

## 本周匯市簡評 (12/07/2010 - 16/07/2010)

### 美元

-美國供應管理協會 6 月非製造業指數為 53.8，預期為 55.0；而 6 月就業趨勢指數上升至 96.7，為連升第 11 個月，較上年同期大升約 9.8%，5 月指數則上修至 96.1。

-國際貨幣基金組織 IMF 表示，美國經濟正溫和復甦，不過，復甦力度較之前預期更強勁，主要因為當局的政策收效。國基組織又指，雖然美國經濟前景已見改善，但高失業率和資產負債表狀況疲弱，將限制個人支出。另外組織表示，美元估值有點過高，並需要其他國家增加匯率彈性，以支持全球經濟。

-美國勞工部公布，上星期首次申領失業救濟金人數較前星期少 21000，下跌到 45 萬 4000 人，是五月初以來最少。而更能夠反映就業趨勢的四星期移動平均數也回落，較前星期少 1250 人，跌至 46 萬 6000 人。

-美國聯邦儲備局公布，消費信貸在五月份減少 91 億 5000 萬美元，顯示在勞工市場環境沒有改善的情況下，消費者借貸的意欲下降。

-美國財政部長蓋特納表示，應該著眼於人民幣升值的幅度和速度，政府會密切監察人民幣升值情況，並且會繼續努力增加美國出口到中國的機會。

-美國財政部公布，截至去年底，全球外匯儲備規模增至 8 萬 1000 億美元，當中以中國的增幅最大。數據顯示，中國在去年二月至十二月期間，增加 4871 億美元的外匯儲備，增幅較其他國家多六倍以上，截至去年底，中國外匯儲備總額達 2 萬 4000 億美元。

-美國財政部發表匯率政策的半年報告，指人民幣匯價仍然被低估，但包括中國在內的主要貿易夥伴，過去一年並沒有為了取得不公平的貿易優勢操控匯率。報告指出，中國政府上月宣布進一步增強人民幣匯率彈性具有重要意義。財長蓋特納說，財政部未來幾個月會密切注視人民幣升值的程度和速度，爭取擴大對華出口機會，支持美國的就業。

**本週注意事項包括有：日本央行 BOJ 貨幣政策會在週三和四舉行兩天會議，而週四有澳洲央行公佈和歐洲央行發佈月報。**

中國光大外匯、期貨(香港)有限公司 China Everbright Forex & Futures (HK) Limited

香港夏慤道16號遠東金融中心36樓 36/F, Far East Finance Centre, 16 Harcourt Road, Hong Kong.

電話 Tel (852) 2537 6689 傳真 Fax (852) 2530 3237 www.everbright165.com

## 歐元

-德國 6 月服務業採購經理人指數終值為 54.8，為連續第 11 個月擴張；6 月綜合採購經理人指數終值為 56.7；新業務分項指數則跌至 49.5。

-德國 5 月經季節調整的進口較 4 月增長 14.8%，出口較 4 月增長 9.2%，5 月經常帳為盈餘 22 億歐元；5 月經季節調整的貿易順差為 106 億歐元，預期為順差 135 億歐元。

-歐元區 6 月服務業採購經理人指數終值上修至 55.5；6 月綜合採購經理人指數終值則為 56.0；6 月服務業新訂單分項指數從 5 月的 54.2 跌至 52.8；6 月就業指數從 50.5 升至 50.6。

-歐元區 7 月投資者信心指數升至負 1.3，預期該指數會跌至負 5.0，預期分項指數則從 6 月的負 4.75 升至負 4.50。

-歐元區 5 月零售銷售較 4 月增長 0.2%，預期為增長 0.4%，較上年同期增長 0.3%，預期為下跌 0.3%；而 4 月數據則修正為按月下跌 0.9%，按年下跌 0.5%。

-歐元區 2010 年第一季國內生產總值確認為較前季增長 0.2%，較上年同期增長 0.6%；庫存對第一季國內生產總值增速貢獻了 1.0 個百分點，政府支出既未貢獻也未拖累，出口貢獻了 0.9 個百分點，但進口抹去 1.3 個百分點。

-歐盟經濟暨貨幣事務執委雷恩上周一表示，如果歐盟國家實施壓力測試後發現存在問題的銀行，可以申請參與歐盟國家援助計劃。若成員國政府幫助問題銀行的公共資金耗盡，可"向歐盟尋求財務支援作為第二道防線"。重組問題銀行存在困難的國家可以申請參加 5,000 億歐元的援助計劃，該計劃旨在防止希臘債務危機蔓延至西班牙及其他國家。雷恩稱歐盟會引入評判主權債衝擊的標準，以增強測試結果的可靠性。

-希臘財長帕帕康斯坦季努上周一表示，希臘有信心在今年實現削減預算赤字 40%，使預算赤字與國內生產總值之比達到 8.1%的目標，但其財政收入目標的實現還存在風險。希臘上半年的國家預算情況符合預期，淨預算收入較上年同期增長了 7.1%，同時希望能夠在 2011 年重新回到希臘以及國際市場來發行公債。另一方面，希臘政府並打算制訂新財政摺節計劃，並駁斥希臘媒體關於國際金融機構會迫使希臘進一步制定摺節政策的猜測。

-歐洲央行理事會議決，維持再融資利率於歷來最低水平 1 厘，是連續第 14 個月沒有

調整利率。行長特里謝表示，歐元區第二季經濟表現將會遠較第一季好，外界對歐洲經濟的看法趨於過度悲觀。另外，目前歐洲央行的指標利率水平仍然適當，預計未來幾個月歐元區通脹率將出現更大波動，中期物價則會保持穩定，預料歐元區經濟將溫和增長，但增長過程不會順暢，數據顯示，歐元區經濟在今年上半年會持續復甦。

-歐洲央行執行委員會委員史塔克上周五表示，如果近期債市改善的情況持續，歐洲央行可能停止購買公債。

-希臘財政部轄下債務管理機構宣佈，將於本月 13 日發行 12 億 5000 萬歐元的半年期國債，以試探歐盟和國際貨幣基金組織援助機制啟動後，市場對希臘融資的反應。

**受獲利沽盤打壓影響，歐元兌美元在週初表現回軟。由於週一為美國假期，市場交投疏落，歐元跌幅有限並在 1.2480 位置找到支持。澳洲央行對亞洲和本國經濟前景做出正面評估，提升投資者風險承受意願，帶動歐元突破關鍵的阻力位 1.26 美元，同時觸發回補歐元空倉買盤，歐元兌美元升高至 1.2722 美元。本周預期歐元先跌後回升，下方重要支持位為 1.2530，但後市可望挑戰 1.2815 之阻力位，**

## 英鎊

-英國 6 月服務業採購經理人指數為 54.4，為 2009 年 8 月以來最低，預期為 55.0；企業預期指數跌 8.1 個點至 15 個月低點 64.0，並創下有記錄以來的最大按月跌幅。

-英國 6 月固定職位招募指數由 5 月的 61.3 跌至 60.7 的五個月低位；而 6 月臨時職位招募指數亦由 5 月的 59.2 下跌至 57.0 的七個月低點。

-英國 6 月商店物價按年增長 1.5%，升速連續第二個月放緩；而 6 月食品價格通脹率從 5 月的 2.2% 跌到 1.7%，非食品價格則較上年同期增長 1.4%，低於 5 月的增幅 1.6%。

-英國 6 月房價指數較 5 月下跌 0.6%，預期為上升 0.2%，房屋平均售價為 166,203 英鎊；而截至 6 月的三個月房價指數較上年同期上升 6.3%。

-英國 5 月工業生產較 4 月增長 0.7%，預期為增長 0.4%，較上年同期增長 2.6%，增幅為 2000 年 6 月以來最高；5 月製造業產出較 4 月增長 0.3%，符合預期，較上年同期增長 4.3%，增幅為 1994 年 12 月以來最高。

-英倫銀行貨幣政策委員會議決，把回購利率維持於歷來最低水平 0.5 厘，是連續第 16 個月不變，符合市場預測。另外，把購買資產目標金額維持於 2000 億英鎊，是連續第

八個月沒有改變目標金額，而英倫銀行買入的資產總額於一月底已經達到 2000 億英鎊，換言之英倫銀行自二月開始已經再沒有購買資產。

-英國 5 月全球貿易逆差為 80.62 億英鎊，為 1 月以來最大，市場預估 5 月為逆差 70 億英鎊，4 月修正後為逆差 74.11 億英鎊。

**受弱於預期的英國經濟數據拖累，引發市場擔憂英國經濟復甦前景，投資者先行在近期英鎊漲勢中平倉獲利，限制英鎊突破 1.5250 水平。雖然英國股市反彈，英鎊兌美元扳回跌幅，但上週五英國公布 5 月貿易逆差擴大之後，英鎊一度跌到 1.5050 美元。本周估計英鎊會持續疲弱，上方阻力位為 1.5120，下方支持位為 1.4830。**

## 澳元

-澳洲 6 月通脹指標較 5 月上升 0.3%，較上年同期上升 3.6%。

-澳洲 6 月經季節調整整體招聘廣告較 5 月增加 2.7%，較上年同期增加 32.2%，創 2007 年 11 月以來最快年增速；當中網絡招聘 6 月增長 3%，平均每周達到 160,477 宗；報紙上的招聘廣告則下跌 1.6%至平均 9,214 宗，為連續第三個月下跌。

-澳洲央行上周二維持利率在 4.5%不變，符合市場預期。央行表示，由於煙草稅上調與公用服務價格大漲的影響，預期消費物價指數在短期內會升至超逾 3%，但央行重申，目前的貨幣政策恰當，暗示下月加息機會不大。本土經濟年內料仍會高於趨勢水平，但另一方面，環球經濟的擴張步伐卻仍然不平坦，主要已發展國家僅錄得溫和長，而亞洲與拉丁美洲今年以來增長非常強勁，但有跡象顯示中國的經濟增長開始放慢至可持續水平，而歐洲仍面對緊縮財政開支與歐元區銀行不穩等因素，至於美國在上半年增長似乎較強，惟勞工市場的改善速度緩慢。

-澳洲 5 月經季節調整的商品/服務貿易收支為順差為 16.45 億澳元，預期為 5 億澳元；5 月整體出口為 247 億澳元，進口則為 231 億澳元。

-澳洲 7 月就業領先指數從 6 月的負 0.832 升至負 0.599，為連續第三個月上升。

-澳洲 6 月經季節調整後就業人口增加 4.59 萬人，預期為增加 1.75 萬人，其中全職就業人數增加 1.84 萬人，兼職就業人數則增加 2.75 萬人；6 月經季節調整失業率為 5.1%，預期為 5.2%。

澳元上周大幅反彈回升，主要受惠於澳洲央行發表對經濟較為樂觀的看法，澳元兌美元跳漲。雖然股市走軟促使投資者遠離風險資產，並對澳元進行獲利平倉，但在澳洲

公布遠優於預期的就業數據後，提升了進一步加息的可能性，澳元重拾升軌，兌美元升至最高 0.8791 水平。本週澳元有機會挑戰 0.8850 的阻力，下方支持位為 0.8570。

## 日圓

-日本 5 月同時指標較 4 月下跌 0.1 點，為 14 個月以來首次下跌；5 月領先指標則下跌 3.0 點。

-日本截至 6 月底的外匯儲備為 10,502.35 億美元，5 月底時為 10,413.18 億美元。

-日本 5 月核心機械訂單較 4 月下跌 9.1%，為三個月來首次下跌及跌幅為 2008 年 8 月以來最大，預期為下跌 3.1%，較上年同期上升 4.3%，預期為上升 10.7%。

-日本 5 月未經調整的經常帳盈餘較上年同期下跌 8.1%為 1.2053 萬億日圓，預期為增長 1.3%及盈餘 1.3282 萬億日圓。

-日本 6 月銀行放款餘額較上年同期下跌 2%，包括"信金"銀行在內的四大類銀行放款總額為 457.03 萬億日圓，而扣除註銷壞帳等特殊因素後的放款餘額較上年同期下跌 1.9%。

-日本 6 月企業破產件數較上年同期跌 19.2%至 1,148 件，為連續 11 個月減少，而所涉及債務總額較上年同期跌 40.5%至 2,838 億日圓；與 5 月相比，6 月企業少破產件數則增加 12.4%，但破產債務總額較 5 月減少 14.3%。

-日本 6 月服務業景氣判斷指數為 47.5，6 月展望指數則從 5 月的 48.7 跌至 48.3。

本週估計美元兌日圓在 87.80 至 89.75 間波動，而歐元兌日圓則在 111.50 至 114.50 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