎊上周四跌至 1.5892 美元的全週低點。週末前的民調顯示保守黨將在大選勝出，加上生產者物價指數強勁，英鎊從低位反彈。本周估計英鎊仍會受壓，上方阻力位為 1.6150，下方支持位為 1.5820。

## 澳元

-澳洲 12 月製造業指數下跌 2.7 點至 48.5；生產分項指數下跌 7.4 點至 46.6，為五個月來首度萎縮；新訂單指數跌 3.3 點至 48.6；整體製造業就業指數則維持在 50.8。

-澳洲 11 月新屋建築許可增加 5.9%，預期為增加 3.0%；而 11 月經季節調整後的零售銷售較 10 月上升 1.4%，預期為上升 0.3%。

-澳洲 11 月經季節調整的商品/服務貿易收支為逆差 17 億澳元，預期為逆差 18 億；11 月經季節調整的商品/服務出口較 10 月下跌 2%，進口下跌 3%。

-澳洲 2009 年 11 月經季節調整後的零售銷售較對上一個月上升百分之 1.4，升幅遠較市場預期的百分之 0.3 為大，數值較 08 年同期上升百分之 7.3。統計局同時公布，09 年 11 月經季節調整後的商品及服務貿易逆差為 17 億澳元，符合市場預期，10 月貿易逆差則為 20 億 8000 萬澳元。

**受商品價格及澳洲經濟亮麗前景之助，澳元上週表現強勁，而在上周一更錄得逾兩個月最大單日升幅。隨著商品和股票價格漲勢的提振，澳元持續受投資者追捧。本週預計澳元有機會挑戰 0.9350 的水平，下方支持位為 0.90 之心理關口。**

## 日圓

-日本財務省上周一公布，截至 12 月底外匯儲備為 1.0493 萬億美元，10 月底為 1.0737 萬億美元。市場人士繼續密切關注新執政黨對於外匯儲備管理的立場，因為一些民主黨議員呼籲對外匯儲備中的美元資產進行更加積極的管理。

-日本 11 月同時指標初值較上月上升 1.6 點，這是日本經濟從二戰後最嚴重衰退中復甦，該指標已連續第八個月上升。內閣府表示，11 月領先指標較上月上升 1.8 點，連續第九個月上漲，內閣府維持對同時指標的評估，稱經濟開始改善。

-日本財務大臣藤井裕久因健康理由辭職，令正疲於應對經濟低迷和巨額公共債務問題的首相鳩山由紀夫帶來新的打擊。藤井裕久現年 77 歲，上周入院接受檢查，稍後表示被如何平衡預算搞得"精疲力盡"。

-日本首相鳩山由紀夫上周五稱，匯率走勢應當穩定，因匯率急速震蕩會傷及經濟。日

本新任財務大臣菅直人稍早表示，匯價應由市場決定，一反先前希望日圓貶值的論調。

-日本新任財務大臣菅直人重申，日圓疲弱有利經濟。暗示一旦有需要，日本央行會干預市場。菅直人出席內閣會議後說，他有權就匯率採取一些行動。貨幣匯率水平基本上應該由市場決定，但考慮到商界期望，他支持日圓疲弱，以保護出口業。金融兼郵政改革大臣龜井靜香支持菅直人的言論，指日圓升值不會為日本經濟製造正面環境，近期日圓的升值速度也相對過快。

本週估計美元兌日圓在 92.30 至 94.75 之間波動，而歐元兌日圓則在 132.20 至 135.50 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：香港夏慤道 16 號遠東金融中心 36 樓

聯絡電話： 2530 8388