



## 每周经济、金融综述 (2008年6月30日-7月6日)

### ■ 经济形势综述—美国劳动力市场持续疲弱

六月份美国雇主连续第六个月削减职位,加上服务业萎缩,显示在联邦政府退税效应消退后,美国经济将进一步放慢。据美国劳工部数据,六月的非农业职位进一步减少了6.2万个,自今年一月以来已累计减少了43.8万个职位。报告显示,建筑业公司就业人数六月减少了4.3万个,制造业公司就业人数减少了3.3万个。此外,上个月的失业率为5.5%,与五月的水平持平。劳动力市场疲弱降低了美联储今季加息的可能。

同时,美国供应管理协会报告显示,美国6月份的制造业出乎意料地扩张,而非制造业却陷入衰退。美国供应管理协会制造业指数从五月份的49.6点上升至50.2点。相反的是,非制造业指数却跌至50点以下,从五月份的51.7点下跌至48.2点。同时,美国商务部宣布,5月份的建筑开支下降了0.4%,其中私人住宅的建筑开支下跌了1.6%,显示市场对房屋市场继续保持担忧。

另外,欧洲央行于周四将其基准利率调高了四分之一厘至4.25%的水平,从而将目前4%的通胀水平带回2%的目标水平,这是自2007年6月以来的第一次利率调整。欧洲央行的主席特里谢强调央行的主要目标是维持物价在中期的稳定,并表示其对能源价格上涨的关注。不过,特里谢表示上周四分之一的加息将有助于将通胀水平拉回到2%以下,而减轻了利率进一步上调的市场预期。他表示对进一步加息没有任何“偏好”。

### ■ 金融市场概况—供给担忧推动油价走高

原油储备下跌及美元下跌导致油价再创新高。美国能源部表示上周原油储备下跌198万桶至2.998亿桶的水平。另外,国际能源组织于上周初预测,直到2013年原油供应赶不上原油需求,ABC新闻报导以色列今年袭击伊朗的可能性增大,导致原油价格持续上升。国际油价全周从每桶140美金急升至每桶145.3美金,升幅达3.79%。

上周四美国股市试图上攻但最终仅轻微地补回了全周的跌幅。受美国私人企业连续第六个月削减职位及服务业出人意料地收缩等消息的影响,美股上周前半段时间下跌。在交易日减少的上周,高企的油价打击了市场。道琼斯指数及纳斯达克指数一度跌入熊市,随后轻微反弹,而标普500指数则跌至2006年7月以来最低水平。上周五,美国股市因独立日而休市。全周标准普尔500指数微跌1.3%至1,263.90点,道琼斯工业平均指数跌幅少于1%,报收于11,288.54点。而纳斯达克综合指数则下跌至2,245.38点,跌幅为2.1%

在欧洲央行主席Jean-Claude Trichet暗示周四基准利率上调0.25%只是一次性调整后,欧元对美元大幅走低。纽约市场的欧元汇率从每欧元兑1.5882美

元跌至1.5718 美元，跌幅达1 %。美元汇率反弹后，金价从每盎司946.5美元下调至每盎司936.7美元，跌幅为1%

油价高企打击了投资者的信心，香港股市受航空股和中资金融股的拖累，恒生指数急剧下降至21,423.82点，全周跌幅达3.07%。恒生中国指数全周暴跌5.75%，下跌684.57点至11,225.18点。港交所周二因公众假期休市一天。

香港统计处上周发表零售业销货额数字显示，5月的零售业总销货价值的临时估计为231亿元，较上年同月上升12.9%。扣除期间价格变动后，5月的零售业总销货数量较上年同月上升5.5%。与上月增长比较，5月零售业销售升幅放缓，主要是由于自去年五月起的零售业销货价值开始录得双位数字的升幅，形成较高的比较基数。

郑林

### 上周公布的重要经济数据（2008年6月30日—7月6日）

	经济指标	预期	实际	利好/利淡
美国	6月份供应管理协会制造业指数	48.7	50.2	↑
	5月份建筑开支（按月）	-0.50%	-0.40%	↓
	5月份工厂订单（按月）	0.60%	0.60%	↔
	6月份供应管理协会非制造业指数	51	49.9	↓
	6月份新增非农业职位	-50000	-62000	↓
	6月份失业率	5.50%	5.50%	↔
香港	5月份零售业总销货价值	不适用	12.90%	↓
	5月份零售业总销货数量	不适用	5.50%	↓

### 上周重要市场指标变化(截止于 04/07/08)

股市	美债息率	联邦基金利率期货	商品期货	美元外汇
道指 休市	3M 1.83 12bp	7月 2.010%	现货黄金 \$932.30 0.56%	Euro 1.5704 -0.57%
标普 休市	2Y 2.50 -14bp	8月 2.040%	纽约期油 \$145.29 31.83%	Yen 106.81 0.65%
上海 A 2800 -2.87%	5Y 3.23 -14bp	9月 2.095%		CNY 6.8589 -0.04%
深圳 A 846 1.48%	10Y 3.94 -8bp	10月 2.175%		HKD 7.7992 -0.04%
恒指 21424 -2.81%				

## 上周重要图表

