

〈每日分析〉

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

英鎊及商品貨幣繼續下行

英國脫歐後市場一度認為聯儲局今年加息無望，但近期美國經濟數據良好，使市場對今年加息預期再次升溫，美匯指數持續強勢，有望再破98。本周焦點依舊為聯儲局的議息會議。然而美國通脹水平仍然不高，按年增長僅為1%；且預計油價受壓並會抑制通脹，估計今年聯儲局仍難加息，美匯指數即使強勢也難升起100.50。

英國7月綜合PMI指數創七年內新低使英鎊下挫，這會加重市場對英國經濟惡化的擔憂，引發英鎊新一輪貶值，或試1.28。至於歐元上，整體趨勢向下。歐洲央行上週未有減息，與市場預期一致，但未暗示年內減息，帶動歐元回升。今年年內，若將來央行寬鬆程度未如市場預期，歐元中期上難以走低。另一方面，歐洲債息呈現升勢，中期歐元有望進一步走強，建議趁低吸納，中期目標1.14。

今週另一焦點是日本央行本周五的議息。日本央行行長黑田東彥上週表示日本經濟正逐步復蘇，沒必要直升機放水，但聲稱在必要時會實施強而有力的貨幣政策來刺激經濟。然而目前市場價格已基本反映對放水的預期，日圓跌勢應有限，小心美元兌日圓試111水平後會回落。

至於商品貨幣方面，美元短期內走強會令商品貨幣受壓。紐西蘭儲備銀行日前放風希望透過貨幣貶值來刺激通脹，令市場對其減息預期升溫。紐元目前已無明顯支持，估計將繼續下滑，可能觸及0.68。另一方面，利率期貨顯示市場預期澳洲儲備銀行會在8月減息，澳元仍有下行空間，可繼續沽出並試0.71。美國石油鑽油井數量增加以及歐洲汽油庫存創新高導致油價下行，預計加元會繼續跌勢，美元兌加元試1.35。

劉振業

肖櫟燿

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	1.1000	1.0870	1.1030	--	--
美元兌瑞郎	買入	0.9860	0.9980	0.9820	--	--
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.3080	1.3320
美元兌日圓	整固	--	--	--	104.90	107.40
澳元兌美元	回穩	--	--	--	0.7350	0.7520
紐元兌美元	回穩	--	--	--	0.6800	0.7070
美元兌加元	買入	1.3090	1.3200	1.3060	--	--

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
07/22/2016 07:50	JN	日本買進海外債券	15-Jul	--	¥1718.1b	¥2549.1b	¥2549.7b
07/22/2016 07:50	JN	日本買進海外股票	15-Jul	--	¥453.7b	¥221.2b	--
07/22/2016 07:50	JN	外資買進日本債券	15-Jul	--	-¥115.7b	¥27.4b	--
07/22/2016 07:50	JN	外資買進日本股票	15-Jul	--	¥444.6b	-¥306.8b	--
07/22/2016 09:45	CH	MNI July Business Indicator					
07/22/2016 10:00	JN	日經日本製造業採購經理人指數	Jul P	--	49	48.1	--
07/22/2016 15:30	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Jul P	53.4	53.7	54.5	--
07/22/2016 15:30	GE	Markit 德國服務業採購經理人指數	Jul P	53.2	54.6	53.7	--
07/22/2016 15:30	GE	Markit/BME 德國綜合採購經理人指數	Jul P	53.6	55.3	54.4	--
07/22/2016 16:00	EC	ECB Survey of Professional Forecasters					
07/22/2016 16:00	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Jul P	52	51.9	52.8	--
07/22/2016 16:00	EC	Markit 歐元區服務業採購經理人指數	Jul P	52.3	52.7	52.8	--
07/22/2016 16:00	EC	Markit 歐元區綜合採購經理人指數	Jul P	52.5	52.9	53.1	--
07/22/2016 16:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jul P	48.7	49.1	52.1	--
07/22/2016 16:30	UK	Markit/CIPS 英國服務業採購經理人指數	Jul P	48.8	47.4	52.3	--
07/22/2016 16:30	UK	Markit/CIPS 英國綜合採購經理人指數	Jul P	49	47.7	52.4	--
07/22/2016 17:00	EC	Euro Area First Quarter Government Debt					
07/22/2016 17:00	EC	Euro Area First Quarter Government Deficit					
07/22/2016 20:30	CA	零售銷售(月比)	May	0.00%	0.20%	0.90%	0.80%
07/22/2016 20:30	CA	零售銷售(不含汽車)(月比)	May	0.30%	0.90%	1.30%	--
07/22/2016 20:30	CA	CPI 未經季調(月比)	Jun	0.10%	0.20%	0.40%	--
07/22/2016 20:30	CA	CPI(年比)	Jun	1.40%	1.50%	1.50%	--
07/22/2016 20:30	CA	消費者物價指數	Jun	128.9	129.1	128.8	--
07/22/2016 20:30	CA	CPI 核心(月比)	Jun	-0.10%	0.00%	0.30%	--
07/22/2016 20:30	CA	CPI 核心(年比)	Jun	2.00%	2.10%	2.10%	--
07/22/2016 20:30	CA	CPI 經季調(月比)	Jun	0.40%	0.20%	0.20%	--
07/22/2016 20:30	CA	CPI 核心經季調(月比)	Jun	0.20%	0.20%	0.20%	--
07/22/2016	US	Markit 美國製造業採購經理人指數	Jul P	51.5	52.9	51.3	--

21:45							
07/25/2016 07:50	JN	貿易收支	Jun	¥474.4b	¥692.8b	-¥40.7b	-¥40.6b
07/25/2016 07:50	JN	貿易收支(經調整)	Jun	¥244.2b	¥335.0b	¥269.8b	¥294.5b
07/25/2016 07:50	JN	出口(年比)	Jun	-11.3	-7.4	-11.3	--
07/25/2016 07:50	JN	進口(年比)	Jun	-20	-18.8	-13.8	--
07/25/2016 13:00	JN	景氣動向領先指標	May F	--	--	100	--
07/25/2016 13:00	JN	同時指標	May F	--	--	110.5	--
07/25/2016 16:00	GE	IFO 企業景氣指數	Jul	107.5	--	108.7	--
07/25/2016 16:00	GE	IFO 企業現況評估	Jul	114	--	114.5	--
07/25/2016 16:00	GE	IFO 預期	Jul	101.6	--	103.1	--
07/25/2016 16:00	SZ	總活期存款	22-Jul	--	--	511.0b	--
07/25/2016 16:00	SZ	國內活期存款	22-Jul	--	--	434.7b	--
07/25/2016 18:00	UK	CBI 趨勢總訂單	Jul	-6	--	-2	--
07/25/2016 18:00	UK	CBI 趨勢售價	Jul	--	--	1	--
07/25/2016 18:00	UK	CBI 企業樂觀指數	Jul	-15	--	-5	--
07/25/2016 22:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	22-Jul	--	--	57.3	--
07/25/2016 22:30	US	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	Jul	-10	--	-18.3	--
07/25/2016	JN	Cabinet Office Monthly Economic Report for July					
07/26/2016 06:45	NZ	貿易收支	Jun	127m	--	358m	--
07/26/2016 06:45	NZ	出口	Jun	4.20b	--	4.57b	--
07/26/2016 06:45	NZ	進口	Jun	4.11b	--	4.22b	--
07/26/2016 06:45	NZ	貿易餘額 12 個月年至今	Jun	-3297m	--	-3633m	--
07/26/2016 07:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	24-Jul	--	--	114.9	--
07/26/2016 07:50	JN	PPI 服務年比	Jun	0.10%	--	0.20%	--