

## 本周匯市簡評 (30/08/2010 - 03/09/2010)

### 美元

-美國芝加哥聯邦儲備銀行 7 月全國活動指數為，6 月修正後為負 0.70。

-美國 7 月成屋銷售創紀錄地減少 27.2%，年率為 383 萬戶，預期為減少 12.2% 及年率為 470 萬戶；6 月數據則確認為減少 7.1%。

-美國里奇蒙聯邦儲備銀行 8 月綜合製造業指數為正 11，7 月為正 16。

-美國 7 月耐用品訂單上升 0.3%，預期為增長 2.8%，6 月修正後為下跌 0.1%；7 月扣除國防的耐用品訂單上升 0.3%，預期為增長 1.6%，6 月修正後為上升 0.2%；7 月扣除運輸的耐用品訂單下跌 3.8%，下跌幅度創下 2009 年 1 月以來最大，預期為增加 0.5%，6 月修正後為增長 0.2%。

-美國 7 月新屋銷售較 6 月下跌 12.4%，年率為創紀錄低位 27.6 萬戶，預期為 33 萬戶；6 月修正後為增長 12.1%，年率為 31.5 萬戶

-美國 6 月房價按月回落 0.3%，按年則下跌 1.7%；而 7 月建築許可年率由 56.5 萬戶下修為 55.9 萬戶。

-美國 8 月 21 日當周初請失業金人數跌至 47.3 萬人，預期為 49 萬人，前周修正後為 50.4 萬人；8 月 21 日當周初請失業金四周均值升至 48.675 萬人，創下 2009 年 11 月 28 日當周以來最高，前周修正後為 48.35 萬人；8 月 14 日止當周續請失業金人數跌至 445.6 萬人，預期為 450 萬人，前周修正後為 451.8 萬人。

-美國芝加哥聯邦儲備銀行 7 月中西部製造業指數上升 2.2% 為 81.4，同一年前相比則大漲 13.1%，6 月修正後為下跌 0.2% 至 79.6。

-美國第二季經濟增長較預期緩慢，主要因為出口升幅是 26 年來最大，以及庫存增長緩慢。商務部將第二季經濟，由上月公布的增長百分之 2.4，向下修訂為按年增長百分之 1.6，高於市場預期的增長百分之 1.4，但就低於首季的增長百分之 3.7。

-美國密歇根大學的調查顯示，8 月消費者信心指數，由初值的 69.6，意外回落至終值的 68.9，低於預期。

本週注意事項包括：日本央行 BOJ 考慮在下週初舉行緊急政策會議，討論進一步放寬貨幣政策，並希望阻止日圓走強。英國周一為銀行假期，休市一天。周二美聯儲局公布 8 月 10 日會議紀錄，透視央行進一步放寬量化政策。周四歐洲央行 ECB 公布利率決議及召開記者會。在經濟數據方面，歐洲多國公佈採購經理人指數(PMI)，週五有美國 8 月非農就業數據，預期減少 10.8 萬人，7 月則減少 13.1 萬人，8 月失業率預估為 9.6%，上月為 9.5%。

## 歐元

-德國 8 月綜合採購經理人指數初值為 59.3；8 月服務業採購經理人指數初值為 58.5，預期為 56.3；8 月製造業採購經理人指數初值為 58.2，預期為 60.5。

-德國第二季國內生產總值修正值為較上季增長 2.2%，較上年同期增長 4.1%。

-德國 8 月企業景氣判斷指數為 106.7，預期為 105.7；預期指數為 105.2，預期為 104.4，現況指數為 108.2，預期為 107.4。而德國 9 月消費者信心指數升至 4.1，預期為 4.0，8 月修正後為 4.0。

-德國 7 月進口物價較 6 月下跌 0.2%，較上年同期上升 9.9%。

-歐元區 6 月工業訂單較 5 月增長 2.5%，預期為增長 1.5%，較上年同期增長 22.6%，預期為增長 22.9%；5 月數據修正後較 4 月增長 4.1%，較上年同期增長 23.0%。而歐元區 8 月消費者信心指數為負 11.7。

-歐元區 8 月綜合採購經理人指數初值為 56.1，預期為 56.4；8 月服務業採購經理人指數初值為 55.6，預期為 55.5；8 月製造業採購經理人指數初值為 55.0，預期為 56.2。

-歐元區 7 月 M3 貨供額年率為增長 0.2%，預期為增長 0.3%；7 月民間部門貸款較上年同期增長 0.9%，預期為增長 0.5%；而歐元區 7 月領先指標上升 1.0%至 112.5。

-歐洲央行 ECB 將於 9 月 2 日星期四舉行息率會議，市場預期將維持利率在 1.0%不變。

上周初疲弱的歐元區數據加重了對經濟的擔憂，以及投資者押注歐洲央行可能在年底前保持寬鬆的貨幣政策打擊，歐元跌至 1.2587 的六周低點。其後美國 7 月成屋銷售跌至 15 年最低、以及耐用品訂單遜於預期，加上歐元受強勁的德國經濟數據支撐，令歐元兌美元回升至最高 1.2764。上週五美國第二季 GDP 修正值略好於預期，而且聯儲局主席沒有明確刺激經濟復甦措施，歐元受到支撐。本周預期歐元會反覆靠好，上方阻

力位為 1.2990，下方支持位為 1.2610。

## 英鎊

-英國 7 月經季節調整後的抵押貸款批准宗數為 33,698 件，較上年同期減少 18.5%。

-英國工業聯盟 8 月零售銷售差值為正 35，為 07 年 4 月以來最高，預期為正 20。

-英國第二季國內生產總值修正為較前季增長 1.2%，創下 2001 年第一季以來最高，預期為增長 1.1%，較上年同期增長 1.7%，預期為增長下跌 1.6%。

上周初因美國股市下跌暗示對風險資產的需求下降，投資者為鎖定利潤沽出英鎊。英國央行貨幣政策委員會委員威爾發表有關面臨跌入衰退風險的言論，導致英鎊兌美元於上周二跌至 1.5373 美元的 6 月以來最低。其後市場出現一波空頭回補，以及全球股市反彈促使投資者縮減在日圓和美元等避險資產的倉位，而較預期強勁的英國零售銷售調查也扶助英鎊回升，兌美元上周四回升至 1.5597。本周估計英鎊會向上挑戰 1.5700 之阻力，下方支持位為 1.5410。

## 澳元

-澳洲第二季建築支出較上季增長 3.5%，預期為增加 2.8%。

-澳洲第二季經季節調整新資本支出較前季下跌 4.0%，預期為增長 2.2%；第二季經季節調整建築資本支出較前季減少 3.9%；第二季經季節調整工廠/機械資本支出較前季減少 4.1%；而澳洲對 2010/11 年度資本支出的最新預期為 1,233.3 億澳元。

上周初投資者認為即使澳洲產生 70 年來首個無政黨占大多數席位的議會，也不會有太大影響，該國政局仍將保持長期穩定，令澳元兌美元穩步攀至 0.8982。雖然其後受到日圓走強引發澳元止損沽盤，澳元兌美元於上周三早段跌至 0.8772 美元的一個月低點。亞洲股市上揚，推升風險偏好以及刺激日本投資者買盤入市，推動澳元兌美元回升。此外，市場關注日本當局是否會採取行動應對日圓升值。預期本週澳元有機會挑戰 0.90 美元以上，下方支持位為 0.8780。

## 日圓

-日本7月出口較上年同期增長23.5%，預期為增長21.9%，進口較上年同期增長15.7%，預期為增長20.6%；7月貿易順差為8,042億日圓，預期為順差4,588億日圓，較上年同期增長119.9%，預期為增長25.4%；而7月經季節調整出口則較6月下跌1.4%。

-日本7月求才求職比升至0.53，符合預期；7月經季節調整失業率為5.2%，預期為5.3%。

-日本7月全國整體消費者物價指數較上年同期下跌0.9%，7月全國核心消費者物價指數較上年同期下跌1.1%，為連續第17個月走低，符合預期；7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1.5%；8月東京地區整體消費者物價指數較上年同期下跌1.0%，8月東京地區核心消費者物價指數較上年同期下跌1.1%，預期為下跌1.2%。

-日本7月所有家庭支出較6月下跌0.4%，預期為下跌0.3%，較上年同期增長1.1%，預期為增長1.3%。

**本週估計美元兌日圓在83.60至86.40間波動，而歐元兌日圓則在105.40至110.80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