

## 本周匯市簡評 (3/1/2012 - 6/1/2012)

### 美元

-美國芝加哥聯邦儲備銀行公布，上月西中西部製造業指數為 85.8，較 10 月份修訂後的指數 85.9 輕微下跌。

-美國 12 月消費信心指數升至 64.5，是 4 月以來新高，勝過市場預期的 58.9。

-美國財政部在呈交國會的貿易夥伴外匯政策半年報告中，沒有把中國列為操縱貨幣國家。

-美國 11 月未完成交易二手住宅銷售指數按月升百分之 7.3 至 100.1，升幅遠多過市場預期的百分之 2。

-美國 12 月芝加哥採購經理指數跌至 62.5，但仍然高過市場預期的 61。11 月指數為 62.6，期內新訂單分類指數跌至 68，不過供應商交貨分類指數就升至 57。

-美國 12 月製造業指數升至 62.5，高過市場預期的 51.5；11 月指數為 50.8。

### 本周注意事項包括：

周一：暫無重要經濟事件預告。

周二：美國聯邦公開市場委員會(FOMC)公布 12 月 13 日利率會議的會議記錄 (03:00)。瑞典央行公布 12 月 19 日執行委員會貨幣政策會議的會議記錄。

周三：暫無重要經濟事件預告。

周四：加拿大經濟俱樂部(Economic Club of Canada)發表 2012 年經濟展望報告(20:30)。

周五：波士頓聯邦儲備銀行總裁羅森格倫在 2012 年經濟峰會與展望會議上發表演講 (23:20)。

在經濟數據方面，歐洲多國公佈採購經理人指數(PMI)和失業率，而美國在週五公佈十二月非農就業數據，預期增加 14.8 萬個，十一月則增加 12 萬個，十二月失業率預估為 8.7%，上月為 8.6%。

### 歐元

-法國 11 月份失業人數為 285 萬，是一九九九年十一月以來最高，較 10 月份多 29,900

人，是連續第三個月人數上升。

-歐元區第四大經濟體西班牙於去年第一季擺脫歷時 18 個月的衰退後，經濟大臣迪格文多斯認為，西班牙可能正再陷入衰退。迪格文多斯估計，西班牙第四季國內生產總值與第三季比較收縮 0.2%至 0.3%，明年第一季將會繼續收縮。

-歐洲 11 月份貨幣供應量 M3 年率升百分之 2，少過市場預期的百分之 2.5。

-意大利 11 月份生產物價指數(PPI)扭轉上月跌勢，按月上升百分之 0.1，按年就上升百分之 4.2，升幅較 10 月份放緩 0.3 個百分點。

-德國財政部長朔伊布勒在接受報章訪問時表示，相信歐債危機蔓延的風險將會在未來十二個月得到控制，歐元區的形勢將會趨於穩定。他又表示，從他目前掌握的全部訊息來看，可以排除歐元區解體的可能性。

由於數據顯示歐元區銀行傾向保留現金，加上歐央行的資產負債表規模擴大至 2.7 萬億歐元，引發投資者擔心融資市場流動性緊絀加劇，抵消意大利拍債成績理想的利好消息，導致歐元兌美元自 1.3080 位置下跌至 1.2856 水平；但此水平有交易商回補沽空盤，加上美國房屋數據好過預期，在樂觀情緒支撐下，歐元升近 1.3 美元水平。本周市場關注美國供應管理協會指數 (ISM)，和 12 月份就業數據。若數據暗示美國經濟改善，預期歐元兌美元有望上試 1.31 阻力。否則主權債務危機疑慮主導大市，歐元兌美元下試 1.2635 重要支持位。

## 英鎊

-英國 12 月樓價按月跌百分之 0.2，市場預期會上升百分之 0.1，按年升百分之 1，升幅亦較預期的百分之 1.5 為小。

交易商在交投淡靜的市況下大手沽出英鎊，加上歐元區銀行資金緊絀的消息雙重打擊下，市場風險胃納下降，避險資金流入美元，英鎊在週中滑落至 1.5360 美元。及後，美國公佈的房屋數據意外地大幅好過預期，美股擴大升幅，帶動風險貨幣上升，而英鎊亦重上 1.55 美元水平。本周市場關注英國採購經理人指數(PMI)調查結果，估計英鎊兌美元走勢偏淡，有機會再次下試 1.5270 的 10 月 7 日低位，上方阻力位在 1.5570。

## 澳元

-澳洲 11 月經季節調整的民間信貸按月增長百分之 0.3，按年升百分之 3.5。其中，房屋信貸按月增長百分之 0.5，按年升百分之 5.7，其他個人信貸按月升百分之 0.1，按年下跌百分之 1.1，企業信貸按月持平，按年升百分之 0.9。

-澳洲首都城市房價在 11 月上升百分之 0.1，是自 2010 年 12 月以來首度上升。鄉鎮地區房價亦自 2010 年 12 月以來錄得最大升幅，達百分之 0.3。

雖然歐央行向市場提供了近 5 千萬歐元的三年期貸款，但歐洲銀行業對同行間融資存在戒心，令市場擔心歐債危機並沒有獲得改善。澳元跟隨環球股市下跌，一度低見 1.0041 美元。及後，美國經濟數據轉好令股市回升，澳元受惠和出現反彈行情，高見 1.0267 美元水平。預計澳元兌美元在本週初挑戰 1.0378 的 12 月 8 日阻力位，若未能成功突破，圖型上走勢轉差，可能回落至 0.9659 水平。

## 日圓

-日本 11 月企業服務價格指數為 96.3，按年下跌百分之 0.2，按月亦下跌百分之 0.2。

-日本國土交通省公布，受東北部地震災區重建活動影響，房屋投資減少，令 11 月房屋開工量按年減少百分之 0.3，不過跌幅少過市場預期的百分之 4.7。

-日本 11 月份經季節調整的失業率為百分之 4.5，與 10 月份持平，符合市場預期，失業人口 280 萬人。

-日本 11 月的核心消費者物價指數按年下跌百分 0.2，跌幅較 10 月份擴大 0.1 個百分點，符合預期，顯示日本仍然出現溫和通縮。扣除食品與能源的核心消費者物價指數，按年下跌百分之 1.1，綜合消費者物價指數按年跌百分之 0.5。

-日本 12 月份採購經理人指數(PMI)經季節調整後升至 50.2，是兩個月以來首次升穿 50 的盛衰分界線。

本週估計美元兌日圓在 76.55 至 78.25 之間波動，而歐元兌日圓則在 98.80 至 103.00 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)