

**本周匯市簡評 (23/1/2012 - 27/1/2012)**

**恭祝各位讀者新年進步、龍馬精神！**

**美元**

-美國 1 月份的製造業活動指數錄得 13.48，較去年 12 月上升 5.29，亦較市場預期的 11 理想。就業指數由 2.33 升至 12.09。新訂單指數由 5.99 升至 13.7。兩個指數都是去年五月以來最高。

-美國去年 12 月的生產物價指數按月下跌百分之 0.1，主要由於汽油和蔬菜價格回落，市場原先預期會上升百分之 0.1。指數按年升百分之 4.8，升幅較市場預測低 0.3 個百分點。核心生產物價指數按月上漲百分之 0.3，較市場預期高 0.1 個百分點，並創下去年 7 月以來最大升幅。按年上升百分 3，較市場預期高 0.2 個百分點，是 2009 年 6 月以來最大升幅。

-美國去年 12 月的新屋動工下跌百分之 4.1，扭轉之前一個月上升百分之 9.1 的勢頭，以年率計有 65 萬 7 千間，少過市場預期的 68 萬間。

-美國上星期首次申領失業救濟人數按周減少 5 萬人至 35 萬 2 千人，市場原先預期只會跌至 38 萬 5 千人；跌幅是 6 年多以來最大。四星期平均申領人數減少 3500 人，至 37 萬 9 千人。

-美國去年 12 月的消費者物價指數按月持平，市場原先預期升百分之 0.1，按年升百分之 3，符合市場預期。

-美國去年 12 月的個人實質所得增長百分之 0.5，較市場預期的增長百分之 0.2 高，但 11 月的數字亦向下修訂 0.2 個百分點，至下跌百分之 0.3。

-美國去年 12 月二手樓銷售按月升 5%，至以年率計 461 萬間，少過市場預期的 465 萬間，全年銷售數位升 1.7%。

**本周注意事項包括：**

**週一：**歐盟財長在布魯塞爾舉行會議 (24:00)。日本央行貨幣政策會議至 1 月 24 日。瑞

士央行公佈 2012 年 1 月的月度統計報告以及銀行業統計月報。英國央行貨幣政策委員會(MPC)委員普森將在諾丁漢特倫特大學(Nottingham Trent University)發表演講 (02:00)。義大利政府將向歐盟各國財長簡要陳述經濟措施。

**週二：**日本央行貨幣政策會議的最後一日，日本央行總裁白川方明舉行記者會 (14:30)。瑞士央行理事丹亭(Jean-Pierre Danthine)發表演講 (14:15)。歐洲央行(ECB)執委會成員岡薩雷斯-帕拉莫(Jose Manuel Gonzalez-Paramo)在彭博主權債務會議上講話 (22:05)。歐盟財長在布魯塞爾舉行會議。國際貨幣基金組織(IMF)將公佈更新版的世界經濟展望、全球金融穩定報告和財政監測報告 (23:00)。美國聯邦公開市場委員會(FOMC)舉行為期兩天的利率會議至 1 月 25 日。歐洲央行管委會成員暨德國央行總裁魏德曼在德意志交易所新年招待會上發表演講 (24:00)。

**週三：**美國聯邦公開市場委員會(FOMC)公佈利率決定，美聯儲主席貝南克隨後舉行新聞發佈會(03:15)。日本央行公佈月度報告。英國央行公佈 1 月 11 至 12 日貨幣政策委員會(MPC)會議記錄。2012 年世界經濟論壇年會在瑞士達沃斯舉行兩日至 1 月 29 日。

**週四：**葡萄牙央行公佈銀行放款調查。新西蘭央行公佈官方指針利率(OCR)。

**週五：**日本央行公佈 12 月 20 至 21 日貨幣政策會議記錄。

## 歐元

-德國財政部長朔伊布勒表示，德國會為歐洲金融穩定基金(EFSF)擔保 2110 億歐元。由於歐洲各國同意歐洲穩定機制(ESM)將會在今年內取代 EFSF，他相信德國提供的擔保金額，足夠 EFSF 未來幾個月的需要。

-德國上月批發物價指數為 119.4，按月持平，按年升百分之 3.去年 11 月指數按月升百分之 0.7，按年升百分之 4.9。

-德國去年 12 月的批發物價指數按月持平，按年升百分之 3，較 11 月放緩 1.9 個百分點。去年的批發物價均值按年上升百分之 7.5，增幅較 2010 年擴大 1.6 個百分點，並創下 1981 年以來最大增幅。

-歐元區 17 國 2011 年 12 月通脹率為百分之 2.7，較初值的百分之 2.8 向下修訂。

-德國 1 月份的經濟景氣判斷指數是負 21.6，遠好過市場預期的負 50，亦較去年 12 月

的負 53.8 大幅反彈，並創下歷來最大升幅。現況指數是 28.4，較去年 12 月升 1.6，市場原先預測會回落至 24。

-美國去年 12 月的生產物價指數按月下跌百分之 0.1，主要由於汽油和蔬菜價格回落，市場原先預期會上升百分之 0.1；指數按年升百分之 4.8，升幅較市場預測低 0.3 個百分點。核心生產物價指數按月上漲百分之 0.3，較市場預期高 0.1 個百分點，並創下去年七月以來最大升幅。按年上升百分 3，較市場預期高 0.2 個百分點，是 2009 年 6 月以來最大升幅。

-歐元區 17 國去年 12 月通脹率為百分之 2.7，較初值的百分之 2.8 向下修訂。

-德國去年 12 月的生產者物價指數(PPI)按月下跌百分之 0.4，按年升百分之 4。

德國經濟資料強於預期，而且中國經濟增長較預期良好，令市場風險胃納上升，歐元自 1.2624 美元低位回升至 1.28 美元水準之上。其後，國基會打算提高放貸能力，評級機構惠譽亦淡化義大利違約的可能性，消息進一步推高歐元至 1.2986 美元水準。不過，歐債危機的不確定因素持續困擾歐元區，未段升幅回順至 1.2930 美元。本周預期歐元可以升上 1.31 美元水準，因為希臘可能達成債務協定、經濟資料優於預期，加上財金官員的正面言論都對支撐大市。一旦突破先前所述的阻力位，有望急升至 1.33 美元，下方重要支持位在 1.2765 美元。

## 英鎊

-英國 12 月份消費物價指數月上升百分 0.4；按年增長百分之 4.2，符合市場預期。扣除能源、食品與煙酒的核心消費物價指數，按月上漲百分之 0.5；按年增長百分之 3。

-英國上月申領失業金人數增加 1000 人，少過市場預期的 1 萬人，失業率為百分之 5。截至 11 月的三個月 ILO 失業人口增加 11 萬 8000 人至 268 萬 5000 人，創 94 年 8 月以來新高。失業率百分之 8.4，高過市場預期的百分之 8.3。

-英國去年 12 月的經季節調整後，零售銷售按月增長百分之 0.6，符合市場預期，按年增長百分之 2.6，高於市場預期。

本周焦點：英國國內生產總值(GDP)第四季初值，預期+0.6% (週三)。英國央行公佈最新一期政策會議。英國央行總裁金恩發表講話。

由於德國 ZEW 經濟景氣判斷指數改善，加上國際貨幣基金會提議增加其放貸資金能力，紓緩了歐元區經濟前景所面臨的壓力，為風險貨幣帶來支持，英鎊上揚至 1.55 美元水準。不過，英國消費者信心指數仍然疲弱，增加市場對英國經濟的擔憂，英鎊匯價受壓，回落至 1.5448 美元。週末前有來自美國的買盤支持，英鎊再次走高至 1.5536 美元。由於整體市場風險意願得到改善，資金流入英國，本周估計英鎊兌美元會上試 1.57 美元水準。英國的節約舉措令經濟蒙上萎縮陰影，投資者臆測英國央行最早在 2 月採取進一步量化寬鬆政策，限制了英鎊上升的表現，下方重要支持位在 1.5300。

## 澳元

-澳洲 1 月份消費信心指數為 97.1，按月上升百分之 2.4，去年 12 月指數為下跌百分之 8.3。

-澳洲 11 月房屋貸款許可數月升 1.4%，超預期。其中，投資房屋貸款價值月升 1.8%。

-澳洲去年 12 月經季節調整後的就業人口減少 2 萬 9300 人，差過市場預期的增加 1 萬人。

中國公佈 GDP 資料好於預期，減輕內地經濟硬著陸的機會風險，同時提振市場風險胃納，刺激環球股市造好，澳元升至 1.0449 美元的近兩個月高位。其後，由於西班牙、法國賣債成績理想，歐元全線走強，觸發歐元沽空盤回補的情況，進一步支撐澳元上升。希臘債券互換談判有望達成協議，減低無序違約對市場衝擊，澳元突破近期 1.0449 高位，上揚至 1.0473 美元。本周預計澳元兌美元進一步上升至 1.0650 位置，下方支援位在 1.0350。

## 日圓

-日本去年 12 月經季節性調整後的消費者信心指數為 38.9，較去年 11 月的 38.1 回升，不過指數低於 50，反映消費者情緒仍然悲觀。

-日本去年 11 月機械訂單按月升百分之 14.8，創 4 年最大升幅，而且高過市場預期，反映企業增加資出。期內核心訂單按年升百分之 12.5，遠高過市場預期的百分之 4.4。

-日本首相野田佳彥表示，需要在 2015 年前實現財赤減半的目標，計畫在議會例會上通過削減議員及公務員薪酬的議案，並為加稅議案尋求支持。

本周估計美元兌日圓在 76.90 至 77.75 之間波動，而歐元兌日圓則在 98.25 至 100.90 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 8282

國內熱線： 15012500839

網址： [www.ebscn.hk](http://www.ebscn.hk)