

《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

Jackson Hole 會議結束，美元大升。其實耶倫一如以往般指經濟正向好方面發展，循序漸進加息是適當的，最多就是加了一句：加息的理據在最近數月增強，而最後副主席費希爾亦加了句：可能加兩次息。

加兩次？不是一次嗎？當然，是否加兩次，市場仍有不同想法，但起碼這個預期已足以推升美元。筆者認為，9月有機會加息。雖然耶倫是鴿大媽，但前週聯儲局不同官員已經放風加息，這距離下次9月議息會議有近一個月時間，與去年12月加息而在10月底的議息會議中放風的時間距相若。至於下一次，11月與12月都有可能了。

如是者，由於市場先前過於看低聯儲局的加息機會，而且可能一加就加兩次。除了匯市外，先前股市亦不看好年內加息，故小心股市的調整幅度會比匯市深。先講匯市，在美元反彈下，一眾貨幣都先回軟。比較商品貨幣，歐洲貨幣應跌得較慢，主因商品與股市關係較密切。在股市調整較急下，商品貨幣的跌幅亦可能較深。故此，歐元可望跌至1.08至1.09，美元兌瑞郎上升至1.01至1.02，澳元及紐元試0.71及0.68。

至於商品上，黃金的年內策略仍以低吸為主，主因美國經濟前景並非如想像般好，明年能否再加息已成疑問，這對黃金是好事。但在今輪美元反彈下，金價有機會跌穿1,300美元，1,285美元是支持。

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	1.1210	1.1100	1.1240	--	--
美元兌瑞郎	買入	0.9760	0.9890	0.9720	--	--
英鎊兌美元	觀望	--	--	--	1.3045	1.3250
美元兌日圓	偏強	--	--	--	101.00	103.00
澳元兌美元	偏軟	--	--	--	0.7450	0.7700
紐元兌美元	偏軟	--	--	--	0.7200	0.7380
美元兌加元	整固	--	--	--	1.2960	1.3200

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
08/29/2016 16:00	SZ	總活期存款	26-Aug	--	515.6b	514.1b	--
08/29/2016 16:00	SZ	國內活期存款	26-Aug	--	438.1b	436.1b	--
08/29/2016 16:30	HK	零售銷售值(年比)	Jul	-6.50%	-7.70%	-8.90%	--
08/29/2016 16:30	HK	零售銷售量(年比)	Jul	-7.40%	-8.50%	-9.60%	--
08/29/2016 20:30	US	個人所得	Jul	0.40%	0.40%	0.20%	0.30%
08/29/2016 20:30	US	個人支出	Jul	0.30%	0.30%	0.40%	0.50%
08/29/2016 20:30	US	實質個人支出	Jul	0.20%	0.30%	0.30%	0.40%
08/29/2016 20:30	US	PCE 平減指數(月比)	Jul	0.00%	0.00%	0.10%	--
08/29/2016 20:30	US	PCE 平減指數(年比)	Jul	0.80%	0.80%	0.90%	--
08/29/2016 20:30	US	核心 PCE(月比)	Jul	0.10%	0.10%	0.10%	--
08/29/2016 20:30	US	核心 PCE(年比)	Jul	1.50%	1.60%	1.60%	--
08/29/2016 22:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	26-Aug	--	59.3	59.9	--
08/29/2016 22:30	US	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	Aug	-3.9	-6.2	-1.3	--
08/30/2016 06:45	NZ	建築許可(月比)	Jul	--	-10.50%	16.30%	21.90%
08/30/2016 07:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	28-Aug	--	118.4	121.8	--
08/30/2016 07:30	JN	失業率	Jul	3.10%	3.00%	3.10%	--
08/30/2016 07:30	JN	求才求職比率	Jul	1.38	1.37	1.37	--
08/30/2016 07:30	JN	家計支出總額(年比)	Jul	-1.50%	-0.50%	-2.20%	-2.30%
08/30/2016 07:50	JN	零售銷售(年比)	Jul	-0.90%	-0.20%	-1.40%	-1.30%
08/30/2016 07:50	JN	零售銷售(月比)	Jul	0.80%	1.40%	0.20%	0.30%
08/30/2016 07:50	JN	百貨公司及超市銷售	Jul	0.90%	0.60%	-1.50%	--
08/30/2016 09:30	AU	建築許可(月比)	Jul	1.10%	--	-2.90%	--
08/30/2016 09:30	AU	建築許可(年比)	Jul	-8.30%	--	-5.90%	--
08/30/2016 14:00	GE	進口物價指數(月比)	Jul	-0.10%	--	0.50%	--
08/30/2016 14:00	GE	進口物價指數(年比)	Jul	-4.00%	--	-4.60%	--
08/30/2016 15:00	GE	CPI-薩克森(月比)	Aug	--	--	0.30%	--
08/30/2016 15:00	GE	CPI-薩克森(年比)	Aug	--	--	0.50%	--
08/30/2016 15:00	SZ	KOF 領先指標	Aug	102	--	102.7	--
08/30/2016 16:00	GE	CPI-勃蘭登堡(月比)	Aug	--	--	0.50%	--
08/30/2016 16:00	GE	CPI-勃蘭登堡(年比)	Aug	--	--	0.20%	--
08/30/2016 16:00	GE	CPI-黑森(月比)	Aug	--	--	0.40%	--
08/30/2016 16:00	GE	CPI-黑森(年比)	Aug	--	--	0.20%	--
08/30/2016 16:00	GE	CPI-巴伐利亞(月比)	Aug	--	--	0.20%	--
08/30/2016 16:00	GE	CPI-巴伐利亞(年比)	Aug	--	--	0.60%	--
08/30/2016 16:30	UK	淨消費信貸	Jul	1.7b	--	1.8b	--
08/30/2016 16:30	UK	Net Lending Sec. on Dwellings	Jul	3.1b	--	3.3b	--
08/30/2016 16:30	UK	抵押債許可件數	Jul	61.9k	--	64.8k	--
08/30/2016 16:30	UK	貨幣供給 M4 月比	Jul	--	--	1.10%	--
08/30/2016 16:30	UK	M4 貨幣供給(年比)	Jul	--	--	3.50%	--
08/30/2016 16:30	UK	M4 扣除 IOFC 3 個月年化	Jul	7.10%	--	8.00%	--
08/30/2016 16:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(月比)	Aug	--	--	0.20%	--
08/30/2016 16:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(年比)	Aug	--	--	0.50%	--
08/30/2016 17:00	EC	經濟信心指數	Aug	104.1	--	104.6	--
08/30/2016 17:00	EC	企業景氣指標	Aug	0.36	--	0.39	--
08/30/2016 17:00	EC	工業信心指數	Aug	-2.7	--	-2.4	--
08/30/2016 17:00	EC	服務業信心指數	Aug	11.1	--	11.1	--
08/30/2016 17:00	EC	消費者信心指數	Aug F	-8.5	--	-8.5	--
08/30/2016 18:30	US	Fed's Fischer Speaks on Bloomberg					

		Television					
08/30/2016 20:00	GE	CPI(月比)	Aug P	0.10%	--	0.30%	--
08/30/2016 20:00	GE	CPI(年比)	Aug P	0.50%	--	0.40%	--
08/30/2016 20:00	GE	CPI-歐盟調和數據(月比)	Aug P	0.10%	--	0.40%	--
08/30/2016 20:00	GE	CPI-歐盟調和數據(年比)	Aug P	0.50%	--	0.40%	--
08/30/2016 20:30	CA	經常帳餘額	2Q	-\$20.20b	--	-\$16.77b	--
08/30/2016 20:30	CA	工業產品價格指數(月比)	Jul	-0.30%	--	0.60%	--
08/30/2016 20:30	CA	原料價格指數(月比)	Jul	-1.20%	--	1.80%	--
08/30/2016 21:00	US	標普 CoreLogic 凱斯席勒美國房價指數(月比, 經季調)	Jun	--	--	0.19%	--
08/30/2016 21:00	US	標普 CoreLogic 凱斯席勒 20 城市指數(未經季調)	Jun	--	--	188.29	--
08/30/2016 21:00	US	標普 CoreLogic 凱斯席勒 20 城市(月比)(經季調)	Jun	-0.10%	--	-0.05%	--
08/30/2016 21:00	US	標普 CoreLogic 凱斯席勒 20 城市(年比, 未經季調)	Jun	5.12%	--	5.24%	--
08/30/2016 21:00	US	標普 CoreLogic 凱斯席勒美國房價指數(未經季調)	Jun	--	--	180.7	--
08/30/2016 21:00	US	標普 CoreLogic 凱斯席勒美國房價指數(年比, 未經季調)	Jun	--	--	5.05%	--
08/30/2016 22:00	US	消費者信心指數	Aug	97	--	97.3	--
08/30/2016	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(月比)	Aug	--	--	0.30%	--
08/30/2016	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(年比)	Aug	--	--	0.30%	--
08/26/2016 09/01	AU	SURVEY: Private Capital Expenditure 2016-17 A\$97b					
08/31/2016 07:01	UK	駿懋企業信心指標	Aug	--	--	29	--
08/31/2016 07:05	UK	GfK 消費者信心指數	Aug	-8	--	-12	--
08/31/2016 07:50	JN	工業生產(月比)	Jul P	0.80%	--	2.30%	--
08/31/2016 07:50	JN	借款及貼現 企業(年比)	Jul	--	--	2.06%	--
08/31/2016 07:50	JN	工業生產(年比)	Jul P	-3.00%	--	-1.50%	--
08/31/2016 09:00	NZ	ANZ 經濟活動展望	Aug	--	--	31.4	--
08/31/2016 09:00	NZ	ANZ 企業信心	Aug	--	--	16	--
08/31/2016 09:30	AU	民營部門信用(月比)	Jul	0.40%	--	0.20%	--
08/31/2016 09:30	AU	民營部門信用(年比)	Jul	6.10%	--	6.20%	--
08/31/2016 09:45	CH	Westpac-MNI Consumer Sentiment	Aug	--	--	114	--