

本周匯市簡評 (16/1/2012 - 20/1/2012)

美元

-美國 11 月份批發庫存按月增長百分之 0.1，低過市場預期增長百分之 0.5。10 月份經修訂後的批發庫存，增長百分之 1.2。

-美國 2011 年 12 月零售銷售按月上漲百分之 0.1，升幅低過市場預期的增長百分之 0.3。扣除汽車的零售銷售按月下滑百分之 0.2，差過市場預期增長百分之 0.3。

-美國上星期首次申領失業救濟金人數較前星期增加 2 萬 4000 人，增加至 39 萬 9000 人。經濟師本來預測，申領人數為 37 萬 5000 人。更能夠反映就業趨勢的四星期移動平均數較前星期多 7750 人，增加至 38 萬 1750 人，結束連續五個星期的跌勢。在十二月三十一號結束的一星期，持續申領失業救濟金人數增加 1 萬 9000 人，增加至 362 萬 8000 人。

-美國 1 月份密歇根大學消費信心指數初值升至 74，勝市場預期 71.5。

-美國 01 年 12 月份進口物價按月下跌百分之 0.1，符合市場預期，內出口物價下滑百分之 0.5，差過市場預期上升百分之 0.1。

-美國 11 月份貿易逆差為 477 億 5000 萬美元，是去年 6 月以來最大，亦多過市場預期的貿易逆差 450 億美元。期內，進口減少百分之 0.9，進口增長百分之 1.3。

本周注意事項包括：

週一：日本央行總裁白川方明料將在分行經理會議上致開幕詞，日本央行還將公佈地區經濟評估報告。

週二：歐盟官員將就匈牙利存在爭議的央行法案和其他法律的合法性做出決定。加拿大央行公佈政策利率決議，預期維持利率在 1% 不變。聯邦存款保險公司(FDIC)將召開會議，並就適用於資產規模在 100 億以上，但低於 500 億的銀行壓力測試規則進行投票 (23:00)。

週三：加拿大央行公佈貨幣政策報告。

週四：20 國集團(G20)副財長會議至 1 月 20 日。歐洲央行(ECB)公佈每月公告 (17:00)。歐洲央行管理委員會成員暨法國央行總裁諾亞將在法國債券和外匯專家協會組織的一會議上演講 (22:00)。

週五：20 國集團(G20)副財長會議最後一日。法國總統薩科齊和德國總理梅克爾將與義大利總理蒙堤會面。義大利銀行業根據歐洲銀行業監管機構建議，向該國央行公佈資本重組計畫的最後期限。

歐元

-法國 01 年 11 月的貿易逆差是 44 億歐元，少於市場預期的 60 億歐元，亦較 10 月份收窄 12 億歐元。11 月的進口額按月增加 3100 萬歐元，出口增加 11 億 9400 萬歐元。

-德國 11 月份工業生產下滑百分之 0.6，跌幅略大於市場預期的下跌百分之 0.5。

-德國 01 年 11 月貿易順差出乎意料擴大至 151 億歐元，主要是出口按月大幅增加百分之 2.5 帶動。出口升幅高過市場預期的百分之 0.7，期內入口按月出乎意料下跌百分之 0.4，市場預先預期升百分之 1.1。

-法國 01 年 11 月工業生產出乎意料按月升百分之 1.1，市場原先預期持平；10 月向上修訂至升百分之 0.1。

-法國 01 年第四季經濟增長停滯，錄得零增長，證明這個歐元區第二大經濟體的增長放緩。法國央行的月度企業景氣指數顯示，01 年 12 月的工業活動輕微改善，工業部門信心升 95 升至 96。

-德國 2011 年的國內生產總值按年增長百分之 3，符合市場預期，較 2010 年放緩 0.6 個百分點。私人消費按年增長百分之 1.5，政府開支增長百分之 1.2。出口增長百分之 8.2，進口增長百分之 7.2。

-德國 01 年 12 月的消費者物價指數終值與初值相同，維持按月升百分之 0.7，按年升百分之 2.1。消費者物價調和指數終值按月增長百分之 0.7，按年升百分之 2.3，兩個數字都較向下修訂 0.1 個百分點。

-歐元區 01 年 11 月工業生產按月下跌百分之 0.1，跌幅低過市場預期的下跌百分之 0.3；按年下跌百分之 0.3，符合預期。

德法領導人會晤後宣佈最遲於 3 月前推出解決歐債問題的方案，並正研究如何加快向歐洲穩定機制（ESM）注資的速度，希望可以讓 ESM 儘快投入服務，而且歐洲央行行長發表有關對經濟前景樂觀的言論，舒緩市場對歐債危機的憂慮，刺激歐元反彈至

1.2878 美元。其後，義大利債券拍賣成績理想，成功令孳息率下降，但卻差于市場的樂觀預期，歐元回軟。有報導指標普會調降多個歐元區國家評級，歐元進一步跌至 1.2625 水準。本周預期歐元兌美元下行趨勢持續，希臘債務互換談判可能破裂，觸發歐元沽壓，有機會下試 1.2495 的支持位，上方阻力位在 1.3940 位置。

英鎊

-英國首相卡梅倫指出，他仍然堅持反對徵收金融交易稅的建議。卡梅倫接受英國傳媒訪問時說，法國有徵稅自由，不過除非世界各國都同意執行金融交易稅，否則他會阻止稅項在英國實施。

-英國 01 年 12 月經調整後樓價差值改善至負 16，好過市場預期的負 19；而 3 個月樓價跌幅亦放緩。

-英國 01 年 12 月零售業銷售按年升百分之 2.2，高過市場預期的百分之 0.1，亦創 4 個月單月新高。期內包括新店的總零售銷售按年升百分之 4.1，同創 4 個月單月新高，主要是提早減價及耶誕節在星期六所致。

-英國 01 年 11 月全球商品貿易逆差 86 億 4400 萬英鎊，高於市場預期的貿易逆差 83 億英鎊；10 月份經修訂後的逆差為 78 億 6800 萬英鎊。

-英國 01 年 12 月份 PPI 產出物價，按月下滑百分之 0.2；按年增長百分之 4.8，是 2010 年 12 月以來最低。去年 12 月份核心 PPI 產出物價按月下跌百分之 0.1，按年增長百分之 3，按年增速為 2010 年 12 月以來最低。

英鎊周初輕微反彈上 1.55 美元水準，主因是英國企業沽出美元買入英鎊，為該貨幣帶來支持。但歐債狀況轉趨惡化，資金流入美元避險，英鎊受壓下跌。英國工業及製造業資料欠理想，顯示英國經濟正面臨下行風險，英鎊走勢向下，最低跌至 1.5233 美元水準。本周估計英鎊兌美元仍然受壓，標普調低多個歐元區國家評級令避險情緒升溫。市場關注英國本土經濟低迷，英倫銀行可能進一步放寬貨幣政策，英鎊兌美元可能跌至 1.4840，上方阻力位在 1.5400。

澳元

-澳洲 01 年 11 月的經季節調整後零售銷售按月持平，報 209 億 3 千萬澳元。市場原先

預期會錄得百分之 0.3 的增長，11 月的零售銷售按年增長百分之 3。

-澳洲 11 月經季節性調整後新屋銷售上升 6.8%，相比之下，10 月經修訂後的數據為上漲 2.8%。

受惠於中國貿易資料表現理想，增添市場對亞洲經濟整體樂觀的看法，帶動環球股市及商品市場於假期後造好，澳元上升至 1.0377 美元水準。其後，意債拍賣成績差於市場預期，而且傳出將有數個歐元區國家快將被標準普爾下調主權評級，打壓了市場樂觀情緒，澳元再遇沽壓，滑落至 1.0230 美元。本周預計澳元兌美元仍然處於好淡爭持局面，歐債危機加深將拖累澳元下試 1.00 算水準，上方阻力位在 1.0445。

日圓

-《日本產經新聞》報導，若議會不批准消費稅上調議案，日本首相野田佳彥將希望提前舉行大選。日本正承受著規模兩倍於經濟總量的沉重債務負擔，野田佳彥期望在 2015 年 10 月前消費稅率提高一倍至一成，以幫助補充社會福利資金。政府計畫三月前向議會提交上調消費稅必不可少的議案，但能否通過仍屬未知，因反對黨能夠動用在參議院的控制權來阻撓立法。

-日本 01 年 11 月同時指針由升轉跌，按月跌 1.1 點，期內領先指針按月升 0.9 點，落後指針按月升 0.1 點。

-日本 01 年 12 月底的外匯儲備有 1 萬 2958 億 4 千萬美元，按月減少 89 億 2300 萬美元。財務省指當局在 01 年 11 月 29 日至 12 月 28 日期間沒有干預匯市。

-日本財務大臣安住淳表示，日本長期利率穩定在 1 厘以下，但注意到市場關注日本的財政承諾，認為該國債務規模上升或影響長期利率，必需引導財政管理，以確保市場對日圓的信心。

-日本當地 01 年 11 月未經季節調整的經常帳盈餘 1,385 億日圓，按年減少百分之 85.5，跌幅多過市場預期的百分之 74.7。

本周估計美元兌日圓在 76.60 至 77.30 之間波動，而歐元兌日圓則在 96.80 至 99.55 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