

## 本周匯市簡評 (19/07/2010 - 23/07/2010)

### 美元

-美國 5 月貿易逆差為 422.7 億美元，為 2008 年 11 月以來最高，預期為逆差 390 億，4 月修正後為逆差 403.2 億美元；5 月出口額為 1,522.5 億美元，進口額為 1,945.2 億美元；而 5 月對華貿易為逆差 222.8 億美元。

-美國 7 月消費者信心較 6 月下跌 3.2%，7 月經濟樂觀指數從 6 月份的 46.2 下跌至 44.7，較 12 個月均值低 3.2 個點。

-美國 6 月預算赤字為 684.2 億美元，為連續 21 個月錄得紀錄最長預算赤字，預期為赤字 695 億美元；而截止 9 月 30 日的 2010 財政年首三個季度迄今，政府收入和支出之間的赤字總計 1.004 萬億美元，小幅低於 2009 財政年度同期。

-美國 6 月零售銷售較 5 月下跌 0.5%，預期為下跌 0.2%，5 月修正後為下跌 1.1%；6 月扣除汽車的零售銷售較 5 月下跌 0.1%，預期為持平，5 月修正後為下跌 1.2%。

-美聯儲上周三公布的 6 月份會議記錄顯示，與會委員認為如果已在轉弱的經濟前景明顯惡化，美聯儲應準備考慮採取進一步措施提振美國經濟。同時因金融市況的轉變，多數與會委員小幅下調對經濟成長前景的預估。同時，美聯儲官員同意，應繼續測試撤走其已向金融體系注入的大量信貸的方法。

-美國 7 月 10 日當周初請失業金人數跌至 42.9 萬人，為 2008 年 8 月 23 日當周以來最低及 2010 年 2 月 6 日以來最大跌幅，預期為 45 萬人，前周修正後為 45.8 萬人；7 月 3 日止當周續請失業金人數升至 468.1 萬人，預期為 441 萬人，前周修正後為 443.4 萬人。

-美國 6 月生產者物價指數較 5 月下跌 0.5%，預期為下跌 0.1%，較上年同期上升 2.8%，預期為上升 3.1%；6 月核心生產者物價指數較 5 月上升 0.1%，較上年同期上升 1.1%，兩者均符合預期。

-美國參議院上周四以 60 票對 39 票通過美國數十年以來最徹底的銀行及資本市場監管改革議案，該議案將送交總統奧巴馬簽署成為法律。

-美國六月消費物價指數按月下跌百分之 0.1，市場預先預期無升跌，是連續第三個月下跌。按年上升百分之 1.1，升幅低過市場預期的百分之 1.2，是自零九年十月以來錄

得最少的按年升幅。扣除食品及能源價格的核心消費物價指數按月上漲百分之 0.2，升幅高過市場預期的百分之 0.1，按年上升百分之 0.9，符合預期。

-美國五月整體資金淨流入按月上漲百分之 34.6 至 175 億美元。期內，外資購入美國國債減少八成至 149 億 5000 萬美元。五月份中國持有美國國債金額減少百分之 3.6 至 8677 億美元，而日本持有美國國債減少百分之 1.1 至 7867 億美元。

-美國七月份密歇根大學消費信心指數初值為 66.5，低過市場預期的 74.5，而六月份終值為 76。

本週注意事項包括：加拿大央行 BOC 在 7 月 20 日星期二公布利率決定，市場預期加息 25 個基點，從 0.5% 調升至 0.75%。同日，澳洲央行公布貨幣政策會議記錄。英國央行在週三公布 7 月 7-8 日貨幣政策會議記錄，而美聯儲局 FED 主席貝南克在參議院金融委員會就經濟現狀和貨幣政策進行半年度政策陳述。接著在週四，美聯儲局主席貝南克在眾議院金融服務委員會就經濟現狀和貨幣政策進行半年度政策陳述，而週五是歐洲銀行業壓力測試結果公布。

## 歐元

-德國 6 月批發物價指數較 6 月下跌 0.2%，較上年同期上升 5.1%；而 7 月景氣判斷指數為 21.2，預期為 25.0，現況指數為正 14.6，預期為負 1.5。

-歐元區 6 月消費者物價調和指數終值為持平於 5 月，符合預期，較上年同期增長 1.4%；而 6 月扣除能源和未加工食品的核心消費者物價調和指數終值則較 5 月上升 0.1%，較去年同期上升 0.9%；6 月能源價格較 5 月下跌 0.4%，按年則上升 6.2%。

-歐元區 5 月工業生產較 4 月上升 0.9%，預期為上升 1.2%，較上年同期上升 9.4%，預期為升 11.2%。

-歐元區 5 月貿易收支為逆差 34 億歐元，預期為順差 15 億，4 月數據修正為順差 3 億歐元；5 月未經調整的出口較上年同期增長 23%，進口增長 30%，5 月經季節調整的出口則較 4 月增長 1.6%，進口較 4 月增長 4.2%。

-希臘標售 16.25 億歐元六個月國庫券，得標利率較希臘使用歐盟/國際貨幣基金組織 (IMF) 所提供的拯救資金的利率更佳。

歐元上周初從兩個月高位回落，因有德國雜誌報導銀行壓力測試設定的條件，將包括

德國主權債的貸款減計，令歐元兌美元回落至 1.2550 美元。及後希臘標售國庫債券順利被市場吸納，蓋過葡萄牙被評級機構穆迪調低評級的負面影響，加上美國聯儲局會議記錄顯示，委員擔心美國經濟可能正在放緩，言論支持歐元上升。美國 6 月份消費者物價指數 CPI 連續第三個月下跌和 7 月密西根大學消費者信心指數初值降至 11 個月最低的 66.5，都令投資者對美國經濟復甦的擔憂加重，歐元兌美元升破 1.30 美元上方報 1.3007 美元。本周預期歐元可突破 1.30 美元之心理關口，上望 1.3150 之阻力，下方支持位為 1.2850。

## 英鎊

-英國第一季國內生產總值終值為按季成長 0.3%，按年下跌 0.2%，均符合初值。

-英國第一季經常帳赤字為 96.28 億英鎊，為 2007 年第三季以來最大，相當於國內生產總值的 2.7%。

-評級機構標準普爾確認英國"AAA/A-1+"評等，展望為負面，並對英國中期經濟預期的樂觀程度較預算案中的假設為低，同時認為英國政府的總體淨債務負擔可能接近同"AAA"評等不相符的水準。

-英國 6 月同店零售銷售總額較上年同期增長 1.2%，為 3 月以來最大增幅；包括新店面在內的 6 月整體銷售則較上年同期增長 3.4%，亦是 3 月以來最佳。

-英國 6 月消費者物價指數較 5 月上升 0.1%，較上年同期上升 3.2%，升幅為 2 月以來最低，符合預期；而 6 月零售銷售物價指數則較 5 月上升 0.2%，較上年同期增長 5.0%，增幅為 3 月以來最低，預期為增長 4.9%。

-英國 6 月消費者信心指數從 5 月的 66 跌至 63，為一年來最低；6 月支出指數下跌五個點至 95，為 2009 年 1 月以來最低；預期指數從 5 月的 94 跌至 88，為 2009 年 5 月以來最低。

-英國 6 月請領失業金人數減少 2.08 萬人，預期為減少 2 萬人，失業率跌至 4.5%，為 09 年 3 月以來最低；而截至 5 月的三個月按 ILO 標準計算的失業人口則減少 3.4 萬人，失業率為 7.8%，預期為 7.9%。

英鎊兌美元上周一觸及多周低位，因英國公布的經常帳數據乏善可陳令投資者憂慮英國經濟前景，英鎊兌美元最低跌至 1.4949 美元。受英國公布的季度消費者物價通脹依然高過央行設定的 2% 目標，投資者預估通脹數據高企可能為英國加息鋪路，加上受惠

於英國就業數據改善，令經濟復甦希望增強，英鎊兌美元回升至 1.5449 美元的兩個月高位。但歐洲貨幣市場利率上升及股市上漲，引發對歐元的需求，英鎊兌歐元交叉盤下跌，帶動英鎊兌美元直盤從昨日觸及兩個月高位回落。本周估計英鎊會繼續反覆上升，上方阻力位為 1.5595，下方支持位為 1.5250。

## 澳元只

-澳洲 5 月自住房貸款經季節調整較 4 月上升 1.9%，高於預期的上升 1.5%；而 5 月房屋投資貸款則較 4 月增長 2.6%。

-澳洲 6 月企業狀況指數上升 2 點至正 8，企業信心指數則下跌 1 點至正 4，企業營收指數升 4 點至 12；利潤率指數亦增 4 點至 5；就業指數跌至 6；產能利用率從 5 月的 81.7%回升至 82.1%；資本支出指數跌 7 點至 5。

-澳洲 7 月消費者信心指數上升 11.1%至 113.1，較上年同期升 3.4%；當前家庭財務的評估相較於上年同期反彈 17.2%；未來 12 個月家庭財務狀況預期升 7.3%；而消費者對"目前是否是購買主要家庭用品"的意見評價則升 7.3%；指標中對未來 12 個月經濟前景的評估升 10%，五年前景預期則升 16.2%，這兩項指標仍遠高於長期均值。

澳元上周反覆回落。澳洲股市在周初跟隨中國股市下挫，引發了一些澳元的沽盤，澳元兌美元一度跌至 0.8680。及後美國各大企業業績強勁和希臘標售國庫券順利被市場吸納，推動市場風險承受意願上升，澳元兌美元大幅反彈 0.8871 美元。不過後期數據顯示中國經濟沒有預期的那樣強勁，促使投資者不願買進更多的風險資產，再加上日本保證金投資者在長周末及規則即將變動前削減多頭倉位，澳元兌美元回落至 0.8679 美元水平。本周預期澳元會反覆回落，上方阻力位為 0.8850，下方支持位為 0.8560 美元。

## 日圓

-日本 6 月國內企業物價指數較 5 月下跌 0.4%，預期為下跌 0.2%，較上年同期增長 0.5%，預期為上升 0.6%；6 月最終產品整體物價較上年同期下跌 1.5%；6 月國內最終產品物價按年下跌 1.1%。

-日本 5 月工業生產修正後為較 4 月上升 0.1%，5 月產能利用率指數則較 4 月上升 0.8%至 91.3。

-日本 6 月未經調整的消費者信心指數為 43.5，為連續第六個月改善及達到 2007 年 9 月以來最高水平。

-日本央行宣布維持指標利率在 0.1% 不變，並維持對經濟的評估，政策委員會一致達成了該決定。央行表示，日本經濟進一步顯現出溫和復甦的跡象，央行將維持極度寬鬆的貨幣政策。而日本企業信心、獲利改善，民間支出整體出現增長，不過央行仍需要關注歐洲財政危機對全球經濟和市場的影響。

本週估計美元兌日圓在 85.40 至 88.00 間波動，而歐元兌日圓則在 110.30 至 113.80 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