

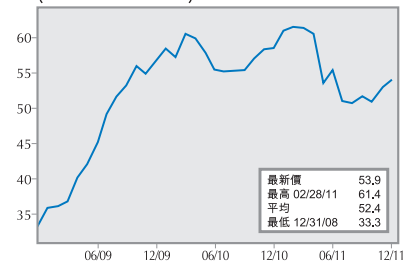
美國、中國以及德國12月份的製造業採購經理指數(PMI)均造好;加上伊朗成功研製核原料棒,市場預料歐美可能向該國實施進一步的制裁,刺激油價上揚。中國方面,雖然內地PMI重上50水平,但資金仍緊張,預期人行會於農曆年前再度下調存款準備金率,利好內地股市。如果上證指數可於2,300點低位靠穩,相信內地股市已短期見底。



## 北美洲 - 美國製造業活動優於預期

- 據美國供應管理學會(ISM)調查顯示,12月美國製造業活動創下6個月以來的新高。衡量訂單、生產和就業數量的ISM採購經理指數(ISM's PMI)錄得連續29個月的增長,12月按月從52.7上升至53.9,高於預期。
- 由於飛機、汽車和金屬需求上升,彌補了電腦和電子產品銷情的下跌,美國11月份的工廠訂單錄得近4個月以來的最大升幅。美國商務部的數據顯示,工廠產品預訂上升1.8%,修正後10月份工廠訂單則為下跌0.2%。
- 根據美國商務部的最新數據,美國11月份的建築支出上升至8,071億美元,按月增長1.2%,與2010年11月的8,030億美元相比,按年增長0.5%。

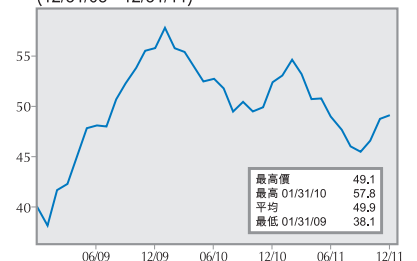
美國ISM製造業採購經理指數(經季調)  
(12/31/08 - 12/31/11)



## 南美洲 - 巴西製造業仍收縮

- 市場研究公司Markit稱,巴西的採購經理指數(PMI)12月為49.1,雖較上月的48.7稍有好轉,但指數低於50仍反映當地商業活動的萎縮;而製造商的新訂單在12月更錄得連續九個月的下跌。
- 墨西哥財務主管協會(IMEF)表示,該國12月份的製造和服務業指數與上月相比均有上升,亦高於去年同期水平。經季調後IMEF製造業指數為53.2,較11月上升1點;而計算服務業活動的非製造業指數則上升20個基點(即0.2個百分點)至53.6。

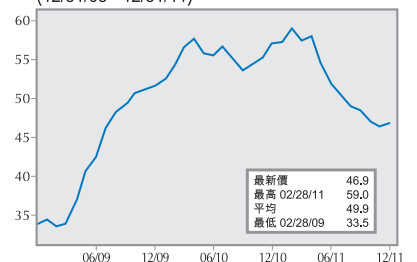
巴西製造業採購經理指數  
(12/31/08 - 12/31/11)



## 歐洲 - 歐元區製造業持續衰退

- 歐元區製造業活動在12月已連續五個月錄得下跌,但表現較上月略為改善。Markit歐元區製造業採購經理指數(PMI)為46.9,從11月的28個月低位的46.4上升。而意大利、希臘和西班牙則錄得有關數字最嚴重的收縮;分別為44.3、42及43.7。
- 歐盟統計局的數據顯示,歐元區十七國12月的消費者物價通脹均告下跌。歐元區12月的年度通脹初值估計從11月的3%下降至2.8%,某程度上逆轉九月通脹的急升,為歐洲央行減壓。
- 德國聯邦勞工局公布,當地11月份調整後的失業率從10月的6.9%下降至6.8%,為德國統一以來的歷史新低。當地12月份經季調後失業人數總體下跌22,000人至288萬。

歐元區製造業採購經理指數  
(12/31/08 - 12/31/11)



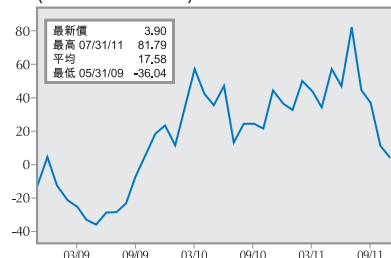
聲明:以上資料由東驥基金管理有限公司董事總經理龐寶林先生(“第三者”)提供。本文件所列載的資料或表達的意見乃截至2012年1月06日。本文件只載有一般資料供參考之用,而非任何證券買賣或參與集體投資計劃的要約、建議、廣告或邀請。由於本文件當中的資料和數據乃取自第三者,這些資料及數據可能是不完整或經簡化,會因市場環境及其他情況而改變,任何修改將不作另行通知。美國萬通財富管理有限公司(“本公司”)並不會就這些資料及數據的完整性作出表述、保證或負責。本公司並不確保以上資料能完全切合投資者的需要、投資目標及可承受風險的程度。任何人士若依賴本文件所列載的資料作個人投資決定,其須自行承擔有關風險。任何人士於作出投資前,應就其投資是否合適尋求獨立意見。投資者應注意各種投資皆有潛在風險,會受到市場及匯率波動的影響。投資單位價格及其收益可升可跌。投資的過去表現及波幅,並不一定反映或保證其將來的表現。除獲得美國萬通財富管理有限公司的書面批准外,本文件的內容一律不得作任何形式的轉載。



## 亞洲 (大中華及日本除外) - 印度出口增長跌至2年低位

- 由於傳統市場(如歐盟和美國)的進口需求疲弱,以致印度的出口增長減緩,11月更創下兩年新低,按年增長僅得3.87%至223.2億美元。根據當地商務部公布的數據,印度的進口增加,同期上升25.55%至359.2億美元,導致136億美元的貿易赤字。
- 新加坡經濟在2011年第四季度錄得3.6%的年度增長。惟當地經濟未能承接上一季度1.5%的增長,第四季按季收縮4.9%。新加坡總理李顯龍形容2011年的增長速度為「穩定」。當地貿易及工業部稱,第四季度增長放緩主要是由於製造業增長減速所致。
- 泰國的消費者價格在12月按年錄得上升,但幅度較11月的步伐為慢,亦低於經濟學家的預測。泰國商務部的數據顯示,當地12月的消費者價格指數較去年同期上升3.53%,低於11月的4.19%。

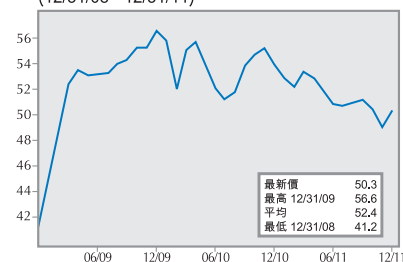
印度出口按年變動(%)  
(11/30/08 - 11/30/11)



## 大中華 - 12月中國採購經理指數回升

- 中國物流與採購聯合會指出,中國12月的製造業採購經理指數(PMI)於連續兩個月下滑後,在2011年完結前出現反彈,由11月的49上升1.3至50.3,市場憧憬中國作為全球第二大經濟體,將於2012年呈現緩慢但穩定的增長。
- 據國家統計局的數據顯示,中國工業企業利潤於2011年1月至11月期間的平均增長速度,較同年前10個月的紀錄回落,只錄得24.4%的升幅,較1月至10月的增長少0.9個百分點。下跌的主要原因主要是內地主要出口國,正面臨經濟收縮問題及國內物業市場的冷卻。

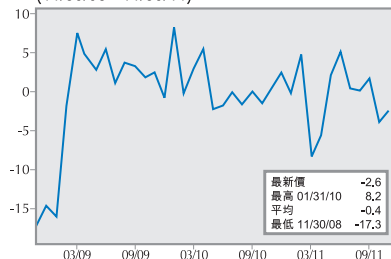
中國製造業採購經理指數(經季調)  
(12/31/08 - 12/31/11)



## 日本 - 日本出口下降

- 日本經濟貿易工業部表示,當地11月份經季節性調整的工業生產按月下降2.6%,較10月的2.2%下降更為嚴重,亦低於預測的0.8%下跌,反映該國的經濟復甦步伐受「三一」地震和海嘯的打擊而被拖慢。
- 日本政府表示,當地11月經季調後的失業率維持上月的4.5%,意味著當地勞工市場的復甦速度有所放緩。雖然其他的數據顯示,在「三一」地震和海嘯地區重建需求的帶動下,就業狀況在近兩個月內首次出現改善,但受制於企業對日元持續上升的關注和海外經濟的放緩,因此當地的失業率並沒有下調。

日本出口按月變動(%)  
(11/30/08 - 11/30/11)



聲明:以上資料由東驥基金管理有限公司董事總經理龐寶林先生(“第三者”)提供。本文件所轉載的資料或表達的意見乃截至2012年1月06日。本文件只載有一般資料供參考之用,而非任何證券買賣或參與集體投資計劃的要約、建議、廣告或邀請。由於本文件當中的資料和數據乃取自第三者,這些資料及數據可能是不完整或經簡化,會因市場環境及其他情況而改變,任何修改將不作另行通知。美國萬通財富管理有限公司(“本公司”)並不會就這些資料及數據的完整性作出表述、保證或負責。本公司並不確保以上資料能完全切合投資者的需要、投資目標及可承受風險的程度。任何人士若依賴本文件所列載的資料作個人投資決定,其須自行承擔有關風險。任何人士於作出投資前,應就有關投資是否合適尋求獨立意見。投資者應注意各種投資皆有潛在風險,會受到市場及匯率波動的影響。投資單位價格及其收益可升可跌。投資的過去表現及波幅,並不一定反映或保證其將來的表現。除獲得美國萬通財富管理有限公司的書面批准外,本文件的內容一律不得作任何形式的轉載。



## 大洋洲 - 澳洲貿易盈餘下降

- 在資源行業相關的資本貨物進口上升的壓力下，澳洲的貿易順差在11月收窄至13.8億澳元。澳洲統計局公布，10月份經季調後的商品和服務盈餘為14.2億澳元。經濟學家表示，澳洲的貿易數據表明投資支出對於當地經濟的影響力已超越消費者支出。
- 澳洲儲備銀行稱，澳洲私營部門信貸於11月經季節性調整的按月增長為0.3%，而按年則上升3.5%。當地的房屋信貸同期按月上升0.5%，按年亦上升5.7%；個人部門信貸在11月上升0.1%，而商業部門信貸則月比持平。當地的信貸增長從去年年中只錄得輕微上升，但由於澳洲儲備銀行在11月和12月已減息，預期將為信貸增長提供動力。

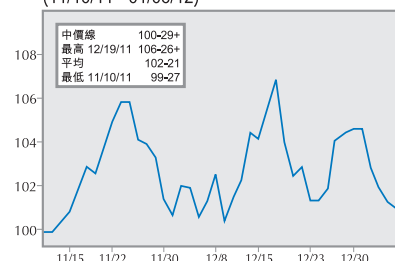
澳洲貿易順差(百萬澳元)  
(11/30/08 - 11/30/11)



## 貨幣市場 - 歐元降至15個月新低

- 由於有報告顯示，歐洲經濟前景的信心下降至兩年低位，令區內各國政府更加難以遏制債務危機，令歐元或連續五星期兌美元下跌。

美國三十年期債券價格(美元)  
(11/10/11 - 01/06/12)



## 債券市場 - 美國30年期國債價格下降

- 美國30年期國債價格下跌，主要由於當地就業市場好轉，因此以美國國債為避險工具的需求亦降低。當地的勞工部就業報告顯示就業人數的增長速度較上月為快，令長期國債價格下跌。

歐元兌美元  
(01/06/10 - 01/06/12)



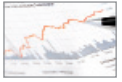
## 商品市場 - 石油價格近5個月新高

- 油價近日接近5個月新高，原因為市場猜測，對伊朗的制裁將遏制原油供應。另一方面，歐洲債務危機將進一步惡化，令環球需求放緩。

原油價格(美元/每桶)  
(01/06/11 - 01/06/12)



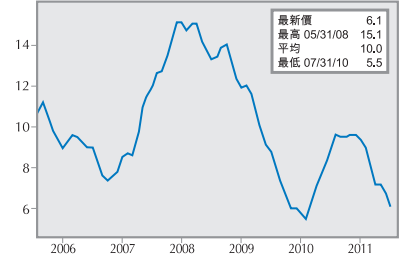
聲明：以上資料由東驥基金管理有限公司董事總經理龐寶林先生(“第三者”)提供。本文件所轉載的資料或表達的意見乃截至2012年1月06日。本文件只載有一般資料供參考之用，而非任何證券買賣或參與集體投資計劃的要約、建議、廣告或邀請。由於本文件當中的資料和數據乃取自第三者，這些資料及數據可能是不完整或經簡化，會因市場環境及其他情況而改變，任何修改將不作另行通知。美國萬通財富管理有限公司(“本公司”)並不會就這些資料及數據的完整性作出表述、保證或負責。本公司並不確保以上資料能完全切合投資者的需要、投資目標及可承受風險的程度。任何人士若依賴本文件所列載的資料作個人投資決定，其須自行承擔有關風險。任何人士於作出投資前，應就有關投資是否合適尋求獨立意見。投資者應注意各種投資皆有潛在風險，會受到市場及匯率波動的影響。投資單位價格及其收益可升可跌。投資的過去表現及波幅，並不一定反映或保證其將來的表現。除獲得美國萬通財富管理有限公司的書面批准外，本文件的內容一律不得作任何形式的轉載。



## 其他 - 俄國通脹降至解體後新低

- 俄國聯邦統計局的數據顯示，俄羅斯2011年的消費者價格按年上升6.1%，為俄羅斯在蘇聯解體後的最低通脹數據。當地的消費者價格指數在12月按月上升0.4%，較去年同期的1.1%為低。

俄羅斯通脹按年變動(%)  
(01/31/06 - 12/31/11)



聲明：以上資料由東驥基金管理有限公司董事總經理龐寶林先生（“第三者”）提供。本文件所列載的資料或表達的意見乃截至2012年1月06日。本文件只載有一般資料供參考之用，而非任何證券買賣或參與集體投資計劃的要約、建議、廣告或邀請。由於本文件當中的資料和數據乃取自第三者，這些資料及數據可能是不完整或經簡化，會因市場環境及其他情況而改變，任何修改將不作另行通知。美國萬通財富管理有限公司（“本公司”）並不會就這些資料及數據的完整性作出表述、保證或負責。本公司並不確保以上資料能完全切合投資者的需要、投資目標及可承受風險的程度。任何人士若依賴本文件所列載的資料作個人投資決定，其須自行承擔有關風險。任何人士於作出投資前，應就有關投資是否合適尋求獨立意見。投資者應注意各種投資皆有潛在風險，會受到市場及匯率波動的影響。投資單位價格及其收益可升可跌。投資的過去表現及波幅，並不一定反映或保證其將來的表現。除獲得美國萬通財富管理有限公司的書面批准外，本文件的內容一律不得作任何形式的轉載。