

《經濟日報》專欄〈交匯點〉

逢星期一至五上午9時許上載（公眾假期除外）

逢週二至五分別為《經濟日報》、《東方日報》、《明報》及《東方日報》專欄

再談加息 美元再升

上週美國非農新增 25 萬 5 千個職位，大幅優於預期，當中零售和建築業的表現良好，同樣增加萬餘份職位，另外專業商業及金融等亦表現不俗。

今次就業報告表現理想，美元應再反彈，一是因為就業市場仍然穩定而加大年內加息的預期，二是市場先前過度看淡聯儲局於今年加息的可能性，加強今次美元反彈的力度。技術上，美匯指數處由今年 5 月初開始已處於一浪高於一浪形態，故今次有機會上升至前浪頂 97.5 至 98 水平。

其他貨幣方面，筆者建議可把焦點放在歐元及紐元上。由於歐洲央行未有再放風減息，故美息預期將直接反映在歐元上，美國炒加息可令歐元回落至 1.07 至 1.08。另外，由於今週紐西蘭儲備銀行將議息，利率期貨顯示今次央行十分大機會減息，加上美元轉強，紐元或跌至 0.67 水平。

至於英鎊，由於先前公投脫歐令英鎊跌勢過急，故估計現時仍只會在 1.28 至 1.34 上落。美元兌加元上試 1.34，澳元 0.78 有阻力。

不過，在年內整個匯市格局上，縱使現在美元轉強，但估計仍難突破前高位 100.50，主因美國失業率近半年多來仍只維持在 4.9% 左右，與過往幾年持續向下的走勢大相逕庭，顯示美國就業市場增長步伐已漸見頂。加上美國按年經濟增長亦已由高位下滑，就算年內加息，但相信耶倫亦不會對來年加息路向著墨太多。如是者，美元強勢應有限。

劉振業

環球金融市場部

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	沽出	1.1110	1.0980	1.1150	--	--
美元兌瑞郎	回升	--	--	--	0.9640	0.9950
英鎊兌美元	偏弱	--	--	--	1.2850	1.3100
美元兌日圓	觀望	--	--	--	100.90	103.00
澳元兌美元	窄幅	--	--	--	0.7500	0.7750
紐元兌美元	沽出	0.7180	0.7050	0.7210	--	--
美元兌加元	買入	1.3130	1.3260	1.3090	--	--

劉振業
 環球金融市場部

數據公佈

日期時間	地區	事件	數據期	調查	實際	前期	修正
08/08/2016 07:50	JN	國際收支經常帳餘額	Jun	¥1103.5b	¥974.4b	¥1809.1b	--
08/08/2016 07:50	JN	BoP Current Account Adjusted	Jun	¥1600.1b	¥1648.4b	¥1414.5b	--
08/08/2016 07:50	JN	貿易收支 BOP 基差	Jun	¥773.3b	¥763.6b	¥39.9b	--
08/08/2016 07:50	JN	銀行放款(含信託)(年比)	Jul	--	2.10%	2.00%	--
08/08/2016 07:50	JN	銀行放款不含信託(年比)	Jul	2.00%	2.10%	2.00%	--
08/08/2016 09:30	AU	ANZ 求才廣告月比	Jul	--	-0.80%	0.50%	0.40%
08/08/2016 10:58	CH	出口(年比)人民幣	Jul	2.30%	2.90%	1.30%	--
08/08/2016 10:58	CH	進口(年比)人民幣	Jul	-1.10%	-5.70%	-2.30%	--
08/08/2016 10:58	CH	貿易收支(人民幣)	Jul	311.85b	342.76b	311.20b	--
08/08/2016 11:06	CH	貿易收支	Jul	\$47.30b	\$52.31b	\$48.11b	--
08/08/2016 11:06	CH	出口(年比)	Jul	-3.50%	-4.40%	-4.80%	--
08/08/2016 11:06	CH	進口(年比)	Jul	-7.00%	-12.50%	-8.40%	--
08/08/2016 12:30	JN	破產(年比)	Jul	--	-9.52%	-7.40%	--
08/08/2016 13:00	JN	經濟景氣觀測調查(目前)	Jul	42.5	45.1	41.2	--
08/08/2016 13:00	JN	經濟景氣觀測調查(展望)	Jul	42	47.1	41.5	--
08/08/2016 14:00	GE	工業生產經季調(月比)	Jun	0.70%	0.80%	-1.30%	-0.90%
08/08/2016 14:00	GE	工業生產 WDA(年比)	Jun	0.50%	0.50%	-0.40%	--
08/08/2016 14:30	AU	外匯存底	Jul	--	A\$66.0b	A\$69.6b	--
08/08/2016 15:15	SZ	CPI(月比)	Jul	-0.50%	-0.40%	0.10%	--
08/08/2016 15:15	SZ	CPI(年比)	Jul	-0.30%	-0.20%	-0.40%	--
08/08/2016 15:15	SZ	CPI-歐盟調和數據(月比)	Jul	-0.30%	-0.10%	0.00%	--
08/08/2016 15:15	SZ	CPI-歐盟調和數據(年比)	Jul	-0.60%	-0.50%	-0.60%	--
08/08/2016 16:00	SZ	總活期存款	05-Aug	--	511.4b	511.4b	--
08/08/2016 16:00	SZ	國內活期存款	05-Aug	--	437.3b	435.0b	--
08/08/2016 16:30	EC	Sentix 投資者信心	Aug	3	4.2	1.7	--
08/08/2016 20:30	CA	建築許可(月比)	Jun	1.50%	-5.50%	-1.90%	-2.10%
08/08/2016 22:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	05-Aug	--	59.9	59.5	--
08/08/2016	US	勞動市場狀況指數變動	Jul	0	1	-1.9	-0.1

22:00							
08/09/2016 06:00	NZ	ANZ 重型卡車交通流量(月比)	Jul	--	-5.70%	4.70%	4.10%
08/09/2016 06:45	NZ	信用卡支出-零售(月比)	Jul	0.10%	0.30%	1.20%	--
08/09/2016 06:45	NZ	信用卡支出-總額(月比)	Jul	--	0.40%	1.00%	--
08/09/2016 07:01	UK	BRC 同類貨品銷售(年比)	Jul	-0.70%	1.10%	-0.50%	--
08/09/2016 07:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	07-Aug	--	114.7	118	--
08/09/2016 07:50	JN	貨幣存量 M2(年比)	Jul	3.30%	3.30%	3.40%	3.50%
08/09/2016 07:50	JN	貨幣存量 M3(年比)	Jul	2.90%	2.90%	2.90%	--
08/09/2016 09:30	AU	NAB 景氣狀況	Jul	--	--	12	--
08/09/2016 09:30	AU	NAB 企業信心指數	Jul	--	--	6	--
08/09/2016 09:30	CH	CPI(年比)	Jul	1.80%	--	1.90%	--
08/09/2016 09:30	CH	PPI(年比)	Jul	-2.00%	--	-2.60%	--
08/09/2016 13:45	SZ	失業率	Jul	3.10%	--	3.10%	--
08/09/2016 13:45	SZ	失業率 經季調	Jul	3.30%	--	3.30%	--
08/09/2016 14:00	JN	工具機訂單(年比)	Jul P	--	--	-19.90%	--
08/09/2016 14:00	GE	貿易收支	Jun	23.0b	--	21.0b	--
08/09/2016 14:00	GE	經常帳餘額	Jun	23.0b	--	17.5b	--
08/09/2016 14:00	GE	出口經季調(月比)	Jun	1.10%	--	-1.80%	-1.90%
08/09/2016 14:00	GE	進口經季調(月比)	Jun	0.60%	--	0.10%	--
08/09/2016 16:30	UK	工業生產(月比)	Jun	0.10%	--	-0.50%	--
08/09/2016 16:30	UK	工業生產(年比)	Jun	1.60%	--	1.40%	--
08/09/2016 16:30	UK	製造業生產(月比)	Jun	-0.20%	--	-0.50%	--
08/09/2016 16:30	UK	製造業生產(年比)	Jun	1.30%	--	1.70%	--
08/09/2016 16:30	UK	有形貿易餘額 英鎊/百萬	Jun	-£10075	--	-£9879	--
08/09/2016 16:30	UK	貿易餘額-非歐盟 英鎊/百萬	Jun	-£2563	--	-£2566	--
08/09/2016 16:30	UK	貿易收支	Jun	-£2550	--	-£2263	--
08/09/2016 18:00	US	NFIB 中小型企業樂觀指數	Jul	94.5	--	94.5	--
08/09/2016 20:15	CA	新屋開工	Jul	191.0k	--	218.3k	--
08/09/2016 20:30	US	非農業生產力	2Q P	0.40%	--	-0.60%	--
08/09/2016 20:30	US	單位勞工成本	2Q P	1.80%	--	4.50%	--

08/09/2016 22:00	UK	NIESR GDP 預估	Jul	0.40%	--	0.60%	--
08/09/2016 22:00	US	躉售存貨(月比)	Jun	0.00%	--	0.10%	0.00%
08/09/2016 22:00	US	躉售交易銷售(月比)	Jun	0.50%	--	0.50%	--
08/09/2016 22:00	US	IBD/TIPP 經濟樂觀指數	Aug	47.3	--	45.5	--
08/09/2016 08/13	US	房貸拖欠	2Q	--	--	4.77%	--
08/09/2016 08/13	US	MBA Mortgage Foreclosures	2Q	--	--	1.74%	--
08/08/2016 08/12	CH	外國直接投資(年比)人民幣	Jul	6.30%	--	9.70%	--
08/10/2016 07:50	JN	房屋貸款年比	2Q	--	--	1.90%	--
08/10/2016 07:50	JN	機器訂單(月比)	Jun	3.20%	--	-1.40%	--
08/10/2016 07:50	JN	機器訂單(年比)	Jun	-4.50%	--	-11.70%	--
08/10/2016 07:50	JN	PPI 月比	Jul	-0.10%	--	-0.10%	--
08/10/2016 07:50	JN	PPI 年比	Jul	-4.00%	--	-4.20%	--
08/10/2016 08:30	AU	Westpac 消費者信心指數	Aug	--	--	99.1	--
08/10/2016 08:30	AU	Westpac 消費者信心指數經季調(月比)	Aug	--	--	-3.00%	--