

《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

再炒加息 高沽非美

繼上週亞特蘭大及紐約聯儲銀行總裁洛克哈特及杜德利等人表示年底前可加息後，週末輪到聯儲局副主席費希爾對經濟前景表示樂觀，市場認為這是對未來加息的暗示。一眾聯儲局官員在今週五舉行的 Jackson Hole 央行年會前大談對經濟的看法，是否預示了今週耶倫將會由鴿老媽轉為鷹大媽呢？

若果耶倫真的在今週大談加息路線圖，那就需要小心匯市會大幅波動。因為自從英國公投脫歐後，市場一面倒指聯儲局今年加不到息，股市大升之餘，美元亦從高位回落。不過，期間美國經濟數據表現不錯，另外在上月底的議息聲明中雖沒透露年內的加息路線圖，但整份聲明所用的措辭明顯較先前樂觀，筆者認為這是為年內加息而鋪路，但市場就是喜歡炒聯儲局不加息。如是者，整個7月至8月初，大家好像有點炒錯市，起碼就是捉錯了聯儲局的用意。

如是者，萬一耶倫的加息態度由鴿轉鷹，小心市場的樂觀情緒一下子反轉，到時市場會頗為波動，例如股市調整幅度會較預期深，美元亦可能升得較急。但無論如何，8月及9月炒加息風應再起，一眾非美貨幣將逐漸回落。

在一眾貨幣上，筆者建議沽歐元及瑞郎。無他，這兩貨幣沒有太多其他因素影響其走勢，故會更直接反映美元強勢，歐元將下試 1.09 至 1.10，美元兌瑞郎一算以上，澳元在美元轉強間應下試至 0.71，紐元 0.67 至 0.68，美元兌日圓反彈至 104 水平。

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	1.1350	1.1230	1.1380	--	--
美元兌瑞郎	買入	0.9590	0.9710	0.9550	--	--
英鎊兌美元	觀望	--	--	--	1.2860	1.3180
美元兌日圓	買入	99.90	101.00	99.50	--	--
澳元兌美元	回落	--	--	--	0.7450	0.7760
紐元兌美元	偏軟	--	--	--	0.7180	0.7450
美元兌加元	整固	--	--	--	1.2760	1.3000

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
08/19/2016 06:45	NZ	淨移入(經季調)	Jul	--	5600	5670	5690
08/19/2016 08:00	US	Fed's Kaplan to Speak in Dallas					
08/19/2016 11:00	NZ	信用卡支出(月比)	Jul	--	2.30%	-0.80%	-0.90%
08/19/2016 11:00	NZ	信用卡支出(年比)	Jul	--	5.60%	4.10%	--
08/19/2016 12:30	JN	全產業活動指數(月比)	Jun	0.90%	1.00%	-1.00%	-1.30%
08/19/2016 13:30	JN	全國百貨公司銷售(年比)	Jul	--	-0.10%	-3.50%	--
08/19/2016 13:30	JN	東京百貨公司銷售(年比)	Jul	--	0.60%	-3.20%	--
08/19/2016 14:00	GE	生產者物價指數(月比)	Jul	0.10%	0.20%	0.40%	--
08/19/2016 14:00	GE	PPI(年比)	Jul	-2.10%	-2.00%	-2.20%	--
08/19/2016 16:30	UK	公共財政 (PSNCR)	Jul	--	-2.1b	14.9b	13.5b
08/19/2016 16:30	UK	Central Government NCR	Jul	--	3.6b	20.0b	--
08/19/2016 16:30	UK	公共部門借款淨額	Jul	-2.2b	-1.5b	7.3b	7.5b
08/19/2016 16:30	UK	公部門淨借款不含銀行群組	Jul	-1.9b	-1.0b	7.8b	8.0b
08/19/2016 20:30	CA	零售銷售(月比)	Jun	0.50%	-0.10%	0.20%	0.00%
08/19/2016 20:30	CA	零售銷售(不含汽車)(月比)	Jun	0.30%	-0.80%	0.90%	0.80%
08/19/2016 20:30	CA	CPI 未經季調(月比)	Jul	0.00%	-0.20%	0.20%	--
08/19/2016 20:30	CA	CPI(年比)	Jul	1.40%	1.30%	1.50%	--
08/19/2016 20:30	CA	消費者物價指數	Jul	129.2	128.9	129.1	--
08/19/2016 20:30	CA	CPI 核心(月比)	Jul	0.00%	0.00%	0.00%	--
08/19/2016 20:30	CA	CPI 核心(年比)	Jul	2.10%	2.10%	2.10%	--
08/19/2016 20:30	CA	CPI 經季調(月比)	Jul	0.20%	0.00%	0.20%	--
08/19/2016 20:30	CA	CPI 核心經季調(月比)	Jul	0.20%	0.10%	0.20%	--
08/22/2016 13:00	JN	超市銷售(年比)	Jul	--	--	-0.50%	--
08/22/2016 15:00	SZ	貨幣供給 M3 年比	Jul	--	--	2.50%	--
08/22/2016 15:00	JN	便利商店銷售額(年比)	Jul	--	--	0.80%	--
08/22/2016 16:00	SZ	總活期存款	19-Aug	--	--	512.9b	--
08/22/2016 16:00	SZ	國內活期存款	19-Aug	--	--	434.7b	--
08/22/2016 16:30	HK	綜合 CPI(年比)	Jul	2.30%	--	2.40%	--
08/22/2016 20:30	US	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	Jul	0.2	--	0.16	--
08/22/2016 20:30	CA	躉售交易銷售(月比)	Jun	0.10%	--	1.80%	--
08/22/2016 22:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	19-Aug	--	--	59.3	--
08/23/2016 07:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	21-Aug	--	--	117.6	--
08/23/2016 09:45	CH	MNI August Business Indicator					