

本周匯市簡評 (02/08/2010 - 06/08/2010)**美元**

- 美國芝加哥聯邦儲備銀行 6 月全國活動指數為負 0.63，5 月修正後為 0.31。
- 美國 6 月新屋銷售較 5 月增長 23.6%，升幅為 1980 年 5 月以來最大，年率為 33 萬戶，預期為 32 萬戶，5 月修正後為下跌 36.7%，年率為創紀錄低位的 26.7 萬戶。
- 美國 5 月經季節調整房價指數較 4 月上升 0.5%，預期為上升 0.2%，4 月修正後則為上升 0.6%；5 月未經季節調整的房價指數較 4 月上升 1.3%，4 月則修正為上升 0.9%。
- 美國 7 月消費者信心指數為 50.4，預期為 51.0，6 月修正後為 54.3；現況指數為 26.1，預期指數為 66.6。
- 美國芝加哥聯邦儲備銀行 6 月中西部製造業指數為 79.4，經季節調整後為下跌 0.5%，5 月修正後為 79.7；而中西部產出按年則上升 13.2%。
- 美國 6 月耐用品訂單下跌 1.0%，預期為增長 1.0%；6 月扣除國防的耐用品訂單下跌 0.7%，預期為增長 0.1%；6 月扣除運輸的耐用品訂單下跌 0.6%，預期為增加 0.3%。
- 美聯儲周三發布的褐皮書指出，過去幾周美國經濟活動整體仍在增強，但並不強勁，且一些地區動能消竭。美聯儲基於 7 月 19 日前所獲得的信息指出，經濟復甦不夠強勁，樓市遲滯，新車等昂貴產品的銷售趨疲。多數地區消費者物價穩定，薪資增長需求受控，信貸標準保持收緊，一些地區報稱貸款需求疲弱或減少。
- 美國 7 月 24 日當周初請失業金人數跌至 45.7 萬人，預期為 45.9 萬人，前周修正後為 46.8 萬人；而 7 月 24 日當周初請失業金四周均值則跌至 45.25 萬人，前周修正後為 45.7 萬人；7 月 17 日止當周續請失業金人數升至 456.5 萬人，預期為 455 萬人，前周修正後為 448.4 萬人。
- 美國商務部公布，第二季國內生產總值初值按年增長百分之 2.4，升幅少過市場預期的百分之 2.5。
- 美國供理管理協會公布，七月份芝加哥採購經理指數出乎意料上升至 62.3，市場原先估計會跌至 56.5，六月為 59.1。

-密歇根大學公布，美國七月份消費情緒指數終值向上修訂為 67.8，好過市場估計的 67，但低於六月的 76。

本週注意事項包括：周二澳洲央行公布利率決議，普遍預期息率維持不變。周四英倫銀行 BOE 的貨幣政策會議和歐洲央行 ECB 公布利率決議。周五為澳洲央行發表貨幣政策聲明。在經濟數據方面，歐洲多國公佈採購經理人指數(PMI)，週五美國有 7 月非農就業數據，預期減少 9.5 萬人，6 月則減少 12.5 萬人，7 月失業率預估為 9.6%，上月為 9.5%。

歐元

-德國 6 月進口物價較 5 月上升 0.9%，預期為上升 0.5%，較上年同期上升 9.1%，預期為上升 8.6%。

-德國 8 月消費者信心指數升至 3.9，預期為 3.5，7 月修正後為 3.6。

-德國 7 月消費者物價指數初值較 6 月上升 0.2%，較上年同期增長 1.1%，兩者均符合預期；7 月消費者物價調和指數則較 6 月增長 0.3%，較上年同期增長 1.2%。

-德國 7 月經季節調整失業總人口較 6 月減少 2 萬人至 321.1 萬，符合預期；7 月經季節調整失業率為 7.6%；7 月未經季節調整失業總人口則上升 3.9 萬人至 319.2 萬人。

-歐元區 7 月經濟景氣指數為 101.3，預期為 99.0；工業景氣指數為負 4；消費者信心指數為負 14；企業景氣指數為 0.66，創 2008 年 3 月以來最高，預期為 0.39，6 月修正後為 0.40；服務業景氣指數升至 6；而 7 月歐盟 27 國的經濟景氣指數升至 102.2。

-歐元區 6 月失業率為 10%，持平於上月；而歐元區 7 月消費者物價調和指數初值較上年同期上升 1.7%，符合預期。

-德國六月零售銷售初值按月減少百分之 0.9，跌幅大過預期的百分之 0.2，而按年則增加百分之 3.1，升幅大過預期的百分之 1.9。

-歐洲央行 ECB 將於 8 月 5 日星期四舉行息率會議，市場預期將維持利率在 1.0% 不變。

由於歐洲銀行壓力測試結果正面及歐洲經濟數據轉強，投資者風險意欲增加，持續買入歐元，令歐元兌美元上周二觸及 1.3045 美元的 11 周高位。雖然美國消費者信心下降令歐元兌美元回落，但美國耐用品訂單較預期疲弱，加上歐洲強勁的經濟數據令投資

者預期歐洲經濟較美國經濟為佳。歐元區經濟景氣指數躍升至 28 個月高位和德國失業率下跌，消息都令歐元再度受到追捧，兌美元上周四揚升至 1.3106 美元的全周高位。本周預期歐元可挑戰 1.3250 的阻力，下方支持位為 1.2880。

英鎊

-英國 7 月房價較 6 月下跌 0.1%，為 2009 年 4 月以來首次下跌，較上年同期則上升 2%。

-英國工業聯盟 7 月零售銷售差值為正 33，為 07 年 4 月以來最高，預期為零。

-英國央行總裁金恩上周三表示，第二季經濟增長令人鼓舞，但並不能肯定英國的經濟復甦將會持續。他警告，復甦風險猶存，且貨幣政策可能向緊縮或寬鬆兩個方向發展。

-英國 7 月房價較 6 月下跌 0.5%，預期為下降 0.2%，較上年同期上升 6.6%，為 12 月以來最小增幅；而 7 月平均房價為 169,347 英鎊。

-英國 6 月抵押貸款批准宗數為 47,643 宗，6 月消費者信貸減少 0.98 億英鎊，6 月抵押貸款額為增長 6.65 億英鎊。

-英國 7 月消費者信心指數跌至負 22，為 2009 年 8 月來最低。

-英倫銀行 BOE 將於 8 月 4-5 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。

英鎊上周延續前周的升勢，受惠於歐洲銀行業壓力測試結果，加上英國 7 月 CBI 零售數據大幅增長，在短線投機買盤和止蝕買盤推動下，英鎊兌美元上周四觸及五個月高點 1.5663 美元。在月底需求和併購相關買盤提振，英鎊兌美元進一步攀升至 1.5721 位置。本周估計英鎊經過上周之升勢後，會呈上落市盤整格局，上方阻力位為 1.5720，下方支持位為 1.5410。

澳元

-澳洲第二季生產者物價指數較上季上升 0.3%，預期為上升 0.8%，較上年同期上升 1.0%，預期為上升 1.5%。

-澳洲第二季消費者物價指數較上季增長 0.6%，預期為增長 1.0%，較上年同期增長 3.1%，預期為增長 3.4%。

-澳洲 6 月經季節調整民間信貸較 5 月增長 0.2%，預期為增長 0.4%；6 月房屋信貸增長 0.4%。

-澳洲 6 月城市房價指數經季節調整下跌 0.7%，為 20 個月以來首見，較上年同期則增長 10.5%；而 4-6 月房價僅微幅增長 0.1%，第一季時則為增長 3.7%。

-澳洲央行 RBA 將於 8 月 3 日星期二舉行息率會議，市場估計指標利率將會維持於 4.5% 不變。

由於澳洲與美國兩年期收益率差距觸及兩年高位，為澳元注入一支強心針，同時亞洲股市走強和歐元區銀行壓力測試過關後，都有助增強風險胃納，令澳元升至 0.9068 美元的 11 周高位。雖然上周三因數據顯示澳洲基礎通脹率意外溫和，減低投資者對本周澳洲央行加息的可能性，澳元回軟至 0.8912 美元，但市場傳言一家美國投資機構正在買入澳元，令澳元獲得支持。本週預期澳元仍會於 0.8970 美元附近上落，上方阻力位為 0.9160，下方支持位為 0.8955。

日圓

-日本 6 月出口較上年同期增長 27.7%，預期為增長 23.5%，6 月進口較上年同期增長 26.1%，預期為增長 22.2%；6 月貿易順差為 6,870 億日圓，預期為順差 7,000 億日圓；6 月貿易收支較上年同期增長 41.1%，預期為增長 43.7%；6 月經季節調整出口較 5 月下跌 1.8%。

-日本 6 月零售銷售經季節調整後按月上升 0.4%，較上年同期增長 3.2%，符合預期。

-日本 7 月製造業採購經理人指數跌至 52.8，為 4 個月最低；7 月採購經理人產出指數跌至 53.8；7 月採購經理人新出口訂單指數則跌至 55.4 的五個月最低。

-日本 6 月經季節調整失業率為 5.3%，預期為 5.2%。

-日本 6 月全國核心消費者物價指數較上年同期下跌 1.0%，為連續 16 個月走低，預期為下跌 1.1%；6 月全國整體消費者物價指數較上年同期下跌 0.7%；6 月全國扣除食品與能源的核心消費者物價指數較上年同期下跌 1.5%；7 月東京地區整體消費者物價指數較上年同期下跌 1.2%；7 月東京地區核心消費者物價指數較上年同期下跌 1.3%，預期為下跌 1.2%。

-日本 6 月工業生產較 5 月下跌 1.5%，跌幅為 2009 年 2 月來最大，預期為增長 0.2%。

-日本 6 月建築訂單較上年同期下跌 10.2%；6 月房屋開工較上年同期增長 0.6%，預期為增加 1.5%。

本週估計美元兌日圓在 85.60 至 87.80 間波動，而歐元兌日圓則在 111.60 至 114.80 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