

1月11日外汇市场，美元小幅上扬，因全球股市受次级抵押贷款相关担忧的影响纷纷下挫，导致外汇投资者抛售高风险、高收益率货币，避险情绪使美元获得提振。非农货币日元受套息交易快速平仓支持，大幅走强，表现亮丽。

日元涨势明显，主要受全球股市下挫，导致套息交易快速平仓所致。可市场对此保持谨慎，野村证券驻东京经济学家团队表示，日元从近期美元疲软中获益程度不及其他货币，而日元利空因素诸多，比如日本利率处于较低水平，日本经济增幅预期值偏低，持续资本外流以及商品价格飙升等等，只要这些因素持续存在，预计无论是长期还是短期，日元都不可能从中获益。美国高盛公司更是预估日本经济在08年陷入衰退的可能性已升至50%左右，并预期日本央行将在08年内完全放弃加息。

加拿大12月份就业数据疲弱，出乎市场预期，这基本上锁定了加拿大央行1月份减息的预期，这导致加元大幅走弱。加拿大统计局公布的数据显示，加拿大12月就业人数减少1.87万人，而此前市场预期为增加1.5万人；与此同时失业率持平于5.9%，这结束了7个月来的下降趋势。12月全职就业减少9,300人，兼职就业减少9,400人。所有的就业减少均在私营部门，为5.13万人。公共部门就业增加1.07万人。12月时薪年升4.9%，薪资增长为记录以来的最高。加元在数据公布后立即疲弱，加元兑美元跌至四周低点，因鉴于12月份就业数据以及美国近期经济数据的疲弱，市场预计加拿大央行近期将再度减息，而08年度也可能会有进一步的动作。尽管加拿大11月份贸易顺差扩大，超过市场预期，但美元兑加元依然保持在1.020加元附近徘徊。

全球经济增长放缓对英国制造业造成冲击，这使英镑遭受压力。据英国统计局公布的数据显示，约占英国GDP15%的制造业生产11月月率下跌0.1%。统计局称贱金属，电气及光学设备生产出现大幅下滑，而大幅上涨的则没有。年率方面，制造业生产增长0.1%，低于10月增幅0.3%以及预期的0.4%。同时，约占英国GDP20%的工业生产也小幅下滑0.1%，也低于预期的0.1%。年率方面，工业生产11月增长0.4%，低于10年年率1.0%和预期值0.5%。这些数据在英央行本月举行议息会议时已被参考，虽然工业部门增长下滑不是英央行考虑的核心，但市场认为英央行2月减息的预期得以增强。

美国贸易赤字扩大至14个月来最高水平，令美元受压。美国商务部表示，因创记录的高油价，11月商品和服务贸易赤字月升9.3%至631.2亿美元，高于市场预期为赤字595亿美元，这是05年9月以来的最大赤字额。除了贸易逆差总体上不利美元，其他因素也在产生影响，包括有关金融公司受美国次级抵押贷款危机影响可能会有更多大规模资产冲减有待公布的消息。美联储理事米什金的讲话也使有关美联储本月将大幅降息的预期升温。其声称支持美联储主席贝南克的美联储应该及时坚定采取行动的观点，但同时认为美联储必须做好加息准备以应对通胀预期上行。由于市场关于美联储召开内部会议减息的传言愈演愈烈，主流观点是认为美联储将在1月30日减息50点，所以目前这种预期在米什金和罗斯两位美联储理事对贝南克的鸽派论调做出积极回应后得到进一步强化。美国联邦基金利率期货显示减息75点的几率增至34%。不过，全球股市受次级抵押贷款相关担忧的影响纷纷下挫，导致外汇投资者抛售高风险、高收益率货币，美元反倒获得避险买盘提振。