



恒生投資服務有限公司首席分析員 - 溫灼培

2010年03月17日(星期三)

### 每日匯市焦點

- 歐元區 16 個主要成員國 2 月份通脹按年只有 0.9%，較 1 月份經修正後的 1% 水平還要低。確實歐洲並不存在通脹問題。雖然期間油價上升，但是由於天然氣價格下跌，加上食品價格回落壓抑了通脹。另外，筆者相信歐元區另一不存在通脹的原因，與歐元本身匯價也有關係。歐元於 2 月份兌美元雖跌，但相比較去年 2 月份水平還要高。一個較強的歐元匯價相信也有助壓抑通脹。
- 德國財長重申，希臘並無要求歐盟的協助，但如任何一個歐元區會員國出現破產，歐盟是絕對不會袖手旁觀，定當給予支持。上述言論推升了昨天歐元匯價。
- 美國 2 月份新動工房屋按月急跌 5.9%，扭轉了對上一個月的上升情況。市場分析指，這可能與該月美國多處出現暴風雪影響了動工有關。
- 在昨晚聯儲局的議息會上，聯儲局對就業市場前景的看法明顯改觀，由先前認為就業市場跌勢在「緩和」中，改認為就業市場已在「穩定」中，這可說是一個很大的改變。不過，對於樓市的看法，聯儲局則繼續感到憂慮。事實上，近期樓市公佈的數字也實在強差人意。新動工房屋、二手樓、又或新屋銷售等均見回落。當然，這可能與年初出現的暴風雪阻礙了置業者外出買樓，又或可能是由於美國冬季為傳統的樓市淡季影響了準置業者的買樓意欲有關。但不論原因為何，近期樓市的情況也實在令人憂慮。另外，聯儲局也提到，於 3 月底將會停止購買按揭抵押證券(MBS)，但就強調如屆時樓市一旦失支持，聯儲局會再次推出方案協助穩定樓市，但於昨天的議息會上就沒有清楚說明會推出甚麼新方案幫助樓市。
- 聯儲局雖對就業市場雖改觀，但由於仍在憂慮樓市的發展，市場普遍維持對聯儲局最快也要待第四季才加息的預期。而市場的預期為昨晚美股道指帶來了支持。相反，美元匯價卻全線下跌。今早於亞洲市場歐元報 1.3773 美元。而維持低息的政策亦為金價帶來支持，現貨金昨晚單日升幅便超越 10 美元。
- 由於聯儲局在其聲明中揚言會維持低息率一段長時間，債券投資者隨即重新吸納美債，使昨晚美債價格上升。具指標性的美國 10 年債息從周一晚 3.7% 水平回落至 3.66%。兩年債標據息率同時由 0.95% 回落至 0.92%。
- 回憶去年，每當加元匯價上升均會引來加拿大財金官員出言阻止。但最近，就是加元匯價節節上升也未見有加國財金官員發表任何言論，所以投資者也很想知現時加拿大財金官員對加元前景的最新看法。昨天，加拿大財長在一公開場合指，他留意到近日加元匯價出現上升，但就謂這上升是在反映當地經濟強勢的表現，並沒有出現匯價過份波動情況。明顯，加拿大政府對加元強勢態度上有很大的改觀。而這給予筆者感覺加政府是在默許加元上升。
- 今天市場焦點將集中在日本中央銀行的議息會上。維持息率不變是意料中事，我們要留意是日本央行會否落實加推量化寬鬆政策。至於日央行加推與否，影響的將不單是日圓匯價，還有整體市場的資金流向，對環球不同的投資市場均具影響。

今天報告內文焦點分析

- 靜待日央行議息會



	現價	上日收市	上日高位	上日低位
歐羅/美元	1.3771	1.3766	1.3797	1.3648
美元/日圓	90.40	90.31	90.83	89.89
英鎊/美元	1.5228	1.5243	1.5268	1.4969
美元/瑞朗	1.0554	1.0547	1.0633	1.0522
澳元/美元	0.9180	0.9185	0.9198	0.9111
紐元/美元	0.7120	0.7099	0.7112	0.7004
美元/加元	1.0139	1.0141	1.0212	1.0117
澳元/紐元	1.2894	1.2938	1.3046	1.2892
歐羅/英鎊	0.9044	0.9030	0.9128	0.9018
黃金	1127.10	1127.78	1128.70	1107.60
原油	81.93	81.70	82.10	79.32

(以上匯價並不一定等同市場實際成交價)

資料來源: 恒生銀行, 彭博

### 美匯指數圖 (日線圖)



資料來源: 路透社



## 免責聲明

本文件由恒生投資服務有限公司（「恒生投資服務」）提供，內含之資料，乃從相信屬可靠之來源搜集，而當中之意見僅供參考之用。本文件不應被視為要約或游說投資於本文件內所述之任何投資項目。本文件的任何部份均嚴禁以任何方式再分發，尤其本文件及其任何副本均不可被帶往或傳送至日本、加拿大或美國，或被直接或間接分發至美國或任何美國人士（根據 1933 年美國證券法 S 規則的解釋）或任何中國境內人士（但不包括香港、澳門及台灣人士）。

本文件所載之資料或只屬指示性，並且未經獨立核對。「恒生投資服務」對當中所載之任何資料或推測，或作出任何此等推測之基礎的公正性、準確性、完整性或正確性並無作任何明示或默示的擔保、申述、保證或承諾，亦不會就使用或依賴本文件所載之任何資料或推測承擔責任或法律責任。本文件只表達撰寫本文件之分析員的意見，並可予以修改而毋須通知。投資者須對本文件所載資料及意見的相關性、準確性及充足性自行作出評估，並就此評估進行認為需要或合適的獨立調查。所有此等資料、推測及意見均可予以修改而毋須事前通知。

「恒生投資服務」在此披露其在本文件刊發當日，對本文件中討論的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券並無擁有權。

「恒生投資服務」的聯繫公司及/或其高級職員、董事及僱員可以其名義買賣，可能有包銷或有持倉於所有或任何於本文件中提及的證券或投資項目。「恒生投資服務」的聯繫公司可能就其於本文件所提及的所有或任何證券或投資項目的交易收取經紀佣金或費用。

本文件所提及、評論或推薦之投資項目未必適合所有投資者。投資者必須根據其各自的投資目的、財務狀況及獨特需要作出投資決定，並在有需要時諮詢獨立專業顧問。本文件並不擬提供專業意見，因此不應賴以作為此方面之用途。投資涉及風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。本文件並不擬指出本文件內提及之投資項目可能涉及的所有風險。

準備本文件之研究分析員茲證明於本文件內發表之意見，均能準確反映研究分析員對所述公司之個人觀點。此外，研究分析員之受薪並沒有及不會直接或間接與本文件內提及的建意或觀點有關。

(HSIS 05/07)