

美國

- 隨著個人消費支出和政府支出回升，以及出口回暖，美國第三季度 GDP 從初值 2.9% 向上修正至 3.2%，增速創兩年新高。拉動美國經濟最主要動力是來自個人消費。在美國經濟總量中佔有超過 2/3 比重的消費者開支(PCE)第三季增長 2.8%，明顯超過一個月前估算的 2.1%。
- 美國僱主在 11 月保持了穩定的招聘活動，11 月份失業率從 10 月份的 4.9% 降至 4.6%，這是 2007 年 8 月以來的最低水平。11 月新增非農就業人口持續增加，從 10 月的 14.2 萬人增加至 17.8 萬人，但略少於彭博預期的 18 萬人。另外，美國人力資源服務機構 ADP 最新報告指出，美國 11 月私人企業新增職位達 21.6 萬個，遠高於市場預期的 16.5 萬個。
- 根據研究機構 Adobe Digital Index，美國感恩節網購銷售額達 11.5 億美元，按年增長 14%，反映網上消費越受民眾追捧。而美國 11 月消費者信心指數由 10 月的 100.8 急升至 107.1，為 2007 年 7 月以來最高，並大幅高於預期的 101.5，未來六個月的消費者預期指數由前月的 86.0 升至 91.7。另外，美國密歇根大學公布，12 月消費者信心指數初值攀升 4.5% 至 98，高於 11 月終值 93.8%，創 2015 年 1 月來新高，並好過市場預期的 94.5。
- 美國供應管理協會(ISM)公布，11 月製造業指數為 53.2，優於市場預期的 52.2 及 10 月的 51.9。至於 11 月 ISM 非製造業指數再度急彈，由 10 月 54.8 急彈至 57.2，為去年 10 月以來最高，也遠高於市場預期 55.5，且已連續 82 個月處於擴張水平。
- 美國商務部公布，2016 年 10 月獨立戶新屋銷售年率(經季節性因素調整後)較 9 月下滑 1.9% 至 56.3 萬戶；與 2015 年 10 月的 47.8 萬戶相比上揚 17.8%。至於 10 月新屋中間價年增 1.9%(月減 3.1%) 至 304,500 美元，創 8 月以來新低。2016 年 6 月的 321,600 美元為歷史最高價位。
- 聯儲局將於美國時間 12 月 14 日(週二)，舉行為期兩日今年最後一次的議息會議。最新的利率期貨顯示，聯儲局本週加息四分一厘，聯邦基金利率升至 0.5 至 0.75 厘的機會率繼續達到百分之百。今次加息預期已被市場完全消化，市場的焦點是美國明年加息速度的快慢，以及耶倫在記者會上對加息步伐，發表鴿派還是鷹派立場。
- 美國總統就職典禮會在 2017 年 1 月 20 日舉行，美國候任總統特朗普 (Donald Trump) 早前宣布上任首百天的施政計劃，表明就任後將立刻採取行動退出跨太平洋夥伴關係協定 (TPP)，旨在令產業就業機會重返美國。於 11 月 30 日，美國財長及商務部長提名人選出爐，兩人均反對地區貿易協議，令美國退出 TPP 的機會增加，屆時將影響參與國家的貿易，以至全球經濟。

歐洲

- Markit 數據顯示，歐元區 11 月製造業採購經理人指數(PMI)初值意外創 34 個月高，由 10 月 53.5，續升至 53.7，市場原先預期回落至 53.3。至於歐元區 11 月製造業 PMI 排名次序分別為：荷蘭續升至 57，創 35 個月高；奧地利續升至 55.4，創 66 個月高；西班牙由 10 月 53.3，續升至 54.5，創十個月高；德國回落至 54.3，兩個月低；愛爾蘭續升至 53.7，創八個月高；意大利由 50.9，回升至 52.2，創五個月高；法國微降至 51.7，兩個月低；希臘續降至 48.3，創 12 個月低。
- 歐盟統計局公布，歐元區 10 月失業率為 9.8%，遜於市場預期的 10%，為 2009 年 7 月以來新低。

- 歐元區 11 月消費者物價指數(CPI)初值按年上升 0.6%，符合市場預期，是 2014 年 4 月的新高。雖然讓市場投資人振奮，但仍與歐洲央行的目標 2%有一段距離。
- 歐洲央行購買資產計劃將會從明年 3 月底，延長 9 個月至明年底，市場原本預期只延長 6 個月時間；但從明年 4 月起會將每月購買債券金額減少 200 億歐元，至 600 億歐元。這意味着 QE 總額度將增加 5,400 億歐元，至 2.28 萬億歐元。另外，央行將歐元區明年經濟預測增長率從 1.6%調高至 1.7%。
- 意大利憲法公投已結束，全部選票已完全統計，「反對」票數佔 59.11%；「贊成」票數佔 40.89%，投票率 65.47%。然而，義大利股市之後一週上漲 6.6%。
- 根據彭博資訊，目前義大利長期外幣債務評等分別為：穆迪 Baa2、標普 BBB-及惠譽 BBB+，義大利信用評等處於投資級邊緣。如今義大利公投失敗後，惠譽先提出政治風險恐影響西歐政府債券的前景，隨後穆迪將義大利評級展望由穩定調整為負面，若義大利信評水準遭下調，除了未來融資成本大幅上升外，更可能遭投資級債券型基金的被動拋售。

日本及其他亞太區

- 日本內閣府公布，經季節調整後，日本今年第三季實際國內生產總值(GDP)終值意外下修按季僅增長 0.3%(次季增長 0.5%)，市場原先預期維持初值增長 0.5%；年化季率也意外下修僅增長 1.3%(初值增長 2.2%)，市場原先預期上修增長 2.3%。
- 上月日經 Markit 日本服務業 PMI 季節調整後從 10 月的 50.5 升至 51.8，為今年 1 月以來最快增速。意味着在進入年底關鍵購物季時消費者支出幅度加快。
- 日本內閣府數據顯示，經季節調整後，日本 10 月領先指標初值回升，由 9 月 100，回升至 101，為去年 11 月以來最高，但不及市場預期 101.4。
- 南韓於 12 月 9 日以 234:56 票通過總統朴槿惠彈劾案。彈劾議案獲得通過後，將交由南韓憲法法院裁決；9 位法官將在 180 天內裁定彈劾議案是否成立，期間朴槿惠將被停職，總統職務由國務總理黃教安暫代。假如憲法法院裁定彈劾議案成立，南韓就要在 60 天內舉行總統大選。
- 野村在最新報告指出，南韓目前面臨出口低迷、營建支出疲弱，以及民間消費遲緩等打擊，再加上政治不確定性干擾，預期明年南韓經濟成長率將由今年的 2.7%降至 2%。野村同時預期，政府可能得增加預算支出，並宣布調降利率，以因應變局。
- 印度總理莫迪 (Narendra Modi) 為打擊貪腐黑金，決定廢除面額 500 盧比、1,000 盧比的大鈔，引起社會動亂、貨幣危機。印度官方宣布，銀行從週四(11 月 24 日)午夜過後，將不再讓民眾臨櫃兌換舊鈔，盧比應聲崩至歷史低。印度政府公告，加油站、藥局、學校和公路收費站仍可繼續收受舊鈔，惟僅限面額 500 盧比的鈔票，限期至 12 月 15 日為止。自 11 月 25 日起，面額 1,000 盧比的舊鈔將完全禁絕。

中國及香港

- 內地製造業數據勝預期。官方製造業採購經理指數(PMI)從 10 月份的 51.2 升至 11 月份的 51.7，創 2014 年 7 月以來高位，好過預期的 51。11 月財新/Markit 中國製造業採購經理指數 (PMI) 出爐，按月回落 0.3 至 50.9，低於市場預期的 51，反映製造業擴張速度放緩，但仍是 2014 年 7 月以來第二高。
- 最新公布的財新中國通用服務業經營活動指數 (服務業 PMI) 為 53.1，較 10 月提高 0.7，創下 16 個月來最高紀錄。分析認為，這一趨勢與大陸國家統計局的官方服務業 PMI 趨勢一致。根據上週大陸國家統計局公布的資料顯示，大陸 11 月官方服務業 PMI 為 53.7，比 10 月上升 1.1，為今年內高點。
- 中國工業品出廠價格漲幅升至 2011 年底以來的最高水平，1 月工業生產者出廠價格指數(PPI)同比上升 3.3%，升幅超過了接受彭博調查的 47 位分析師的所有預估值，亦高於 10 月份的 1.2%。消費價格指數(CPI)同比上升 2.3%，預期為上升 2.2%。PPI 升幅自 2011 年以來首次反超 CPI。
- 人民銀行公布，截至 11 月底，中國外匯儲備為 30,515.98 億美元，續創 2011 年 3 月底以來的新低；按月減少 690.57 億美元，連續 5 個月減少，並創 1 月以來最大單月跌幅。
- 本港離岸人民幣拆息持續收緊，12 月初翌日隔夜拆息升穿 10 厘水平，創 9 月以來新高。財資市場人士解釋，中國收緊跨境資金流，中資企業無法將人民幣匯款至離岸市場，為如期完成人民幣結算等交易，急需在市場購買遠期合約或借取人民幣貸款，刺激拆息急升，加上離岸人民幣缺乏在岸市場資金新供應，預期拆息高企的現象將持續。
- 「深港通」12 月 5 日正式開通。啟動首日，表現遠不及兩年前的「滬港通」。當年滬股通開通首日，人民幣 130 億元額度下午 2 時就已耗盡。深市在首天下午 3 時收盤，深股通使用額度僅人民幣 27.11 億元，佔額度 21%。

投資服務部
2016 年 12 月 13 日