

## 本周匯市簡評 (01/02/2010 - 05/02/2010)

### 美元

-美國 12 月成屋銷售勁跌 16.7%，跌幅為 1968 年以來最大，年率為 545 萬戶，預期為 590 萬戶，11 月年率修正為 654 萬戶。

-美國 1 月消費者信心指數為 55.9，預期為 53.5，12 月修正後為 53.6；而美國里奇蒙聯邦儲備銀行 1 月綜合製造業指數為負 2。

-美國 12 月新屋銷售年率較 11 月下跌 7.6% 為 34.2 萬戶，預期為 37 萬戶，11 月修訂後為 37 萬戶。

-美國供應管理協會 12 月製造業指數修訂為 54.9，12 月非製造業指數修訂為 49.8。

-美國芝加哥聯邦儲備銀行 12 月中西部製造業指數下跌 0.3% 至 84.1，11 月數據修定為 84.4。同一年前相比，中西部產出下跌 6.4%，高於 1.4% 的全國跌幅。

-美聯儲上周三維持聯邦基金利率在 0-0.25% 區間不變，並誓言將在一段時間內保持利率不變，以扶助受高企失業率拖累的經濟復甦。在 12 月會議後收到的信息顯示，經濟活動持續增強，就業市場惡化的局面有所緩和。聯邦公開市場委員會以 9-1 投票通過上述決定，並再度重申計劃讓抵押貸款支持證券購買計劃如期在 3 月底結束，但已準備好一旦需要將修改這些計劃以支持金融穩定和經濟成長。

-美國總統奧巴馬上周四在國情咨文中承諾，將設立一委員會應對美國赤字問題，同時希望通過凍結支出在 2011 財年節省 200 億美元，並敦促國會議員推進氣候變化相關立法。他將尋求從不良資產救助計畫中撥出 300 億美元，以提高社區銀行對小型企業的貸款，同時希望刺激經濟，幫助 200 萬美國人保住工作，今年有望再保住逾 150 萬個崗位。奧巴馬同時強調全球貿易談判的重要性，如多哈回合談判，以及並概述維持美國赤字相當於國內生產總值約 3% 的目標。

-美國 09 年 12 月份耐用品訂單增長百分之 0.3，遠差過市場預期增長百分之 2。期內，扣除運輸的耐用品訂單增加百分之 0.9，扣除國防的耐用品訂單增長百分之 0.3。

-美國上星期首次申領失業救濟金人數較前星期減少 8000 人至 47 萬人，本來預測申領

人數會下跌到 45 萬。更能夠反映就業趨勢的四星期移動平均數增加 9500 人至 45 萬 6250 人，是連續第二個星期回升。另外，12 月芝加哥聯邦儲備銀行經濟活動指數下滑至負 0.61，11 月份經修訂後的指數為負 0.39。

-美國 2010 年第四季國內生產總值初值按年增長百分之 5.7，增幅高過預期的百分之 4.6，是自 2003 年第三季以來錄得最大的季度升幅，亦為當地連續兩季上升，而去年全年經濟收縮百分之 2.4，是自 1991 年以來首次出現收縮，並創出自 1946 年以來的最大收縮幅度。

-美國一月芝加哥採購經理指數升至 61.5，好過市場預期的 57.5，為去年十二月為 58.7，本月指數為零五年十一月以來最高。另外，美國密歇根大學一月消費者信心指數終值為 74.4，好過市場預期的 73，上月終值為 72.5。

**本週注意事項甚多，包括有澳洲央行 RBA 在週二舉行議息會，而歐洲央行 ECB 和英倫銀行 BOE 在週四發佈議息結果。另外，七國集團 G7 財長和央行總裁會議將於 2 月 5-6 日在加拿大伊魁特舉行。**

## 歐元

-德國 2 月消費者信心指數跌至 3.2，預期為 3.1，1 月修正為 3.4。而去年 12 月進口物價較 11 月上升 0.5%，預期為持平，較上年同期下跌 1.0%，預期為下跌 1.5%。

-德國 1 月企業景氣判斷指數為 95.8，預期為 95.1；現況指數為 91.2，符合預期。

-德國 1 月消費者物價指數初值較去年 12 月下跌 0.6%，預期為下跌 0.3%，較上年同期增長 0.8%，預期為增長 1.0%。1 月消費者物價調和指數較去年 12 月下跌 0.7%，預期為下跌 0.4%，較上年同期增長 0.7%，預期為增長 1.0%。

-歐洲央行上周三表示，美聯儲局，英國央行，日本央行以及瑞士央行會在 2010 年 1 月 31 日後停止提供美元互換額度，主因是金融市場狀況改善。如果必要，各國央行將繼續合作。此項決定在全球金融危機中的一個重要里程碑，而且標誌著多間央行首次聯合撤回對金融市場的非常規支持。

-德國 12 月經季節調整就業人口較 11 月增加 3.5 萬人至 4,008.9 萬；1 月經季節調整的失業人口較去年 12 月增加 6,000 人達到 342.9 萬人，預期為增加 1.8 萬人；1 月未經季節調整的失業總人口增加 34.2 萬人至 361.7 萬人，經季節調整的失業率為 8.2%。

-歐元區 12 月份領先指標按月上升百分之 0.9 至 106.6，增長速度自去年 9 月以來一直放緩，顯示經濟復甦步伐可能已放緩。雖然近期經濟狀況好轉，但就業和消費者前景可能令復甦更加疲弱而漫長。

-歐洲央行管理委員會委員韋伯表示，歐洲央行不會爲了區內少數面臨危機的國家設定利率。他表示，貨幣政策必須是針對整個歐元區。對於希臘財政紀律問題，他亦維持強硬口吻，指希臘必須達成削減預算赤字的承諾。身兼德國央行總裁的韋伯預期，歐元區今年經濟增長率約在百分之 1.5，並表示無跡象顯示通脹會激增。

一名發言人周五表示，歐盟執委會將於 2 月 3 日(周三)對希臘的財政削減計劃發表評價。

-歐洲央行 ECB 將於 2 月 4 日星期四舉行息率會議，市場預期將維持利率在 1.0% 不變。

**美國第四季經濟以逾六年最快速度成長，提振投資者對美國經濟復甦的樂觀情緒。加上希臘財困憂慮仍揮之不去，歐元於上周四跌穿 1.40 美元之心理關口，並一度低見 1.3863 水平。因此，本周預計歐元將持續尋底，上方阻力位爲 1.3950，下方支持位則爲 1.3700。**

## 英鎊

-英國第四季國內生產總值初值爲較前季增長 0.1%，預期爲增長 0.4%，較上年同期下跌 3.2%，預期爲下跌 3.0%。

-英國 1 月零售銷售差值爲負 8，爲去年 8 月以來最低，預期爲正 8。

-英國一月樓價按月上升百分之 1.2，升幅遠高於市場預期的百分之 0.3，相比去年十二月按月升幅百分之 0.5，本月升幅超過一倍，亦創自去年八月以來最大的升幅。期內，樓價按年升幅由十二月的百分之 5.9 上升至百分之 8.6，爲零七年十月以來的最高按年升幅。

-英倫銀行 BOE 將於 2 月 3-4 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，和保持「量化寬鬆政策」不變，規模將限制在 2,000 億英鎊。

**英鎊兌美元上周大幅震盪向下。週初在憧憬第四季 GDP 恢復良好增長下，英鎊升至 1.6260 美元。但英國第四季 GDP 表現遜預期，打壓英鎊大幅下挫至 1.6092 美元。中國收緊貨幣政策以及意外強勁的美國第四季 GDP 數據，進一步將英鎊推低至 1.5986 位置。本周預期英鎊兌美元持續走疲，支持位在 1.5800 美元，上方阻力位爲 1.6100。**

## 澳元

-澳洲第四季生產者物價指數較上季下跌 0.4%，預期為上升 0.2%；較上年同期下跌 1.5%，預期為下跌 0.9%。

-澳洲第四季消費者物價指數較上季增長 0.5%，預期為增長 0.4%，較上年同期增長 2.1%，預期為增長 2.0%。

-澳洲央行 RBA 將於 2 月 2 日星期二舉行息率會議。市場估計澳洲央行將會加息 25 個基點至 4.0%。

**澳元上周反覆滑落，希臘及其它歐洲國家的財政疑慮令投資者感到不安，歐元遭到拋售，拖累澳元走低。隨著投資者避開風險交投及高收益貨幣，解除以美元及日圓融資的槓桿部位，澳元兌美元跌穿 0.90 美元之關口，並低見 0.8855 美元。本週預計澳元兌美元向下，上方阻力位為 0.8900，下方持位為 0.8750。**

## 日圓

-日本路透短觀 1 月製造業景氣判斷指數為負 19，為 2008 年 9 月以來的最佳水準；1 月非製造業景氣判斷指數為負 34。

-日本 12 月企業服務價格指數較 11 月持平，較去年同期則下跌 1.5%，但下跌速度連續第四個月減緩。

-日本央行政策委員會上周二一致同意維持指標利率目標在 0.1%，一如外界地預期沒有出台新政策。央行表示，對 10 月作出的長期成長預估進行檢視後，認為可望如其預料的那樣，在明年年初溫和復甦。央行還微幅上調了 4 月開始年度的經濟增長預期，並承諾將維持利率在近乎水準，直到物價開始回升。

-日本 12 月經季節調整的出口較 11 月增加 2.5%；12 月進口較上年同期下跌 5.5%，預期為下跌 10.4%；出口則較上年同期增加 12.1%，預期為增加 7.6%；12 月貿易順差為 5,453 億日圓，預期為順差 5,900 億日圓；12 月對美國的出口較上年同期下跌 7.6%，對中國和亞洲的出口分別為較上年同期增長 42.8%和 31.2%。

-日本 12 月經季節調整的零售銷售較 11 月下跌 1.2%，較上年同期下跌 0.3%，預期為

增長 0.2%。

-日本 2009 年貿易順差為 2.8078 萬億日圓，同比增長 36.1%。這是日本貿易順差兩年來首次出現增長。2009 年日本出口總額為 54.1827 萬億日圓，同比減少 33.1%，進口總額為 51.3749 萬億日圓，同比減少 34.9%，均為連續兩年減少。全球金融和經濟危機爆發後，日本出口急劇下滑，2008 年日本貿易順差比 2007 年大幅減少 80.9%。

-日本去年 12 月工業生產按月增長百分之 2.2，反映製造業持續受亞洲經濟復甦所帶動。不過，仍低於市場預期的增長百分之 2.5，顯示日本通縮情況持續。

-日本 2009 年 12 月核心消費物價指數按年跌百分之 1.3，符合市場預期，是連續第十個月錄得跌幅，反映消費者需求疲弱，導致經濟持續陷入通縮，扣除食品及能源的核心消費物價指數則按年下跌百分之 1.2。

本週估計美元兌日圓在 89.10 至 91.10 間波動，而歐元兌日圓則在 124.20 至 128.80 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