

本周匯市簡評 (17/02/2010 - 19/02/2010)

美元

-美國 12 月批發庫存較 11 月減少 0.8%，預期為增加 0.5%，11 月修正後為增加 1.6%。

-美國 12 月貿易逆差為 401.8 億美元，預期為逆差 360 億，11 月修正後為逆差 364 億美元，12 月對中國貿易逆差為 181.4 億美元；而美國 2009 年貿易逆差為 3,806.6 億美元。

-美國 2009 年 12 月份企業庫存按月減少百分之 0.2，市場原先預期增長百分之 0.2，11 月份經修訂後的企業庫存增長百分之 0.5。

-美國 1 月就業趨勢指數上升至 93.2，為 2009 年 1 月以來的最高及連續 5 個月上升，但較上年同期仍下跌 0.7%，12 月指數上修為 92.3。

-美國 2 月經濟樂觀指數回落至 46.8，較 12 個月均值 48.5 低 1.7 個點，較 2007 年 12 月經濟步入衰退時僅高出 2.4 個點；六個月經濟前景分類指數回落 6% 至 48.7。

-美國上星期首次申領失業救濟金人數減少 4 萬 3000 人至 44 萬人，市場原本預期只會降至 46 萬 5000 人，減幅較預期大，反映勞工市場表現有改善。更能反映美國勞工市場實況的四星期平均領取失業金人數減少 1000 人至 46 萬 8500 人，持續申領人數就減少 7 萬 9000 人至 453 萬 8000 人，是今年 1 月初以來最低，減幅亦較預期大，市場本來估計只會降至 459 萬人。

-美國 1 月份零售銷售按月上升百分之 0.5，好過市場預期上升百分之 0.3，扣除汽車的 1 月份零售銷售按月上升百分之 0.6，而 12 月份經修訂後的零售銷售按月下跌百分之 0.2。

-美國密歇根大學 2 月消費者信心指數初值為 73.7，低過場預期的 75。其中，現況指數升至 84.1，但預期指數跌至 66.9。至於 1 月份經修訂後的消費者信心指數終值為 74.4。

-美聯儲主席貝南克上周三表示，美聯儲可能從金融系統抽走部分流動性資金，作為撤出其前所未見的刺激舉措的第一步，然後才會上調利率。美聯儲預計"不久"將考慮"小幅"擴大貼現率與聯邦基金利率的差距，調整貼現窗應被視為令借貸恢復正常的舉措，而非貨幣政策前景改變，也不是收緊財政狀況的舉措。

-中國人民銀行上周五宣佈，從 2010 年 2 月 25 日起，上調存款類金融機構人民幣存款準備金率 0.5 個百分點，為今年以來第二次上調。央行並稱，此舉旨在加大對“三農”(農業、農村和農民)和縣域經濟的支援力度，農村信用社等小型金融機構暫不上調。央行上一次調高存款準備金率為 1 月 18 日起，亦為 0.5 個百分點，這是央行自 2008 年下半年，為應對國際金融危機連續下調準備金率以來首次調整準備金率。

本週注意事項包括有：本周一是美國總統日假期，美國金融市場休市一天，周初布魯塞爾舉行歐盟財長會議。週三日本央行開始為期兩天的貨幣政策會議(至 2 月 18 日)，另外英國央行公布 2 月 3-4 日貨幣政策委員會(MPC)會議紀錄，還有美國聯邦儲備理事會 FED 公布 1 月 26-27 日貨幣政策會議紀錄。

歐元

-歐元區 2 月投資者信心指數為負 8.2，為 2009 年 10 月以來最低，預期分項指數則跌至 3.75。

-德國 1 月消費者物價指數終值按月下跌 0.6%，較上年同期增長 0.8%；1 月消費者物價調和指數終值按月下跌 0.6%，較上年同期增長 0.8%。

-德國 12 月經季節調整出口按月增長 3.0%，進口按月增長 4.5%；12 月經季節調整貿易順差為 167 億歐元，而 12 月經常帳盈餘 206 億歐元，11 月修正為盈餘 178 億歐元。

-德國 1 月批發物價按月上漲 1.3%，較上年同期上升 1.9%。

-歐洲央行在二月份月報中，將歐元區今年的經濟增長預測由去年第四季估計的百分之 1，上調至最新估計的百分之 1.2，明年的經濟增長預測則維持於百分之 1.6 不變。報告指出，歐元區經濟在明年之前出現持續復甦的可能性不大，又指受訪者普遍預期，閑置產能將為通脹帶來向下的壓力。

-歐盟主席范龍佩表示，已就協助希臘解決債務危機達成協議，並會與其他與會的歐元區領袖商討如何處理協議內容。范龍佩又說，歐元區成員國在必要時將會採取協調措施拯救希臘，以確保歐元區的金融穩定，而希臘政府並未要求任何金融援助。另外，全力支持希臘政府提出的措施，又呼籲希臘政府嚴格及果斷執行有關措施，希望政府在今年將預算赤字相當於國民生產總值的比例降低 4 個百分點。與會領袖包括：歐盟委員會主席巴羅佐、歐洲央行總裁特里謝、法國總統薩爾科齊、德國總理默克爾及希臘總理帕潘德里歐。

-意大利外長弗拉蒂尼表示，歐元抵禦希臘經濟問題感染效應的能力將有助證明歐元的實力。他認為，若要防止希臘及其他國家問題蔓延，歐洲體系的彈性就是公信力的證明，並且展現歐元系統是強勁可靠的，這是歐盟的目標。

-德國 2009 年第四季國內生產總值與上季度相同，市場原先預期增長百分之 0.2，因投資及消費下滑，抵銷外貿轉強的效應。去年第四季國內生產總值按年下跌百分之 1.7，分析員原先預期收縮百分之 2.2。政府預期今年經濟增長百分之 1.4，因出口預期上升百分之 5.1。

-歐洲央行行長特里謝表示，歐洲央行及歐盟委員會將合作協助希臘對抗財赤，亦會一齊監督希臘的情況，並會採取必要的措施來維持歐元穩定。特里謝稱，歐元區成員國應致力維持財政穩定。

上周二有報導稱歐盟拯救債務纏身的希臘，歐元兌美元錄得逾兩個月單日最大漲幅，不過德國政府發言人否認有關報導，加上歐盟峰會後未有具體落實方案，市場不太確信可以解決希臘問題，歐元兌美元跌至 1.3529 水平。本周預期歐元受有關希臘援助計劃消息影響，匯市會出現反覆行情，上方阻力在 1.3860，下方支持位為 1.3500。

英鎊

-英國 1 月經季節調整後房價差值升至正 32，預期為正 28；而截至 1 月的一年中房價升幅為 8.6%。

-英國 1 月同店零售銷售同比下跌 0.7%，為 15 年來最差 1 月表現，不過包括新開張店面在內的整體銷售較上年同期則上升 1.2%。

-英國 12 月全球商品貿易逆差為 72.78 億英鎊，預為逆差 66.3 億英鎊，11 月修正後為逆差 67.98 億英鎊；12 月對非歐盟地區的商品貿易逆差為 35.53 億英鎊，預期為逆差 31.5 億英鎊，11 月修正後為逆差 31.25 億英鎊。

-英國 12 月工業生產較 11 月增長 0.5%，增幅為 2009 年 9 月以來最高，預期為增長 0.2%，較上年同期下跌 3.6%；12 月製造業產出較 11 月增長 0.9%，增幅同為 2009 年 9 月以來最高，預期為增長 0.3%，較上年同期下跌 1.9%。

-英國央行上周三提出的預估顯示，根據市場利率走勢和 2,000 億英鎊量化寬鬆估算，兩年後消費者物價增幅約 1.2%，而兩年後凡國內生產成長率約 3.5%，假設前提為利率將持平在 0.5% 及量化寬鬆規模維持 2,000 億英鎊。經濟料緩慢復甦，在好一段時間

內不太可能回歸危機前的水準，所以市場利率預計今年第三季利率為 0.6%，第四季 1.0%，2011 年第一季 1.3%，第二季 1.7%，第三季 2.1%。

-英國財政大臣林達表示，3 月將維持預算不變，焦點集中在經濟增長。未來四年將預算赤字削減一半的計劃是可行的，財政整頓非常重要。在確認復甦前，維持公共支出是至為重要的。

英鎊上周表現相當反覆，在 1.5536 至 1.5765 間波動。周初歐元區部分國家財政體質的擔憂，英鎊遭遇拋壓，兌美元一度跌至 1.5536 之 2009 年 5 月以來最低。其後，受全球風險意願回暖的影響，英鎊逆轉跌勢回升，並在周三英國央行報告出爐前最高升至 1.5765 美元。但英國央行公布溫和的通脹預估，而且為延長量化寬鬆策敞開大門，英鎊兌美元又掉頭下跌至 1.5572 美元。本周估計英鎊仍持續受壓，上方阻力位為 1.5900，下方支持位為 1.5600。

澳元

-澳洲 2 月消費者信心指數跌 2.6% 至 117 點，按年依然遠遠高出 36.4%；對未來 12 個月經濟狀況的預期指數下跌 0.8%，但對未來五年前景的預期指數則上升 1.6%；2 月現況指數下跌 4.6%，預期指數下跌 1.3%；而 2 月就業領先指數就跌至負 0.841。

-澳洲 1 月經季節調整後的就業人口增加 5.27 萬人，預期為增加 1.5 萬人；1 月經季節調整後的失業率為 5.3%，預期為 5.6%；1 月經季節調整後的全職就業人口增加 1.59 萬人，就業參與率為 65.3%，預期為 65.2%。

隨著近期圍繞歐元區主權債務問題的憂慮情緒有所緩解，加上令市場愈發預期澳洲將在 3 月份再次加息，刺激澳元兌美元反覆上升，兌美元於上周四一度升破 0.89 美元至 0.8908。但上週五中國突然調高存款準備金率，美元全線跳漲，澳元兌美元跌至 0.8781。本週預計澳元有機會上試 0.92 之關口，下方支持位為 0.88。

日圓

-日本 1 月未償銀行貸款較上年同期減少 1.5%，包括"信金"銀行在內的四大類銀行放款總額為 465.032 兆日圓，而扣除註銷壞帳等特殊因素後的放款餘額較上年同期下跌 1.4%。

-日本 12 月未經調整的經常帳盈餘較上年同期增長 452.8%，預期為增加 520.1%；12

月未經調整的經常帳盈餘為 9,008 億日圓，預期為 1.0101 萬億。

-日本 1 月企業破產件數按月減少 6.4%，破產企業債務總額按月增加 7.8%，較上年同期減少 21.8% 至 1,063 件，為 2007 年以來最低及連續第六個月下跌。

-日本 1 月服務業景氣判斷指數為 38.8，1 月展望指數升至 41.9。

-日本 1 月國內企業物價指數較按月上漲 0.3%，預期為上升 0.1%，較上年同期則下跌 2.1%，預期為下跌 2.3%；1 月整體最終商品物價較上年同期下跌 0.6%，國內最終商品物價亦下跌 0.7%。

-日本 12 月核心機械訂單較 11 月勁升 20.1%，預期為增加 8.0%，較上年同期下跌 1.5%，預期為下跌 10.6%；10-12 月當季核心機械訂單則上升 0.5%，為七個季度以來首次上升。

-日本內閣府表示，該國 1 月家庭消費者信心指數為 39，高於 09 年 12 月的 37.6，亦好過經濟學家預測的 38。日本政府表示，由於擔心經濟的衰退的情緒紓緩，該國 1 月家庭消費者信心指數實現 4 個月來首次增長至 39，未來政府 7.2 萬億日圓刺激方案將給該國需求帶來支撐。

本週估計美元兌日圓在 88.50 至 91.10 間波動，而歐元兌日圓則在 120.30 至 125.10 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