



每月经济、金融综述 (2008年2月)

■ 美国经济面临衰退风险

美国 ISM 非制造业指数的大幅下跌、劳工市场恶化及房地产市场尚未有复苏迹象,美国上月公布的经济数据显示世界上最大的经济体正面临着较高的衰退风险。另一方面,商品价格的上涨使通胀在 1 月份进一步升温,暗示通胀仍未有跟随经济放缓降温,市场忧虑美国经济已陷入滞胀的困窘之中。

去年 4 季度美国经济增长低于预期,去年第 4 季度 GDP 增长年率为 0.6%,与上月公布的估计数字相同。ISM 非制造业指数录得历史上最大单月跌幅,从 12 月的 54.4 突然下跌至 1 月的 44.6,显示占经济比重九成的服务业领域迅速恶化。费城制造业指数从 1 月的-20.9 跌至 2 月的-24,芝加哥采购经理指数从 1 月的 51.5 下跌至 2 月的 44.5,说明经济放缓已开始扩散到制造业领域。1 月份非农业职位增长在 12 月增加 8.2 万个后,在 08 年 1 月收缩了 1.7 万个,显示劳工市场正迅速恶化。房地产市场持续拖累美经济表现,1 月新房销售年率为 58.8 万间,按月下降 2.8%,为 1995 年 2 月以来的最低值;新房均价下跌 15.15%,为历史最大跌幅;1 月份按年率计的新房开工数量为 101.2 万间,较 12 月份增长 0.8%,但依然处于 1991 年来的最低水平,显示房地产市场前景不容乐观。作为未来建筑数量指先指标的开工许可证按年率计跌至 104.8 万,较上月减少 3%。由于经济数据不理想,美国消费者信心指数降至 5 年以来最低点,而密歇根大学消费者情绪指数也大幅下降。会议局消费者信心指数从 1 月份的 87.3 跌至 2 月份的 75.0,为 5 年前伊拉克战争以来的最低值;密歇根大学公布的 2 月份消费者情绪指数从上个月的 78.4 降至 70.8 点,为 16 年来最低。

与此同时,在高能源及商品价格的拉动下,通胀不断升温,美国 1 月份消费物价指数上涨 0.4%,剔除食品和能源,核心消费物价指数上涨 0.3%,为 2006 年 6 月以来最大增幅。生产物价指数同样受能源、食品价格推动,1 月份上涨 1%,核心生产物价指数上涨 0.4%,为近 1 年以来的最高涨幅。

在美国经济存在衰退迹象的情形下,部分数据依然比较乐观。1 月份零售销货上涨 0.3%。1 月份 ISM 制造业指数也回升至 50 点以上,反弹至 50.7 点的水平,一定程度上舒缓了美国经济衰退的忧虑。在经济数据明显转弱的背景下,联储局下调 2008 年美国经济增长预测。目前联储局从去年 10 月份时预测 2008 年美国经济增长介于 1.8%至 2.5%之间,下调 0.5 个百分点,至预计经增长介乎 1.3%至 2%之间。

受经济放缓影响,美国股市上月录得下跌。全月道琼斯工业平均指数下跌 3.03%或 383.97 点,报收 12,266.39 点;标准普尔 500 指数下跌 3.48%或 47.92 点,报收 1,330.63 点;纳斯达克成分指数下跌 4.95%或 118.38 点,报收 2,271.48 点。

上月，中国国家统计局公布了 1 月份消费物价指数及生产者物价指数。1 月份消费物价指数同比上涨 7.1%。工业品出厂价格同比上涨 6.1%。目前中国的通胀率已达 11 年以来最高水平，相信中国政府在压抑通胀及维持经济平稳增长的平衡将面对较大挑战。

本港方面，上月本港公布了一系列的经济数据，尽管在去年下半年，周边经济环境受美国次按问题和信贷市场紧缩所困扰，本地生产总值增长仍达 6.3%，高于过去十年的趋势增长。本港失业率仍然保持在 9 年以来的最低水平，消费物价指数在 1 月份同比上涨了 3.2%，较紧的劳工市场似乎对通胀已产生一定压力。港股上月大幅波动，全月，恒生指数上涨 3.73%或 875.93 点，报收 24,331.67 点。恒生中国企业指数上涨 11.59%或 1,446.84 点，报收 13,931.88 点。

王亚林



金融市場行情

	2月份波幅	29/02/08	2月份升跌
各地股市指數			
紐約杜瓊斯指數	12182 – 12743	12266.39	-3.04%
紐約納斯達克指數	2272 – 2413	2271.48	-4.95%
日經平均指數	13017 – 14031	13603.02	0.08%
新加坡海峽時報指數	2868 – 3098	3026.45	1.50%
香港恒生指數	22616 – 25032	24331.67	3.73%
美元匯價(香港時間翌日 3:30am 報價)			
歐羅 / 美元	1.4512 – 1.5206	1.5188	2.21%
美元 / 日圓	104.00 – 108.14	104.00	-2.30%
英鎊 / 美元	1.9439 – 1.9924	1.9872	-0.08%
澳元 / 美元	0.8949 – 0.9492	0.9338	4.08%
紐元 / 美元	0.7828 – 0.8164	0.8014	1.77%
美元 / 加元	0.9730 – 1.0158	0.9813	-2.15%
外幣兌港元匯價			
美電	7.7820 – 7.8220	7.7820	-0.21%
歐羅	11.3123 – 11.8303	11.8303	2.01%
日圓(100日圓兌港元)	7.2048 – 7.4478	7.4478	1.88%
英鎊	15.1580 – 15.5353	15.4443	-0.36%
加元	7.6965 – 7.9625	7.9595	1.57%
澳元	6.9765 – 7.7163	7.3435	5.84%
利率			
美元1個月	3.1106 – 3.2181	3.1106	-0.03厘
3個月	3.0575 – 3.1619	3.0575	-0.05厘
6個月	2.9313 – 3.1113	2.9313	-0.11厘
港元1個月	2.0086 – 2.6950	2.6950	0.49厘
3個月	2.2036 – 2.4357	2.4357	0.10厘
6個月	2.2464 – 2.4021	2.2829	-0.14厘
美國債券10年期	3.52 – 3.91	3.52	-0.08厘
美國債券30年期	4.31 – 4.67	4.41	0.08厘
金價			
黃金(倫敦)(美元/盎司)	888.70-971.55	971.55	4.90%
九九金(香港)(港元/兩)	8313 – 8990	8990	5.47%

(注)波幅以收市價計算。

本快訊的資料僅作參考，並不構成任何專業投資建議、意見或任何保證，且有關內容可能隨時更新。對任何人士因直接或間接使用此等資料及內容所引起的可能損失或損害並不承擔任何責任。



经济指标

	09/07	10/07	11/07	12/07	01/08
美国					
非农业职位增长 (万)	8.1	14.0	6.0	8.2	-1.7
失业率 (%)	4.7	4.8	4.7	5.0	4.9
工业生产 (较上月±%)	0.1	-0.6	0.4	0.1	0.1
全国采购经理指数	50.5	50.4	50.0	48.4	50.7
非制造业采购经理指数	55.7	55.5	54.6	54.4	41.9
零售额 (较上月±%)	0.8	0.0	0.8	-0.4	0.3
会议局消费信心指数	99.5	95.2	87.8	90.6	87.3
消费物价指数 (较上年同期±%)	2.8	3.5	4.4	4.1	4.3
欧罗区					
制造业PMI	53.2	51.5	52.8	52.6	52.8
服务业PMI	54.2	55.8	54.1	53.1	50.6
失业率 (%)	7.3	7.3	7.2	7.2	7.1
零售额 (较上月±%)	0.5	-0.2	-0.2	0.1	-
工业生产 (较上月±%)	-0.9	0.6	-0.4	-0.2	-
消费物价指数 (较上年同期±%)	2.1	2.6	3.1	3.1	3.2
M3货币供应增长 (年率%)	11.3	12.3	12.4	11.6	11.5
日本					
私人机械订单 (较上月±%)	-7.0	10.1	1.3	-5.9	-
失业率 (%)	4.0	4.0	3.8	3.8	3.8
工业生产 (较上月±%)	-1.4	1.7	-1.6	1.4	-2.0
住户开支 (较上年同期±%)	3.2	0.6	-0.6	2.2	3.6
全国消费物价指数 (较上年同期±%)	-0.2	0.3	0.6	0.7	0.7
M2货币供应及存款证 (较上年同期±%)	1.7	1.9	2.0	2.1	2.1

本快讯的资料仅作参考，并不构成任何专业投资建议、意见或任何保证，且有关内容可能随时更新。对任何人士因直接或间接使用此等资料及内容所引起的可能损失或损害并不承担任何责任。