

本周匯市簡評 (08/03/2010 - 12/03/2010)

美元

-美國 1 月個人所得增長 0.1%，預期為增長 0.4%；個人支出增長 0.5%，預期為增長 0.4%。1 月個人消費支出物價指數按月上升 0.2%，12 月為上升 0.1%，較上年同期上升 2.1%。1 月核心個人消費支出物價指數按月持平，符合預期，較上年同期增長 1.4%。1 月實質消費者支出增加 0.3%；1 月個人儲蓄率為 3.3%，為 2008 年 10 月以來最低。

-美國 1 月建築支出減少 0.6%至 8,841 億美元，為 2003 年 6 月來最低，預期為減少 0.7%。

-美國供應管理協會 2 月製造業指數為 56.5，預期為 57.5；而 2 月非製造業指數為 53，為 2007 年 12 月以來最高，預期為 51.0。

-美國企業 2 月計劃裁員人數較 1 月減少 41%至 42,090 人，為 2006 年 7 月以來最低。而 2 月民間就業人口減少 2 萬人，符合預期，1 月修正為減少 6 萬人。

-美聯儲上周三發布的褐皮書指出，12 個聯儲地區中有九個報告表示，2 月經濟活動溫和增強，如果多個地區不受強降雪的襲擊影響，改善的幅度可能更大。裁員的步伐放緩，但招募計劃"總體疲弱"，不過薪資和價格壓力溫和，但諸如木材和原材料等商品的價格則上揚。多數地區製造業上升，特別是在高科技設備、汽車和金屬工業。消費者支出在 2 月則小幅改善，但暴風雪天氣影響了部分地區。另住宅物業市場在部分地區有所改善，但商業地產市場疲弱，貸款需求低迷，借貸標準嚴格且銀行對放貸謹慎。

-全美房地產經紀協會公布，1 月份未完成交易的二手房屋銷售下跌百分之 7.6 至 90.4，差過市場預期上升百分之 1。協會指出，銷售數據步一步下滑，因異常惡劣天氣狀況影響。

-美國 1 月份工廠訂單按月上升百分之 1.7，略低於市場預期的增長百分之 1.8。扣除運輸的 1 月份工廠訂單按月升百分之 0.1，扣除國防的新訂單按月升百分之 1。至於 1 月份的耐用品單訂經修訂後按月升百分之 2.6，按年則下跌百分之 0.4。

-美國上星期首次申領失業救濟金人數較前星期減少 2 萬 2000 人，至 46 萬 9000 人，經濟師預測申領人數會降至 47 萬人，更能夠反映就業趨勢的四星期移動平均數減少 3500 人至 47 萬零 750 人。在 2 月 20 日結束的一星期持續申領失業救濟金人數減少 13

萬 4000 人，達至 450 萬人是連續第十個星期少於 500 萬。

-美國 2009 年第四季非農業生產率經修訂後按月上升百分之 6.9，單位勞工成本修訂為下跌百分之 5.9。

-美國 2 月失業率為百分之 9.7，略好過預期的百分之 9.8，而 1 月經修訂後仍維持百分之 9.7。2 月非農業人口減少 3 萬 6000 人，好過市場預期的減少 5 萬人，而 1 月修訂為減少 2 萬 6000 人。勞工部表示，上月的職位流失加劇與東岸的大風雪有關，直接影響就業情況。期內，平均時薪增長百分之 0.1，增幅低過預期的百分之 0.2，1 月為增長百分之 0.2。

本周重點事項包括：歐洲央行(ECB)總裁特里謝在全球經濟會議(GEM)於週一最後一天舉行新聞發布會。新西蘭央行 RBNZ 在週三發布貨幣政策聲明和利率聲明，而瑞士央行 SNB 貨幣政策委員會則在週四召開。

歐元

-德國 1 月進口物價按月上升 1.7%，預期為上升 0.7%，較上年同期上升 1.4%，預期為上升 0.4%。

-德國 2 月製造業採購經理人指數升至 57.2，為 2007 年 6 月來最高；2 月製造業採購經理人新訂單指數為 61.7，為 2006 年 4 月以來最高；2 月服務業採購經理人指數終值為 51.9，為去年 3 月來最慢增速；2 月綜合採購經理人指數終值為 55.7，為 2007 年 8 月以來最高；2 月新業務指數為 50.8。

-歐元區 1 月失業率為 9.9%，預期為 10.1%，12 月修正為 9.9%。

-歐元區 1 月零售銷售按月下跌 0.3%，預期為下跌 0.4%，較上年同期下跌 1.3%，預期為下跌 1.6%；12 月零售銷售修正為按月增長 0.5%，較上年同期則修正為下跌 0.5%。

-歐元區 2 月消費者物價調和指數為較上年同期上升 0.9%，預期為上升 1.0%；2 月通脹率則較上年同期上升 0.9%。另 1 月生產者物價指數按月上升 0.7%，預期為上升 0.6%，較上年同期下跌 1.0%，預期為下跌 1.1%。

-歐元區 2 月製造業採購經理人指數終值升至 54.2 的 30 個月高位，為 2007 年 8 月以來最高；2 月製造業採購經理人產出指數終值為 57.0，為 35 個月高點及創近三年新高；2 月製造業採購經理人新訂單指數終值為 56.0，同為三年高點。

-歐元區 2 月服務業採購經理人指數終值下修為 51.8，2 月綜合採購經理人指數終值為 53.7，2 月服務業未交貨訂單指數從 1 月的 48.9 升至 50.1，為 2008 年 2 月以來首次高於 50。

-歐洲央行連續第十個月維持指標利率在 1 厘的歷史低位不變，符合市場預期。央行亦將隔夜存款利率維持在 0.25 厘，同時維持隔夜貸款利率在 1.75 厘。

-歐元區第四季區內生產總值確認為按季增長百分之 0.1，符合市場預期，按年下跌百分之 2.1。至於歐盟 27 國去年第四季的生產總值按季上升百分之 0.1，按年下跌百分之 2.3。

受債務纏身的希臘拯救計劃的不確定性持續，和英鎊跌勢拖累，歐元兌美元上周初跌至 1.3432 之九個半月低點。其後，希臘公布 65 億美元的削減開支和加稅計劃，令市場對該國債務危機的擔憂緩解，刺激歐元回升至 1.3736 美元。本周預期歐元可上試 1.3900 美元，下方支持位為 1.3550。

英鎊

-英國 2 月房屋價格較上年同期上升 0.4%，為 2008 年 3 月以來首見同比上升，而 2 月房價未經季節調整較 1 月上升 0.3%。

-英國 2 月製造業採購經理人指數為 56.6，為 1994 年 10 月以來最高，預期為 56.1，1 月修正為 56.6。

-英國 1 月消費者信貸增加 5 億英鎊，為 2008 年 11 月以來最大增幅，預期為減少 1 億英鎊。

-英國 2 月消費者信心指數升至 80，為 2008 年 1 月以來最高，1 月修正後為 74；其中現況指數升至 27，亦為 2008 年 12 月來最高；而對於未來六個月的信心指數升至 115，為布紀錄以來最高水準。

-英國 2 月服務業採購經理人指從 54.5 升至 58.4，為 2007 年 1 月以來最高，預期為 54.9；2 月服務業新業務指數從 53.4 升至 57.5，為 2007 年 9 月以來最高。

-英倫銀行宣維持指標利率在 0.5 厘的紀錄低位不變，符合市場預期，同時保持量化寬鬆政策現規模的 2000 億英鎊不變。分析員認為，英倫銀行將維持貨幣政策至今年遲些

時間，以待經濟復甦出現更明確的訊號。

-英國 2 月未經季節調整的生產物價指數(PPI)按年升百分之 4.1，與預期相符，為 08 年 12 月以來最高的升幅，按月則升百分之 0.3。期內，核心生產物價指數按年升百分之 2.9，升幅略高於預期的百分之 2.8，為 09 年 3 月以來的最高升幅。

一項民意調查顯示，無任何黨派能在幾個月後的國會大選中以壓倒性勝出，加上英國公債前景的嚴峻，英鎊兌美元上周一大跌至 1.4780 在去年 5 月低位。幸好英國服務業指數意外跳升，以及消費者信心強勁增長的提振，英鎊回升至 1.5203 美元。由於英鎊上週初大跌之後出現技術性反彈，本周估計英鎊可企穩於 1.50 美元心理關口以上，上方阻力位為 1.5465。

澳元

-澳洲 2 月製造業指數升 2.8 點至 53.8，為逾兩年來最快；新訂單指數持穩於 56.0，就業指數上升 2.6 點至 49.7，庫存指數升 6 點至 49.0。

-澳洲第四季經季節調整的經常帳赤字為 174.6 億澳元，預期為赤字 171 億；而第四季企業庫存經季節調整後較上季增加 0.2%，預期為增加 0.7%；第四季經季節調整後公司營業利潤總額較上季增長 2.2%，預期為增長 2.3%，不過第四季企業稅前獲利經季節調整後較上季下跌 1.3%。

-澳洲 1 月經季節調整後的零售銷售按月成長 1.2%，預期為成長 0.5%；而 1 月經季節調整的建築許可則按月下跌 7.0%，預期為上升 0.8%。

-澳洲央行上週二調高指標利率至 4.00%，為去年 10 月起五次會議以來第四次升息。由於經濟復甦，央行正在逐步讓貨幣政策回歸正常化。央行在貨幣政策會議後發佈聲明指出，這次將利率升至接近平均水準是適宜的。

-澳洲 2 月服務業表現指數升 0.9 點至 48.3 點，2 月銷售指數下跌 4.4 點至 47.3，新訂單指數小升 0.1 點至 48.1，庫存指數跳升 9.8 點至 50.7，就業指數升 2.2 點至 47.9。

-澳洲第四季經季節調整的實質國內生產總值較上季增長 0.9%，預期為增長 0.9%；較上年同期增長 2.7%，預期伙增長 2.4%；第三季國內生產總值確認為增長 0.3%。

-澳洲一月份經季節調整後的商品與服務貿易收支錄得逆差 11 億 7600 萬澳元，低於市場預期的逆差 15 億澳元。期內整體出口 201 億 4600 萬澳元，按月增長百分之 1，進

口 213 億 2300 萬澳元，按月跌百分之 3。

上周一，澳洲的主要貿易夥伴中國，公布了意外疲弱的製造業數據，消息觸發澳元沽盤，澳元兌美元低見 0.8933。但周二澳洲央行加息 25 個基點至 4.0%，並暗示未來可能會繼續調高利率，令澳元在 0.8970 有支持。第四季國內生產總值數據強勁，支撐央行對經濟的看法，將澳元推高至 0.9085 美元。由於澳元有息差優勢，本周預計澳元兌美元會進一步走高，上方阻力位為 0.9190，下方持位為 0.8970。

日圓

-日本 1 月所有家庭支出按月下跌 1.3%，家庭支出均值為 291,918 日圓，預期為下跌 0.7%，較上年同期增長 1.7%，預期為增加 2.5%；1 月受薪者家庭支出較上年同期增加 1.5%。

-日本 1 月經季節調整的失業率由 12 月修正後的 5.2% 跌至 4.9%，優於市場預期的 5.2%，是去年 3 月以來失業率首次跌至 5% 以下；1 月求才求職比則升至 0.46。

-日本 1 月加班工資較上年同期上升 2.2%，為 2008 年 7 月以來首次增加；1 月受薪者整體現金所得較上年同期上升 0.1%，為 2008 年 5 月以來首次按年增長；1 月整體現金所得為 273,142 日圓，為 2008 年 5 月以來首次上升。

-日本企業 10-12 月資本支出較上年同期下跌 17.3%，經常性獲利則較上年同期成長 102.2%，為 2007 年第二季以來首次上升。

-日本財務省公布，2009 年第四季企業於廠房及設備方面的資本支出按年減少百分之 17.3，跌幅較第三季收窄，而第三季下跌百分之 24.8。期內，企業經常性利潤按年急增 1.02 倍，是 07 年第二季以來首次上升。

-日本財務省公布，截至上月底外匯儲備降至 1 萬零 510 億美元，較一月份減少 19 萬 9100 億美元。

本週估計美元兌日圓在 90.10 至 92.50 之間波動，而歐元兌日圓則在 121.50 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