

本周匯市簡評 (18/01/2010 - 22/01/2010)

美元

-美國 12 月就業趨勢指數上升至 91.8，為 2009 年 1 月以來的最高，較上年同期下跌 5.2%，而 11 月指數則下修為 90.3。

-美國 11 月貿易逆差為 364 億美元，預期為逆差 348 億，10 月修正後為逆差 331.9 億美元。

-美國 1 月經濟樂觀指數升至 48.8，該指數較 12 個月均值 48.3 高出 0.5 個點，六個月經濟前景分類指數攀升 10.9%至 51.8。

-美國 1 月 8 日止當周的抵押貸款申請指數經季節調整後揚升 14.3%至 528.1，但遠遜於上年同期的 1,324.8；抵押貸款申請指數四周均值下跌 6.4%；再融資指數經季節調整後在 1 月 8 日止當周大增 21.8%至 2,407.2；購房貸款申請指數升 0.8%至 213.7；1 月 8 日止當周 30 年期抵押貸款利率平均下滑 0.05 個百分點至 5.13%。

-美國芝加哥聯邦儲備銀行總裁埃文斯上周三表示，信貸緊張、企業和家庭表現謹慎將限制經濟復甦的力度，且令 2010 年失業率保持在高水準，但經濟恢復穩健也有可能將意外強勁。預計通脹將依然相對地穩定，今明兩年失業狀況將令通脹保持低位，2012 年將小幅上升。

-美聯儲上周三發布的褐皮書指出，2010 年初美國經濟活動仍然處在較低水平，但正在溫和改善，且復甦所覆蓋的地域範圍進一步擴大。基於 1 月 4 日及之前的經濟狀況，2009 年節日期間消費者支出較上年同期有所增加，但仍大大低於 2007 年同期的水平。不過就業市場狀況仍疲弱，薪資成長溫和且物價壓力仍遲滯。而 2009 年底的房屋銷售增加，特別是低價房屋，銷售價格持穩，非住宅地產市場仍疲軟，部分地區進一步下滑。另一方面，許多地區的信貸需求下滑，信貸質量惡化，貸款拖欠增加。

-美國 12 月預算赤字為 918.5 億美元，為 12 月份的最高紀錄，同時創下連續 15 個月財赤的紀錄，與預期的赤字 920 億美元大致相符。

美國勞工部公布 12 月消費者物價指數(CPI)，較前月升 0.1%，而核心 CPI 較前月升 0.1%。

美國密西根大學公佈 1 月消費者信心指數初值為 72.8，為 2009 年 9 月來最高，而 12 月終值為 72.5。

本周注意事項：周一為美國假期外匯市場交易至周二凌晨一時正。

歐元

-德國 2009 全年國內生產總值衰退 5.0%；2009 年民間消費較上年增加 0.4%，政府支出增加 2.7%；出口減少 14.7%，進口下跌 8.9%；2009 年設備投資較上年銳減 20.0%，建築投資縮水 0.7%；2009 年內需對國內生產總值貢獻度為負 1.7 個百分點，貿易淨額貢獻度為負 3.4 個百分點，民間消費貢獻度為 0.2 個百分點。

-德國 12 月消費者物價指數終值較 11 月上升 0.8%，較上年同期上升 0.9%；12 月消費者物價調和指數終值較 11 月增長 0.9%，較上年同期增長 0.8%。

由於受到美國區域製造業數據的改善，以及消費者物價指數溫和，並與市場預期相符，數據可能有助於為美元進一步上漲，加上市場對希臘債務狀況的擔憂令歐元持續承壓，因此，本周預期歐元兌美元維持於 1.4210 至 1.4460 上落市格局。

英鎊

-英國皇家測量師協會公布 12 月房價差值由 35 下跌至 30，為 2 月以來首次下跌。

-英國 12 月同店零售銷售上升 4.2%，增幅為 4 月以來最大；若將新開店面計入在內，則整體銷售增幅為 6.0%，為 2005 年以來最好的 12 月表現。

-英國 11 月全球商品貿易逆差為 67.84 億英鎊，預期為逆差 70 億英鎊，10 月修正後為逆差 70.16 億英鎊；11 月對非歐盟地區的商品貿易逆差為 30.32 億英鎊，為 2005 年 11 月以來最低，預期為逆差 34 億，10 月修正後為逆差 34.73 億英鎊。

-英國 11 月工業生產較 10 月成長 0.4%，預期為增長 0.3%，較上年同期下跌 6.0%；11 月製造業產出與 10 月持平，預期為增長 0.3%，較上年同期下跌 5.4%。

-英國 11 月房價較 10 月升 1.7%，較上年同期增加 0.6%；11 月房屋均價為 200,454 英鎊。

-英國央行貨幣政策委員會委員森坦斯在接受一家報紙採訪時表示，央行可能很快暫時停手以觀察貨幣刺激政策對經濟的影響情況，但並不意味著將開始撤出這些舉措。通膨並不像去年所預期地大幅滑落，而且有望在今年前幾個月超出 2% 的目標。

-英國國家經濟社會研究院周三表示，英國經濟在去年最後三個月中成長 0.3%，但受嚴重衰退影響，2009 年表現為 1921 年來最差，預期截至 11 月的三個月國內生產總值為增長 0.2%。

英鎊兌美元上周初開始受到提振，此前美國就業數據疲軟令美元仍然全線受到沽壓，而數據顯示英國貿易逆差收窄，零售銷售增長強勁，房價漲勢放緩，加上英國央行貨幣政策委員會森坦斯稱，接近暫停刺激舉措以及英國工業生產高於預期，英鎊兌美元上周升至 1.6353 美元近四個月高位。本週估計英鎊會反覆上落，下方支持位為 1.6130，上方阻力位為 1.6350。

澳元

-澳洲 12 月經季節調整整體招聘廣告較 11 月上升 6.0%，增幅為 2007 年 5 月來最大；整體招聘廣告仍較上一年 12 月下跌 22.6%，但較 7 月低點高 19.1%；12 月整體招聘廣告每周平均為 149,063 件，主要大都市的報紙招聘廣告量大增 11.6%，創去年 1 月來最大增幅；網路廣告量則上升 5.6%。

-澳洲 11 月房屋融資減少 5.6%，預期為下跌 2.3%；建築貸款依舊強勁，去年 11 月勁升 89%。

-澳洲 12 月經季節調整後就業人口增加 3.52 萬人，預期為增加 1 萬人；失業率為 5.5%，預期為 5.7%；全職就業人口增加 7,300 人；就業參與率為 65.2%，預期為 65.3%。

澳元兌美元上周表現反覆，曾升至 **0.9330 美元** 的六周高位。不過，中國投資有限責任公司官員表示美元已經見底，而澳洲經濟數據疲弱，加上中國意外採取收緊貨幣政策的舉措後，引發止損賣單及軋平澳元多頭倉位活動，一度下跌至 **0.9169** 的低點。但受到澳洲就業數據意外表現強勁，令投資者更加確信 2 月升息幾成定局，令澳元兌美元維持在 **0.9220** 水平內爭持。本週預計澳元兌美元阻力位置在 0.9350 的水平，下方支持位為 0.9140。

日圓

-日本 11 月未經調整的經常帳盈餘 1.1030 萬億日圓，預期為 1.0154 萬億日圓，較上年同期增長 76.9%，預期為增加 62.8%。

-日本央行上周二公布，日本主要銀行 12 月放款餘額較上年同期減少 1.0%，自 2006 年 1 月以來首次錄得按年跌幅；包括"信金"銀行在內的四大類銀行放款總額為 465.66 兆日圓；扣除註銷壞帳等特殊因素後的放款餘額較上年同期下跌 0.9%；12 月銀行業持有的日本商業票據餘額較上年同期減少 15.7%。

-日本 12 月服務業景氣判斷指數升至 35.4；而展望指數升至 36.3。

-日本 12 月企業破產件數較上年同期減少 16.59% 至 1,136 件，為連續第五個月下跌，12 月破產企業債務總額較上年減少 53.28% 至 2,955.77 億日圓；12 月企業破產件數較 11 月增長 0.35%，破產企業債務總額較 11 月減少 57.46%；2009 年企業破產件數較上年減少 1.06% 至 15,480 件，破產企業債務總額較上年減少 43.62% 至 6.930 萬億日圓。

-日本 11 月核心機械訂單較 10 月下跌 11.3%，預期為增加 0.2%，較上年同期下跌 20.5%，預期為下跌 10.2%。

-日本 12 月國內企業物價指數較 11 月上升 0.1%，預期為持平；較上年同期下跌 3.9%，符合預期；12 月整體最終商品物價較上年同期下跌 1.1%，國內最終商品物價亦下跌 1.1%。

-日本財務大臣菅直人上周四表示，除非波動太劇烈，匯率應由市場決定，較之前一周傾向日圓疲軟的言論有較大讓步。央行在貨幣政策上仍有多種選擇方案，政府將繼續與之共同支持經濟復甦。

受到市場內買日圓兌其他主要貨幣拆倉活動影響，令美元兌日圓回軟至 91 水平內徘徊，因此，本週估計美元兌日圓在 89.80 至 92.30 之間波動，而歐元兌日圓則在 129.10 至 133.30 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