

本周匯市簡評 (28/06/2010 - 02/07/2010)

美元

-美國里奇蒙聯邦儲備銀行 6 月綜合製造業指數為正 23，5 月為正 26。而 4 月房價按月上升 0.8%，按年則下跌 1.5%。

-美國 5 月新屋銷售較 4 月回落 32.7%，年率為 30 萬戶的紀錄低位，預期為 41 萬戶，4 月修正後為增長 14.7%，年率為 44.6 萬戶；而 5 月建築許可年率修正後仍為 57.4 萬戶。

-美聯儲上周三宣布維持利率在 0-0.25% 區間不變，並重申利率將在較長時間內持於異常低位。議息會議後發布的聲明中指出，美國經濟復甦在持續，就業市場逐步改善，家庭支出也在增加。但因失業率高企、收入增長不大、家庭財富下降及信貸緊縮而依然受壓。金融市場狀況對經濟成長支撐作用減小，大致反映出海外情勢的發展，銀行借貸在近幾個月繼續萎縮。儘管經濟復甦可能在一段時間內步幅較小，但委員會預計在物價穩定的情況下，資源利用將逐步恢復至較高水準。

-美國 6 月 19 日止當周初請失業金人數跌至 45.7 萬人，預期為 46 萬人，前周修正後為 47.6 萬人；6 月 19 日止當周初請失業金四周均值跌至 46.275 萬人；6 月 12 日止當周續領失業金人數跌至 454.8 萬人，預期為 456 萬。

-美國 5 月耐用品訂單下跌 1.1%，預期為減少 1.4%，4 月上修為增長 3.0%；5 月扣除運輸的耐用品訂單增長 0.9%，預期為增加 1.0%，4 月修正後為下跌 0.8%；5 月扣除國防的耐用品訂單下跌 1.1%，預期為減少 1.5%，4 月上修為增長 3.5%。

-美國密歇根大學六月份消費信心指數終值升至 76，高過市場預期的 75.5，五月終值為 73.6。六月消費預期指數終值升至 69.8，低過預期的 70.9，五月終值為 68.8。六月消費現況指數終值升至 85.6，高過預期的 82.9，五月終值為 81。

-美國第一季國內生產總值終值以年率計向下修訂為增長百分之 2.7，少過市場預測的增長百分之 3，較去年第四季增長百分之 5.6 明顯減少，主要是消費者支出較預期減少，及貿易逆差所拖累。

-八國集團(G8)峰會於 6 月 25 日至 26 日在加拿大馬斯科卡舉行，今年八國集團峰會將討論伊朗核問題、朝鮮半島局勢、援助效果、氣候變化和能源等問題。雖然有關經濟問題已經轉移到二十國集團的會議桌上，但鑒於市場的變化莫測和仍在持續的歐洲主權債務危機，八國集團的首腦們仍有可能討論全球經濟狀況。而二十國集團(G20)第四

次峰會將在 26 日至 27 日在安大略省多倫多市舉行，包括中國國家主席胡錦濤在內，全球主要發達經濟體和主要新興經濟體的領導人，以及世界銀行和國際貨幣基金組織等國際組織的代表，將出席此次會議。

本週注意事項包括：20 國集團(G20)峰會將於 27 日結幕，會中議題將會是在金融海嘯後，各國協調經濟政策。匯率問題不可能成爲主要議題，因爲中國已採取措施調整人民幣釘住美元的匯率機制。在經濟數據方面，歐洲多國公佈採購經理人指數(PMI)和失業率，週五有美國 6 月非農就業數據，預期減少 7 萬人，5 月則增加 43.1 萬人，6 月失業率預估爲 9.7%，上月爲 9.7%。

歐元

-德國 6 月企業景氣判斷指數爲 101.8，爲 2008 年 5 月以來最高，預期爲 101.2；企業預期指數爲 102.4，預期爲 102.7，企業現況指數爲 101.1，預期爲 100.0。

-德國 6 月製造業採購經理人指數初值爲 58.1，預期爲 58.0，當中新訂單指數從 5 月的 59.6 跌至 57.6；而 6 月服務業採購經理人指數初值爲 54.6，符合預期；另 6 月綜合採購經理人指數初值爲 56.6。

-歐元區 4 月直接投資/證券投資淨流入 185 億歐元；4 月未經季節調整的經常帳爲赤字 69 億歐元；經季節調整的經常帳爲赤字 51 億歐元。

-歐元區 6 月消費者信心升至負 17.3，5 月數據被下修至負 17.8；而歐盟 27 國消費者信心則由 5 月的負 15.0 升至負 14.9。

-歐元區 6 月綜合採購經理人指數初值爲 56.0，符合預期；而 6 月製造業採購經理人指數初值爲 55.6，預期爲 55.3，當中新訂單分項指數從 5 月的 56.5 下跌至 55.8，爲連續第三個月下跌，產出分項指數則從 56.8 升至 57.3；另 6 月服務業採購經理人指數初值爲 55.4，爲 2 月以來首次下跌，預期爲 55.9。

-歐元區 4 月工業訂單較 3 月增長 0.9%，預期爲上升 1.6%，較上年同期增長 22.1%，預期爲上升 21.5%，3 月數據則上修爲按月增長 5.1%和按年增長 20.3%。

-德國財長朔伊布勒表示，對歐盟全面禁止無貨沽空有信心，又指德國在實施金融稅方面亦已取得進展。德國上月宣佈，禁止大型金融股、歐元區政府債券、以及相關信用違約掉期等方面的無貨沽空活動，消息令其他歐盟成員國震驚。

歐元兌美元上周一觸及一個月高位 1.2467，主因是中國推進人民幣匯率改革。隨著投資者對此舉的整體影響產生疑慮，帶動的樂觀情緒消退，歐元回軟。法國巴黎銀行評級被下調、標普宣布提高對西班牙銀行業貸款損失的預期、以及葡萄牙銀行 5 月從歐洲央行借款規模達至 358 億歐元的創紀錄水平等，消息令歐元承壓，並於上周三跌至 1.2210 水平。美聯儲對美國經濟前景的樂觀程度下降沒有影響投資者樂觀情緒，在股市反彈和商品價格上揚推動，歐元輾轉回升。本周預期歐元會反覆向上，上望 1.2540 之阻力位，下方支持位為 1.2200。

英鎊

-英國 6 月未經調整房屋要價較 5 月上升 0.3%，較上年同期上升 5%，房屋平均要價為 237,767 英鎊。

-英國財政大臣奧斯本上週二向議會遞交了新政府上臺後的緊急預算案，該預算案提出大幅削減公共開支和加稅等措施，其中對公共開支的削減幅度是二戰以來最大的一次。英國政府此舉是為大幅降低預算赤字，但是該預算案受到工黨的抨擊，一些經濟學家也警告說，這可能導致英國重陷經濟衰退。

-英國推出緊急預算案，從明年起上調增值稅率至 20%，並根據銀行的資產負債規模徵收 0.07% 的銀行稅，稅率比最初提出的 0.04% 提高，目標是削減和平時期所創紀錄的赤字。銀行稅的徵稅對象將包括英國國內銀行、房屋融資協會以及外資銀行在英國的分支，預計該項稅收每年將獲得逾 20 億英鎊稅款。

-英國 5 月抵押貸款批准宗數較上年同期增長 7% 為 36,709 件，而淨抵押貸款額增長 25.52 億英鎊。

-英國央行上周三公布的 6 月 9-10 日會議記錄顯示，央行貨幣政策委員會 6 月以 7:1 票決定維持利率在 0.5% 不變，只有一位委員要求升息。央行表示通脹風險無法令決策者安心改變政策，特別是考慮到即將實行的財政緊縮舉措。另外，委員會則全票通過維持 2,000 億英鎊的量化寬鬆政策規模不變。

-英國 6 月零售銷售差值為負 5，預期為正 5。

-英國央行上周五表示，歐洲主權債務危機似乎已經穩定，但金融市場仍面臨壓力。央行在半年發表一次的金融穩定報告中亦建議，在收緊資本及流動性緩衝之前應給予銀行更多的時間，以幫助其增加放貸並提振經濟成長。決策者指出，歐洲全面主權債務危機可能導致的潛在經濟損失，將遠超過因政府擰節措施對成長的拖累。

受到中國前周六宣布進一步推進人民幣匯率機制改革後，投資者風險意願增強，英鎊兌美元周初一度攀升至 1.4936 美元，是 5 月中以來最高位。雖然英國公佈新政府緊急預算十分嚴苛，英鎊一度走低，但隨後逆轉跌勢。評級機構穆迪就英國預算發布的正面言論，鼓勵投資者回補極度看空英鎊的頭寸，令英鎊兌美元突破 1.50 美元之心理關口至 1.5077，為 5 月 21 日來最高。本周估計英鎊將會挑戰 1.5250 美元的阻力位，下方支持位為 1.4825。

澳元

-澳洲 5 月經季節調整的商品進口較 4 月增加 4% 至 185.6 億澳元。

-吉拉德於上周四成為澳洲首位女性總理，同時國庫部長斯萬成為副總理。吉拉德表示，財政預算將在 2013 年重返盈餘，並希望尋求對礦業稅提案的共識。此前總理陸克文在工黨領導人投票前下台。同時 4 月以來工黨政府的民調支持度重挫，因陸克文多項政策失敗，包括延後實行碳排放交易計畫、以及無法推動備受爭議的礦業稅等，其中礦業稅讓礦商感到憤怒，並讓選民感到不安。

-新任澳洲總理吉拉德稱，愿與全球礦業者對政府計劃徵收的 40% 礦業利得稅公開協商，但拒絕就 40% 的礦業稅發表評論。

受中國宣布增強人民幣匯率彈性，市場憧憬貿易緊張局面將會緩解，而且更促進資源出口，澳元兌美元在週初升至 0.8860 的五周高位。其後在中國匯改的樂觀情緒消退後，投資者將目光從中國轉向更加緊迫的歐元區金融業問題和全球經濟前景上，澳元受壓回落。雖然美聯儲的會後聲明指出利率將在較長時間內維持於超低水準，以及澳洲順利選出新任總理，澳元重新受提振。但 20 國集團(G20)峰會即將召開，加上澳洲新總理吉拉德的言論令澳洲礦業稅存在不確定性，投資者削減風險倉位，令澳元承壓。本週預期澳元會受到新任總理政策影響，上方阻力位為 0.8970，下方支持位為 0.8590。

日圓

-日本 5 月出口較上年同期增長 32.1%，預期為增長 36.9%，進口則較上年同期增長 33.4%，預期為增長 34.2%；5 月貿易順差為 3,242 億日圓，預期為順差 4,800 億日圓；5 月貿易收支較上年同期增長 15.2%，預期為增長 70.6%；5 月經季節調整出口較 4 月下跌 1.2%，對美國出口較上年同期增長 17.7%，對中國出口較上年同期增長 25.3%，對亞洲出口較上年同期增長 34.4%，對歐盟出口較上年同期增長 17.4%。

-日本 5 月企業服務價格指數較 4 月下跌 0.1%，較上年同期下跌 0.8%。

-日本 5 月全國核心消費者物價指數較上年同期下跌 1.2%，為連續第 15 個月下跌，預期為下跌 1.3%；5 月全國整體消費者物價指數較上年同期下跌 0.9%；6 月東京地區核心消費者物價指數較上年同期下跌 1.3%，預期為下跌 1.4%；6 月東京地區整體消費者物價指數較上年同期下跌 0.9%；而 5 月全國扣除食品與能源的核心消費者物價指數較上年同期下跌 1.6%，平紀錄跌幅。

本週估計美元兌日圓在 87.80 至 90.50 間波動，而歐元兌日圓則在 110.00 至 113.30 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