

**本周匯市簡評 (09/08/2010 - 13/08/2010)****美元**

-美國供應管理協會 7 月製造業指數為 55.5，預期為 54.1；而 6 月建築支出為增長 0.1% 至 8,360.1 億美元，預期為減少 0.5%，5 月數據修正為減少 0.1%。

-美聯儲主席貝南克上周一表示，美國經濟正在改善但還未完全復甦，失業率居高不下以及樓市疲弱打壓消費者，同時地方政府預算收緊也阻礙全國經濟反彈。美聯儲相信通脹將在未來幾年保持遲滯，而就銀行問題而言，貸款損失率看來已登頂，但許多銀行的賬面上仍有許多問題貸款。家庭和企業需求增加應扶助維持增長，盡管財政刺激和庫存重建逐步減少，未來幾個季度消費者支出可能以溫和的幅度上升。

-美國 6 月工廠訂單減少 1.2%，預期為減少 0.5%，5 月數據修正為減少 1.8%；而 6 月耐久財訂單修正後為減少 1.2%；另 6 月個人所得及個人支出之年率均為持平。

-美國 6 月成屋待完成銷售指數較 5 月下跌 2.6% 至紀錄低位 75.7，預期為增長 0.6%，較上年同期下跌 18.6%。

-美國企業 7 月計劃裁員人數較 6 月上升 6.0% 至 41,676 人，為連續第三個月上升，較去年同期則下跌 57%；而 2010 年迄今雇主總計宣布裁員人數為 339,353 人，較 2009 年同期下跌 64%。

-美國 7 月民間就業人數增加 4.2 萬人，預期為增加 4 萬人，6 月數據修正後為增加 1.9 萬人；而美國 7 月非製造業指數為 54.3，預期為 53.0。

-美國 7 月 31 日當周初請失業金人數升至 47.9 萬人，預期為 45.5 萬人，前周修正後為 46 萬人；而 7 月 31 日當周初請失業金四周均值升至 45.8 萬人，前周修正後為 45.325 萬人；另 7 月 24 日止當周續請失業金人數跌至 453.7 萬人，預期為 454 萬人，前周修正後為 457.1 萬人。

-美國七月份失業率為百分之 9.5，低過市場預期的百分之 9.6，與 6 月份相同。美國 7 月季調後非農就業職位減少 13.1 萬份，遠超過預期的減少 6.5 萬份。六月經修訂後為減少 22.1 萬個，前值為減少 12.5 萬個。另外，上月平均時薪上升百分之 0.2，升幅多過市場預期的百分之 0.1。

**本週注意事項包括：美國聯邦儲備局 FED 將在 8 月 10 日(二)舉行為期一天的利率會**

中國光大外匯、期貨(香港)有限公司 China Everbright Forex & Futures (HK) Limited

香港夏慤道16號遠東金融中心36樓 36/F, Far East Finance Centre, 16 Harcourt Road, Hong Kong.

電話 Tel (852) 2537 6689 傳真 Fax (852) 2530 3237 www.everbright165.com

議，而市場預期利率維持不變，而會後聲明也沿用“維持超低利率在一段時間內保持利率不變”的句子。另外，日本央行 BOJ 在 8 月 9-10 日舉行貨幣政策會議，而英國央行在 8 月 11 日(三)公布季度通貨膨脹報告。最後，日本央行在 8 月 13 日(五) 公布 7 月 14-15 日會議紀錄。

## 歐元

-德國 7 月製造業採購經理人指數終值為 61.2，新訂單分項指數則從 58.1 升至 63.2。

-德國 7 月服務業採購經理人指數終值為 56.5，為連續第 12 個月擴張；7 月綜合採購經理人指數終值從 6 月的 56.7 升至 59.0；7 月新業務分項指數跳升至 53.7，為 3 月以來最高。

-德國 6 月工業訂單較 5 月增長 3.2%，預期為增長 1.5%。

-歐元區 7 月製造業採購經理人指數終值升至 56.7。

-歐元區 6 月生產者物價指數較 5 月上升 0.3%，預期為升 0.4%，較上年同期上升 3.0%，預期為上升 3.1%。

-歐元區 7 月服務業採購經理人指數終值為 55.8；7 月綜合採購經理人指數為 56.7，同于初值；服務業產出價格指數為 47.9；7 月綜合就業指數跳升至 51.4，為 2008 年 4 月以來最高。

-歐元區 6 月零售銷售持平於 5 月，預期為上升 0.1%，較上年同期上升 0.4%，預期為上升 0.1%；而 5 月零售銷售修正為較 4 月增 0.4%，較上年同期增 0.6%。

-歐洲央行上周四一如預期地連續第 15 個月維持指標利率在 1.0%的紀錄低點不變，同時維持隔夜貸款利率和隔夜存款利率分別於 1.75%和 0.25%不變。總裁特里謝認為做法恰當，並表示歐元區價格發展趨勢預計將保持溫和，通脹預期處於可控範圍之內，而全球復甦、出口和寬鬆貨幣政策亦將為歐元區經濟提供支撐。數據顯示，歐元區第二季經濟活動走強，央行將適時調整貨幣政策立場和流動性，將全力確保價格穩定。

上周初，中國經濟數據以及歐洲企業業績表現出色，增強投資者風險意識，推高歐元重上 1.32 水平，而美匯指數則跌至三個月低點。隨後美國公布一系列疲弱的經濟數據，更令市場臆測美聯儲可能透過新的購債計劃向經濟投入更多資金，降低美元吸引力，歐元兌美元升至 1.3261 水平。之後美國公布的非農業就業職位令市場大失所望，即時

將歐元兌美元推升至 1.3333 的三個月高位。本周預期歐元會繼續向上，有力挑戰 1.3510 阻力位，下方重要支持位為 1.3225。

## 英鎊

-英國 7 月製造業採購經理人指數為 57.3，預期為 57.0；當中 7 月出口訂單分項指數跌至 50.8，為連續第三個月下跌。

-英國 7 月建築業採購經理人指數從 6 月的 58.4 跌至 54.1，增速跌至四個月來最慢。

-英國 7 月房價指數較 6 月上升 0.6%，預期為下跌 0.3%，而截至 7 月的三個月房價指數較上年同期上升 4.9%，預期為上升 4.6%，房屋平均售價為 167,425 英鎊。

-英國 7 月服務業採購經理人指數從 54.4 跌至 53.1，為 2009 年 6 月以來最低，預期為 54.4，7 月企業預期分項指數則微升至 64.9。

-英國央行上周四宣布維持利率在 0.5% 不變，同時維持 2,000 億英鎊的量化寬鬆購買規模不變，央行在宣布利率決定後沒有發表聲明。

-英國 6 月製造業產出較 5 月增長 0.3%，預期為增長 0.4%，較上年同期增長 4.1%；6 月工業生產較 5 月下跌 0.5%，預期為增長 0.2%，較上年同期增長 1.3%。

-英國 7 月核心生產者物價指數較 6 月上升 0.2%，較上年同期上升 4.7%，預期為上升 4.5%；7 月生產者投入物價指數較 6 月下跌 1.0%，較上年同期則上升 10.8%，預期為上升 11.4%；7 月產出價格較 6 月上升 0.1%，較上年同期上升 5.0%，預期為上升 4.9%。

受匯豐銀行秀麗業績推動，英國股市大幅上揚，令市場預期英國經濟將持續復甦，提升投資者風險意願，因而刺激英鎊兌美元抽升，並觸及 1.5968 的六個月高位。但英國服務業數據遜於預期，促使投資者意識到經濟復甦並非一帆風順，加上亞洲主權帳戶和中東賬戶沽出英鎊，拖累英鎊兌美元回落至 1.5822 位置。美國公布非農就業數據遠遜預期，投資者拋售美元，英鎊兌美元觸及 1.6 美元關口的六個月高位。本周估計英鎊可望突破 1.60 之關口，並挑戰 1.6160 的阻力位，下方支持位為 1.5850。

## 澳元

-澳洲 7 月通脹指標較 6 月上升 0.1%，較上年同期則上升 2.8%。

-澳洲 7 月製造業採購經理人指數上升 1.5 個點至 54.4，當中生產指標上升 3.8 個點至 57.3，新訂單指標上升 5.5 個點至 56.7，而就業指標則結束連續三個月的升勢為下跌 5.3 個點至 47.7，售價指數下跌 0.7 點至 46.6。

-澳洲 6 月經季節調整零售銷售較 5 月增長 0.2%，預期為增長 0.3%；第二季實質零售銷售則較前季上升 0.8%，符合預期。

-澳洲 6 月經季節調整建築許可較 5 月下跌 3.3%，預期為增加 2.0%。

-澳洲央行上周二維持指標利率在 4.5% 不變，央行認為目前的貨幣政策是恰當的。央行同時會後聲明指出，全球經濟增長快於趨勢水準，但擴張不平衡，有跡象表明中國經濟成長步伐正放緩至更可持續的水平，總體來講，央行預計未來一年全球經濟增速料接近趨勢水準。

-澳洲 7 月服務業表現指數下跌 2.2 點至七個月低點 46.6；而第二季房價則較上季上升 3.1%，預期為上升 1.8%。

-澳洲 6 月經季節調整的商品及服務貿易收支為順差 35.39 億澳元，預期為順差 18.0 億澳元；而 6 月經季節調整商品及服務出口較 5 月上升 7%，6 月經季節調整商品及服務進口則持平於 5 月。

-澳洲央行上周五在其季度貨幣政策聲明中對利率前景幾乎沒有提供任何指引，只是稱認為當前階段的貨幣政策合適。央行再度指出，經濟領域的貸款利率處在過去平均水準附近。央行維持其有關未來兩年該國經濟成長率將升至 4% 的預期，主因受到貿易和礦產投資繁榮的推動，但仍預計基礎通脹率將維持在其目標範圍內，從 2010 年 6 月到 2011 年 12 月在 2.75%，之後上升，2012 年 6 月和 12 月升至 3%。

澳元上周初受美元疲弱、亞洲股市走高，以及中國製造業數據連續 17 個月擴張而提振。同時澳洲央行聲明通脹符合預期，市場認為澳洲今年餘下時間不太可能再加息。而上周三澳洲貿易順差創下紀錄新高及房價高企，都令澳元持續揚升至 0.9184 美元的三個月高點。雖然之後略為回軟，但上周五澳洲央行預測區內經濟將持續走強，加上美國非農就業數據差於預期，澳元再重拾升軌。本週預期澳元有機會挑戰 0.9350 之阻力，下方支持位為 0.9100。

日圓

-日本 6 月加班工資較上年同期增加 11.6%，為連續六個月增長；而 6 月受薪者整體現金收入較上年同期增長 1.5%，為連續四個月增長；另 6 月特別加給則較上年同期增加 3.3%。

-日本截至 7 月底的外匯儲備為 10,635.13 億美元；而 6 月同時指標較 5 月上升 0.1 點，領先指標上升 0.3 點。

-日本內閣府公佈的景氣動向指數速報顯示，今年 6 月份，顯示經濟景氣現狀的一致指數為 101.3，比前一個月上升 0.1，這是該指數在 5 月份出現下降後再次上升。數據顯示，在構成景氣一致指數的 9 項經濟指標中有 5 項下降，其中工礦業生產指數、工礦業生產資料出貨指數降幅較大。在 4 項上升的指標中，升幅較大的是資本品產出（不含運輸機械）和大用戶電力使用量。

-日本央行前審議委員田谷禎三表示，如果美元兌日圓跌穿 80 日圓水平，日本央行可能進一步放寬政策，並有可能延長融資操作的期限。他又補充，除非美元兌日圓在一日內波動 3 至 4 日圓，否則日本財務省不太可能干預市場。

**本週估計美元兌日圓在 84.60 至 86.20 間波動，而歐元兌日圓則在 112.60 至 114.65 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 8388