

本周匯市簡評 (08/02/2010 - 12/02/2010)

美元

-美國 12 月個人所得增長 0.4%，預期為增長 0.3%；個人支出增長 0.2%，預期為增長 0.3%；12 月個人消費支出物價指數較 11 月上升 0.1%，較上年同期上升 2.1%；12 月核心個人消費支出物價指數較 11 月成長 0.1%，12 月實質消費者支出增加 0.1%；另 2009 年個人支出下跌 0.4%，為 1938 年以來最大跌幅；2009 年個人收入下跌 1.4%，為 1938 年以來最大跌幅；2009 年個人儲蓄率為 4.6%，為 1998 年以來最高。

-美國 12 月建築支出減少 1.2%至 9.025 億美元，為 2003 年 8 月來最低，預期為減少 0.5%，11 月修正為減少 1.2%；2009 年建築支出則減少 12.4%，為歷來最大跌幅。

-美國 12 月成屋待完成銷售指數上升 1.0%至 96.6，符合預期；2009 年成屋待完成銷售指數則上升 9.2%。

-美國 1 月製造業指數為 58.4，為 2004 年 8 月來最高，預期為 55.5。

-美國企業 1 月計劃裁員人數較去年 12 月增加 59%至 71,482 人，為去年 8 月以來最高。

-美國 1 月民間就業人口減少 2.2 萬，減幅為 2008 年 2 月以來最小，預期為減少 3.0 萬，12 月民間就業人口修正為減少 6.1 萬。

-美國供應管理協會 1 月非製造業指數為 50.5，為 2008 年 5 月來最高，預期為 51.0。

-美國上星期首次申領失業救濟金人數增加 8000 人至 48 萬人，高於市場預期的 46 萬人，反映當地勞工市場仍然疲弱。更能反映勞工市場現況的四星期平均領取失業金人數增加 1 萬 1750 人至 46 萬 8750 人。持續申領人數就增加 2000 人至 460 萬 2000 人，高於市場預期的 458 萬人。

-美國 2009 年 12 月的工業訂單增加百分之 1，市場原本估計會增加百分之 0.5，去年全年美國工廠訂單減少百分之 17.6。另外，美國去年 12 月的耐用品訂單向上修訂，由原本增加百分之 0.3 上調至增加百分之 1。

-美國 1 月份非農業就業人口減少二萬人，低於市場預期的增加 5000 人，失業率降至

百分之 9.7，是 09 年 8 月以來最低，亦好過市場預期的百分之 10.1。1 月份平均時薪增加百分之 0.3，略好過市場預期上升百分之 0.2。至於去年 12 月份經修訂後的非農業就業人口減少 15 萬人，失業率為百分之 10，平均時薪上升百分之 0.2。

由於歐洲央行(ECB)總裁特里謝於周五盤後回答關於金融市場傳聞時表示，歐洲央行在本周末沒有特別會議。因為市場傳言歐元區的央行官員可能在本周末舉行特別會議，討論一些歐元區國家財政不平衡問題的記者提問時稱，"沒有，那不是事實。"而當時特里謝剛抵達加拿大出席周末舉行的七大工業國(G7)財長和央行行長會議。消息發佈后，現貨金價從 1052.80 美元反彈至 1065 美元附近，而歐元兌美元自 1.3583 回升至 1.3653 水平。**因此，請留意七國集團 G7 財長和央行總裁在加拿大伊魁特完結會議後，在 2 月 6 日發表的會後聲明。另外，本週三有英國央行公佈季度通脹報告。同日，瑞典央行召開貨幣政策會議，而歐洲央行在週四發佈月報。**

歐元

-德國 1 月製造業採購經理人指數終值升至 53.7，為 2008 年 3 月以來最快；新訂單分項升至 59.5，為三年來最強勁成長；產出分項則升至 58.1。

-歐元區 1 月製造業採購經理人指數終值升至 52.4，為 2008 年 1 月以來最高水準；產出分項創下 29 個月高點 56.0；新出口訂單分項指數升至 29 個月高點 53.8。

-德國 12 月實質零售銷售初值為較 11 月增長 0.8%，較上年同期下跌 2.5%，兩者均符合預期；2009 年全年實質零售銷售初值較上年下跌 1.8%。

-歐元區 12 月零售銷售與 11 月持平，預期為上升 0.4%，較上年同期下跌 1.6%，預期為下跌 2.5%；11 月零售銷售修正為較 10 月下跌 0.5%，較上年同期修正為下跌 2.0%。

-歐元區 12 月生產者物價指數較 11 月上升 0.1%，預期為持平，較上年同期下跌 2.9%，預期為下跌 3.0%。11 月數據修正為較 10 月上升 0.2%，同比修正後仍為下跌 4.4%。

-德國 1 月服務業採購經理人指數終值為 52.2；1 月綜合採購經理人指數終值為 54.6，為連續第六個月呈現擴張；1 月新業務指數升至 54.0，為 2008 年 4 月以來最高。

-歐元區 1 月服務業採購經理人指數終值上修為 52.5；1 月綜合採購經理人指數終值上修為 53.7；1 月服務業預期指數下修至 67.2，綜合就業指數則微升至 46.2。

-歐洲央行 ECB 公布議息結果，連續第九個月地維持指標利率於 1 厘的歷史低位不變，

符合市場預期。歐洲央行同時將隔夜存款利率維持在四分一厘，及維持隔夜貸款利率於 1.75 厘。

-歐洲債務危機有惡化趨勢，繼希臘後，葡萄牙及西班牙的債務可能會進一步增加。葡萄牙國會委員會通過一項不利政府財政的法案，將增加政府一億歐元債務，提高政府削減財赤的難度。而西班牙政府就因工會的強烈抗議，在遞交給歐盟委員會的文件中，取消提高國民退休年齡的建議。受到有關消息影響，葡萄牙政府債券價格下跌，10 年期國債的孳息率與德國債券的息差擴闊 30 點子至 175 點子。

上周市場歐元區多國財政體質的擔憂升溫，推升希臘、葡萄牙及西班牙政府公債的違約保險成本至紀錄高點，不單止令歐元下跌，並已嚴重影響歐元區經濟信心問題，歐洲央行 ECB 官員已出口術來穩是人心。因此，預期本周歐元兌美元可能在央行口頭干預在情況下出現反彈行情，下方支持位為 1.3520，上方阻力位仍為 1.4080。

英鎊

-英國 12 月消費者信貸增加 0.52 億英鎊，為 6 月以來最高，預期為減少 4 億英鎊；12 月抵押貸款批准宗數為 59,023 件，為 2008 年 11 月以來首次下跌，預期為 62,000 件。12 月房屋抵押貸款為 11.65 英鎊。

-英國 1 月房價按年跌 0.8%，為 2008 年 3 月來最小跌幅；去年 12 月則上升 0.1%。

-英國 1 月製造業採購經理人指數為 56.7，為 1994 年 10 月以來最高，預期為 54.0，12 月修正為 54.6；新訂單指數為 60.4，為 2004 年 1 月以來最快速度增長。

-英國 1 月服務業採購經理人指數跌至 54.5，為 8 月以來最低，預期為 56.5。

-英國 1 月份樓價指數按月上升百分之 0.6，是連續第七個月上升。而截至 1 月為止的三個月樓價，按年上升百分之 3.6，平均樓價 16 萬 9777 英鎊。

-英倫銀行 BOE 公布議息結果，維持利率於半厘不變，符合市場預期，而且沒有調整二千億英鎊的量化寬鬆計劃規模。但英倫銀行指出，如果前景看來有需要，將增加購買資產規模，同時會監控購買資產計劃。央行貨幣政策委員會指出，購買資產計劃和低利率可望持續刺激經濟，又認為經濟活動將會逐步復甦，而過剩產能仍將維持一段時間，意味通脹可能維持低於目標一段時間。

-英國一月份未經季節調整生產物價指數按月上升百分之 0.4，按年上升百分之 3.8，升

幅為 08 年 12 月以來最大，亦較市場預期的百分之 3.7 略佳。不過，當中未經季節調整的核心生產物價指數按月只上升百分之 0.3，按年升百分之 2.5，較市場估計的上升百分之 2.6 略差。

受歐元區成員國主權債務問題的憂慮加劇，美元成為避險貨幣，英鎊兌美元跌至八個半月低點。投資者亦憂心英國債務問題，大選前的政治不確定性持續打壓英鎊人氣。預期本周英鎊兌美元持續受壓，上方阻力位為 1.5815，下方支持位為 1.5440。

澳元

-澳洲 1 月經季節調整整體招聘廣告較去年 12 月下跌 8.1%，為去年 2 月以來最大跌幅。

-澳洲 1 月通脹指標較去年 12 月攀升 0.8%，為六個月來最大升幅，較上年同期仍增長 2.6%；1 月指標的截尾均值上升 0.5%，年率為上升 2.4%；扣除蔬果和燃料等波動較大的項目後，1 月通脹指標按月上升 0.7%，較上年同期上升 1.9%。

-澳洲 12 月企業狀況指數持穩於 10 點，12 月企業信心指數下跌 11 點至正 8；就業分項指數跳升至正 7，為 2008 年 5 月以來最高；銷售指數升 2 點至正 17，為 2008 年 2 月以來最高；利潤指數則升 1 點至正 12；12 月產能利用率繼續上升 0.2 個百分點，達到 81.6%。

-澳洲 12 月經季節調整的商品/服務貿易收支為逆差 22.52 億澳元，預期為逆差 24 億澳元；12 月經季節調整的商品/服務出口較 11 月增加 4%，進口較 11 月增加 6%。

-澳洲 12 月經季節調整後的零售銷售較 11 月下跌 0.7%，預期為下跌 0.2%。

-澳洲央行上周二出人意料的維持指標利率在 3.75% 不變，認為暫且持穩利率比較合適，此前預期央行將升息 25 個基點至 4%。央行同時公布了貨幣政策聲明，表示有關過去升息效果的信息尚有限，多數借款人的利率依然低於平均水準，而失業率似乎已在低很多的水平觸頂，加上中國當局正尋求減少經濟刺激的力度。不過央行預期 2010 年的通脹將和目標水準保持一致，家庭財務狀況受到強勁就業市場的支撐，所以央行指出如果經濟改善，可能會進一步提高利率。

-澳洲央行在上周五公布的政策聲明中表示，上調對經濟增長的預估，並暗示未來可能進一步加息。

澳元兌美元上周仍反覆向下，主因是歐洲財政困境蔓延，避險情緒升溫打擊商品、股市與成長相關貨幣，而上周二澳洲央行維持利率不變令市場大感意外，澳元兌美元跌

破 0.88 美元。受到外圍經濟前景未卜，蓋過澳洲央行的樂觀經濟預估的影響，令澳元升勢受阻。本週預計澳元兌美元有機會上試 0.8850 的阻力位，下方支持位為 0.8550。

日圓

-日本 12 月加班工資較上年同期下跌 0.1%，為連續第 17 個月下跌；12 月受薪者整體現金所得較上年同期下跌 6.1%，跌幅為 6 月以來最大。

-日本央行審議委員中村清次上周四稱，為需避免市場憂慮推高長期利率的風險，而且在市場憂慮推高債券收益率之前，需處理財政問題。經濟復甦為財政紀律提供指引，日本央行在採取足夠措施抗擊通縮，並在對抗通縮問題上將繼續與政府保持溝通。

-日本財務大臣菅直人稱，希望日本央行透過適宜而靈活的貨幣政策來支持經濟，政府不應就央行應採取哪些具體政策作評論。

-日本央行首席經濟學家稱，央行將堅持寬鬆貨幣政策，以戰勝通縮。

-日本財務大臣菅直人表示，無要求在周末舉行的七國集團財長會議上討論人民幣匯率問題。菅直人稱，由於中國不是七國集團成員國，在會議上討論有關匯率問題可能並不公平。他指出，日本期望中國的人民幣政策以經濟穩步增長為基礎，又認為二十國集團會議可能會是更適當討論人民幣匯率問題的場合。七國集團會議可能會討論美國總統奧巴馬提出的金融監管改革計劃，期望能確定有關計劃不會損害實體經濟。他又期望，在會議上討論如何協助日本經濟走出通縮。

本週估計美元兌日圓在 88.90 至 91.25 間波動，而歐元兌日圓則在 120.70 至 125.50 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