

美國

- 8月26日美國聯邦儲備局主席耶倫在 Jackson Hole 的全球央行年會明確表示，本月 FOMC 會議討論加息將是現實的選擇(a live option)。耶倫解釋，目前的聯邦基金利率水平(0 至 0.25 厘)過久，反會造成金融市場進行過多的投機借貸，損害金融穩定；而推遲啟動貨幣政策正常化，(未來)要相對突然地收緊貨幣政策時，很可能會影響聯儲局的充分就業和價格穩定的目標。耶倫又指出，市場對美國和歐羅區利率背馳的預期，滙市已消化了很大部分。
- 至於不同的聯儲局官員也有不同看法，傳統鴿派波士頓聯儲總裁羅森格倫(Eric Rosengren)在上周五(9月9日)講話時稱，儘管海外經濟放緩仍然令人擔憂，但數據證明美國經濟極具韌性，如果聯儲在太長時間內保持政策不變，可能會導致經濟過熱。他表示，逐步收緊貨幣政策可能是合適的。
- 聯儲局總監塔魯洛(Daniel Tarullo)表示，對美國經濟前景持審慎看法，雖然要看到更多數據才決定是否加息，但今年內仍有機會行動。
- 達拉斯聯儲銀行行長卡普蘭則認為，近月數據提升加息可能性，認為低利率有可能扭曲市場，不希望無限期實行低利率。
- 相反，美聯儲理事布雷納德(Lael Brainard)周一呼喚，移除寬鬆政策應謹慎行事，因勞動市場的改善尚未對通脹產生期望中的效果。到底美國會否9月升，實有待9月20-21日美國聯儲局議息會議的結果。
- 經濟數據方面，Markit 數據顯示，經季節調整後，美國8月製造業採購經理人指數終值意外輕微下修，由7月所創九個月高位 52.9，回落至 52(初值 52.1)。期內，新訂單及就業增速均放緩，後者創四個月低；但新出口訂單增長續加速至 2014 年 9 月以來最快；產出增速維持於 7 月所創八個月高位；輸入價格通脹放緩至五個月低。
- 供應管理協會(ISM)9月1日公布，2016年8月美國製造業採購經理人指數(PMI)自7月的 52.6 降至 49.4，創 1 月(48.2)以來新低，遠遜於市場預期的 52.0。截至 2016 年 8 月為止的 12 個月期間 ISM 美國製造業 PMI 平均值為 50.2。至於美國 8 月 ISM 非製造業指數連跌兩個月，且由 7 月 55.5，急降至 51.4，為 2010 年 2 月以來最低，也遠差於市場預期僅降至 55，但已連續 79 個月處於擴張水平。
- 美國 8 月份招聘活動降溫，但仍與穩定的美國就業增速表現一致，能夠抑制住失業率並促進薪資良好增長。8 月份的非農就業人數增加 15.1 萬。修正後的數據顯示，美國 6 月和 7 月新增非農就業人數均較初值低 1,000。失業率維持在為 4.9%，與 7 月份持平。然而，美國聯儲局數據顯示，美國 8 月勞工市場狀況指數(LMCI)終止連升兩個月，再度急降至負 0.7；但 7 月由初值急升至 1，上修至 1.3，結束七年半來首見連續六個月呈負值，重現增長。LMCI 是聯儲局月度衡量美國勞動力市場指標。

歐洲

- 歐央行 9 月 8 日舉行英國脫歐後第二次議息會議，會後聲明跟 7 月會議一模一樣，存款利率維持在負 0.4 厘不變，主要再融資利率和邊際借貸利率分別維持在 0% 和 0.25% 不變。每月買債額度則依然是 800 億歐羅，直至明年 3 月底，並重申有需要時會延長。歐央行同時公布最新經濟預測，除了略為調低明年的國內生產總值（GDP）增長預測外，亦下調通脹預測，並指到 2018 年也未能達標。
- 歐元區 8 月製造業 PMI 終值從初值的 51.8 降至 51.7，並低於 7 月的 52。但由於指數仍在 50 榮枯線之上，意味該區製造業依然處於擴張，不過力道有所減緩。至於服務業 PMI 從 52.9 降至 52.8，低於分析師預期的 53.1；企業預期指標也從 60.9 降至 60.7，悲觀氣氛為 2014 年末以來最盛。

日本

- 日本 7 月份出口再次下滑，受日圓走強和全球需求疲軟拖累，下滑速度創 2009 年 10 月全球金融危機以來最快。日本財務省周四公布的數據顯示，該國 7 月出口同比下降 14.0%，至 5.728 萬億日圓（合 570 億美元），為連續第 10 個月下降，也是全球金融危機以來持續時間最長的下降。
- 日本 7 月核心 CPI 連續第 5 個月下跌，跌幅高於預期中值的 -0.4%，創下逾 3 年來最大的年度跌幅。主要是因為消費疲軟，越來越多的公司推遲上調商品價格，這使得本已推行了大規模經濟刺激計劃的日本央行再次承壓。日本央行下一次會議於 9 月 21 至 22 日舉行，9 月份會議上不排除政策調整的可能，市場預期再有寬鬆措施出台。
- 2016 年 7 月份日本國內經季節因素調整後的失業率（速報值）為 3.0%，較前月（2016 年 6 月）下滑 0.1 個百分點，優於金融情報服務公司 QUICK 事前所作調查 3.1% 的預估值，且創下 21 年又 2 個月來（1995 年 5 月以來、3.0%）新低紀錄。
- 日本失業率創 21 年新低，有效求人倍數維持高水準，不過日本消費卻未因此轉為增長。2016 年 7 月份日本所有家庭平均消費支出（指 2 人以上家庭、速報值）為 278,067 日圓，實質消費支出較去年同月減少 0.5%，連續第 5 個月呈現下滑。

中國及香港

- 中國製造業活動重返擴張水平，並創下 2014 年 10 月以來最高水平。國家統計局公布，8 月中國製造業採購經理指數（PMI）為 50.4，比上月升 0.5 個百分點，勝預期。惟八月財新中國製造業 PMI 報 50，略遜預期的 50.1，兼按月跌 0.6 個百分點，未能延續上月輕微改善的趨勢，官方與財新數據再度背馳。雖然兩項指數均處盛衰分界線或以上，但復甦基礎仍不穩固。
- 澳洲西太平洋銀行-MNI（Westpac-MNI）指數顯示，中國 8 月消費者信心指數從上月的 114 回落 2.2% 至 111.5，觸及今年 2 月以來最低值。其中，構成澳洲西太平洋銀行-MNI 中國消費者信心指數的五大分項指數中，有 4 項在 7 至 8 月間出現滑落，只有耐用品購買意願分項指數表現出增長態勢。該指數在上月下滑 2.9% 後本月上升 2.1%。

- 本港零售銷售連跌 17 個月，7 月份零售額為 346 億元，按年下跌 7.7%，銷售量下滑 8.5%，零售額雖然較 6 月份的 8.9% 跌幅略為收窄，但仍遜於市場預期，反映 7 月份訪港旅客雖止跌回升，卻無助珠寶鐘錶銷情。同期本港珠寶首飾、鐘錶及名貴禮物零售額為 54.83 億元，按年續跌 26.2%。業界料 8 月份零售數據會進一步惡化。

投資服務部
2016 年 9 月 13 日