

本周匯市簡評 (9/1/2012 - 13/1/2012)

美元

-美國供應管理協會公佈，12月製造業指數為53.9，高過市場預期的53.2；11月指數為52.7。

-美國2011年11月建築支出上升百分之1.2至8071億1000萬美元，創超過年半的高位，升幅亦遠高過市場預期的百分之0.5。

-美國2011年11月工廠訂單上升百分之1.8，升幅多過市場預期的百分之1.7，主要是飛機訂單增加帶動。期內，扣除運輸的新訂單升百分之0.3，扣除國防的新訂單升百分之1.8。

-美國供應管理協會12月非製造業指數為52.6，低過市場預期的53；11月指數為52。

-美國上周初申領失業金人數下跌1萬5000人至37萬2000人，少過市場預期的37萬5000人，前周向上修訂至38萬7000人。初申領失業金人數四星期平均值跌至37萬3250人，創2年半新低。持續申領失業金人數跌至359萬5000人，略多過市場預期的358萬人。

-美國12月民間就業人數增加32萬5000人，遠多過市場預期的17萬8000人，反映勞工市場持續改善。

-美國12月企業計畫裁員人數按月下跌百分之1.6至4萬1785人，是6個月新低，反映勞動市場持續改善。

-美國12月的非農業就業職位增加20萬個，較市場預期多5萬個，但11月的數字向下修訂至增加十萬個。失業率則回落0.2個百分點至百分之8.5，是2009年二月以來最低。

本周注意事項包括：

週一：法國總統薩科齊同德國總理梅克爾會晤。亞特蘭大聯邦儲備銀行總裁洛克哈特在亞特蘭大扶輪社發表有關經濟前景的講話 (01:40)。

週二：美國財政部長蓋特納在1月10日至11日訪問中國，並會晤中國副總理王岐山。

歐盟經濟暨貨幣事務執委雷恩(Olli Rehn)將在新年研討會就歐洲共同債券發表講話(22:00)。美國三藩市聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯在克拉克郡經濟預測早餐會上發表講話(23:30)。美國克利夫蘭聯邦儲備銀行總裁皮亞納爾托就勞動力市場問題發表講話(00:10)。

週三：美國聯邦儲備理事(FED)公佈經濟景氣狀況褐皮書。德國總理梅克爾和義大利總理蒙堤將舉行歐元區危機磋商。美國財政部長蓋特納會晤中國副總理王岐山。世界經濟論壇發佈 2012 年全球風險報告。英國央行召開貨幣政策委員會(MPC)會議至 1 月 12 日。美國芝加哥聯邦儲備銀行總裁埃文斯在森林湖城與布勒夫湖扶輪社演講，主題為"當前經濟前景"(21:40)。

週四：英國央行貨幣政策委員會宣佈利率決議 (20:00)。歐洲央行(ECB)管理委員會會議，20:45 公佈利率決議，21:30 召開記者會。惠譽公佈歐洲主權國家、銀行業和其他借貸方的債信評等展望 (14:45)。

週五：美國裏奇蒙聯邦儲備銀行總裁拉克爾在裏奇蒙風險管理協會年度經濟展望會議上，發表有關"2012 年 1 月經濟前景"的演講 (01:45)。美國芝加哥聯邦儲備銀行總裁埃文斯在印第安那州銀行家協會"2012 年經濟前景論壇"發表演講。

歐元

-德國 12 月經季節調整的失業率是百分之 6.8，按月下跌 0.1 個百分點。經季節調整的失業人數減少 2 萬 2 千人至 288 萬 8 千人；而未經季節調整的失業人數有 278 萬人，按月增加 6 萬 7 千人。

-德國 11 月經季節調整的就業人口有 4118 萬 8 千人，創紀錄新高，按月增加 5 萬人，增幅較 10 月的 1 萬 1 千人擴大增幅。11 月職位數目有 4156 萬 5 千個，按月增加 3 萬 8 千個。

-歐元區 12 月綜合採購經理指數終值為 48.3，較初值 47.9 上升，不過仍然是連續 4 個月低於 50 的盛衰分界線，反映經濟疲弱。期內，就業分類指數終值向下修訂至 50.4，不過仍較 11 月改善。

-歐元區 12 月服務業採購經理指數(PMI)終值為 48.8，較初值升 0.5，不過仍然低於 50 的盛衰分界線，反映行業活動收縮。期內，經濟實力較好的德國服務業 PMI 終值為 52.4，較初值跌 0.3，不過較 11 月的 50.3 改善。而法國的服務業 PMI 終值為 50.3，創

3 個月高位，11 月指數為 49.6。

-法國 12 月份綜合採購經理指數(PMI)終值由 11 月份的 48.8 回升至 50，高於初值的 49.8，創三個月以來的高位。歐元區 12 月調和物價指數按年升百分之 2.8，合符市場預期，較 11 月回落 0.2 個百分點，反映通脹壓力減輕。

-歐元區 10 月工業訂單按月增加百分之 1.8，低過市場預期的增長百分之 2.4；按年增長百分之 1.6，亦低過市場預期增長百分之 3.3。

-德國 2011 年 11 月實質零售銷售出乎意料按月跌百分之 0.9，市場原先預期持平，指數按年升百分之 0.8，合符預期。

-德國 2011 年 11 月的工業訂單按月下跌百分之 4.8，差過市場預期的下跌百分之 1.7，其中本土訂單按月跌百分之 1.1，海外訂單跌百分之 7.8。

因中國製造及服務業資料顯示經濟活動收縮情況改善，加上德國經季節調整失業率為百分之六點八，低過預期的百分之六點九，提振市場的風險胃納，歐元在假期後做好，自 1.2915 上升至 1.3076。但歐債問題正續步漫延至波蘭及匈牙利等地，令歐元掉頭回來，下挫至 1.2768 水準。週末前，美國公佈就業資料理想，資金持續流入美元，歐元進一步跌至 1.2696 美元水準。本周預期歐元兌美元將持續下跌，上方阻力位在 1.2940，下方支持位在 1.2365。另外，義大利和西班牙標售公債及法德領導人在週一會晤是市場焦點。

英鎊

-英國 12 月製造業採購經理指數(PMI)回升至 49.6，遠好過市場預期的 47.7；11 月指數為 47.4。

-英國 2011 年 11 月批出 5 萬 2854 宗抵押貸款，創超過 2 年新高。期內消費者信貸較 10 月份增加 4 億英鎊，多過市場預期的 2 億英鎊。M4 貨幣供應額按月跌百分之 0.6，按年跌百分之 2.6。

-英國 12 月服務業採購經理指數(PMI)由 11 月份的 52.1 升至 12 月份的 54，好過市場預期的 51.5，並進一步超越 50 的盛衰分界線。

-英國 Halifax 12 月份房價調查指數報跌 0.9%，預測升 0.2%，上次報跌 0.9%；年率報

跌 1.3%，預測跌 0.8%，上次報跌 1.0%。

受中國及歐元區的經濟資料利好消息影響，加上美國製造業指數好轉，推動英鎊上升至 1.5669 美元水準。因傳出有義大利銀行需要集資，市場擔心歐元區銀行融資壓力上升，令英鎊下挫。美國就業資料好過預期推高美元匯價，英鎊跌至 1.5374 美元。在歐元區主權債和銀行融資困擾下，本周估計英鎊兌美元表現疲弱，有機會下試 1.5065 支持位，而上方阻力位在 1.5500 水準。

澳元

-澳洲儲備銀行初步評估 12 月的商品價格指數下跌百分之 1，如果以澳元計算，指數下跌百分之 2.5，主要受金價和煤價下跌影響。

-澳洲聯儲銀行和澳洲工業集團聯合公佈的服務業整體表現指數(PSI)，在去年 12 月錄得 49，較 11 月上升 1.3，不過仍然低於 50 的盛衰分界線，顯示當地的服務業仍然處於收縮狀態。

-澳洲 11 月經季節調整的商品 / 服務貿易收支順差有 13 億 8 千萬澳元，按月擴大百分之 2.68。期內，整體出口微升百分之 0.2 至 272 億 4700 萬澳元，整體進口增長微升百分之 0.4 至 258 億 6700 萬澳元。

因為中國製造業採購經理指數好轉，增添市場對亞洲經濟整體樂觀的看法，帶動環球股市於假期後造好，澳元亦高見 1.0386 美元水準。但很快卻被歐債問題擴散的消息而打壓了早前的樂觀情緒，美國資料亦進一步利好美元，提振美匯指數升至半近年的高位，澳元跟隨股市回軟至 1.02 位置。本周預計澳元兌美元會因歐洲銀行業問題拖累，先行下試 1.0085 的支持位，若能守穩此位置，澳元可重拉升勢，挑戰 1.0437 水準。

日圓

-《日本產經新聞》報導，若議會不予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。

本周估計美元兌日圓在 76.50 至 77.50 之間波動，而歐元兌日圓則在 96.70 至 98.25 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