



## 每周经济、金融综述 (2008年8月25-31日)

### ■ 美国：第二季 GDP 上调后增长 3.3% 个人消费 7 月明显回落

美国商务部公布，美国第二季 GDP 经过修订后，由最初的按季升幅 1.9% 上调到 3.3%，其中消费者个人消费增长了 1.9%。但未来半年，个人消费和出口增长预期均减弱，将拖慢经济增速。

继第二季增长后，7 月个人消费增长已经明显回落。经季节性调整后，7 月份美国平均个人收入环比下跌 0.7%，而 6 月环比则上升 0.1%，显示政府的一次性退税刺激效应在通胀的侵蚀下已经逐步消退。7 月份个人消费环比仅上升了 0.2%，低于 6 月的 0.6% 增幅。如果扣除通胀后，7 月份个人消费环比则下跌 0.4%，而 6 月则录得 0.1% 的跌幅。

楼市仍然保持低迷。虽然 7 月的新屋销售显回升，经季节性调整后增幅达到 2.4%，胜于 6 月 2.1% 的跌幅，但 7 月新屋价格中位数则较去年同期下跌了 6.3%。另外，S&P/Case-Shiller 20 大城市房屋价格指数 6 月份与去年同期相比则下跌 15.9%，创下新低。

劳工市场仍然疲弱。虽然最新的首次申领失业救济人数经季节性调整后较上周下降了 1 万人，但总人数仍为 42.5 万人，高于 40 万的衰退线。持续失业救济申请人数则上升到 342 万，较上周 336 万的人数增加了 6 万人。

另外，通胀也继续攀升。个人消费价格平减指数 7 月上升了 0.6%，由于油价的高企，同比上升 4.5%，比 6 月 4.1% 的涨幅高出 0.4 个百分点。撇除粮食和能源价格的核心个人消费价格平减指数 7 月环比上涨 0.3%，与 6 月升幅相同。但如果与去年 7 月同比则上涨了 2.4%，略高于 6 月 2.3% 的升幅。

商业支出则似乎有轻微增长，芝加哥 PMI 指数从 7 月的 50.8 升至 8 月的 57.9。通常作为商业设备投资的晴雨表的非国防用品订单(扣除运输业)，在 7 月上升了 2.6%，比 6 月 1.3% 的升幅增加了 1.3 个百分点。与去年同期比较，这些订单增长了 4.2%，显示尽管经济前景不明朗，信贷紧缩，大宗商品价格仍然高涨侵蚀利润空间，商业投资并没有像预期中般倒退。

另外，消费者对未来的信心似乎有所增强，路透社和密西根大学的一份抽样调查显示，消费者信心受到汽油价格回落鼓舞，从 7 月录得的 61.2 上升至 8 月的 63。会议局的另一份抽样调查也显示消费者 8 月信心指数有所改善，从 7 月录得的 51.9 上升至 8 月的 56.9。

原油期货本周收市报 115.46 美元，比上周收市价上升了 87 美分，升幅为 0.8%。

美元本周兑主要货币有涨有落。欧元兑美元下滑，收报 1.4668。美元兑日元则下跌至 108.82。

### **香港：进出口重新提速**

香港商品进出口 7 月份重回双位数增长。进出口继今年六月份分别录得 1.3% 和 0.6% 的按年跌幅后，7 月份本港整体进出口货值均录得显著的按年增长，分别上升 15.4% 和 11.1%。

经季节因素调整后，7 月份港元货币供应量 M1 减少 2.3%，与去年同期比较则增加 10.7%。未经调整的港元货币供应量 M3 减少 0.4%，与去年同期比较则增加 1.4%。

### **■ 金融市场概况**

一周道琼斯工业指数微跌 84.51 点，收报 11543.55 点，跌幅为 0.7%。标准普尔 500 指数跌 9.37 点，收报 1282.83 点，跌幅为 0.7%。纳斯达克综合指数跌 47.19 点，收报 2367.52 点，跌幅为 2.0%。

全周，恒生指数升 869.83 点，收报 21261.89 点，跌幅为 4.3%。恒生中国企业指数亦涨 747.93 点，收报 11664.43 点，跌幅为 6.9%。

莫文涛

## 上周公布的重要经济数据 (2008年8月25日-8月31日)

美国

经济指标	上次	实际	利好/利空
预售房销售	4.86M	5.00M	
预售房销售 (按月)	-2.6%	3.1%	
S&P Case Shiller 房屋价格指数	168.54	167.69	↓
消费者信心指数	51.90	56.90	
新屋销售	530K	515K	
楼价指数 (按月)	-0.3%	0.0%	
ABC 消费者信心指数	-49.00	-50.00	
耐用品订单	0.8%	1.3%	
耐用品订单 (去除运输业)	2.0%	0.7%	
GDP (按季)	1.9%	3.3%	
个人消费	1.5%	1.7%	
核心个人消费开支 (按季)	2.1%	2.1%	--
首次申请失业救济人数	432K	425K	
持续申请失业救济人数	3362K	3423K	
个人收入	0.1%	-0.7%	
个人消费	0.6%	0.2%	
个人消费平减指数 (按年)	4.1%	4.5%	
核心个人消费平减指数 (按月)	0.3%	0.3%	--
核心个人消费平减指数 (按年)	2.3%	2.4%	
芝加哥采购经理指数	50.8	57.9	

香港

经济指标	上次	实际	利好/利空
出口	-0.6%	11.1%	
进口	-1.3%	15.4%	

## 上周重要市场指标变化(截止于 29/08/08)

股市	美债息率	联邦基金利率期货	商品期货	美元外汇
道指 11544 -0.72%	3M 1.71 -1bp	8月 2.010%	现货黄金 \$835.20 1.59%	Euro 1.4672 -0.80%
标普 1283 -0.70%	2Y 2.37 -5bp	9月 2.015%	纽约期油 \$115.46 0.76%	Yen 108.79 -1.11%
上海 A 2517 -0.32%	5Y 3.09 -5bp	10月 2.025%		CNY 6.8482 0.21%
深圳 A 690 -2.82%	10Y 3.81 -6bp	11月 2.050%		HKD 7.8036 -0.03%
恒指 21262 4.27%				

## 上周重要图表

