

《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《太陽報》專欄

商品再插 紐加要沽

商品無運行，連商品貨幣一樣無運行。近日 CRB 商品指數跌至低位，加上油價仍然偏軟，影響一眾商品貨幣走向。另外，在美匯指數仍於高位整固下，明顯見到歐洲貨幣比商品貨幣強勢，歐元及英鎊分別仍在 1.10 及 1.56 間上落，強弱貨幣高下立見。

回看整個市場，希債危機告一段落，希臘如無意外應會取得救助金，希臘再一次逃過被踢出歐元區的命運，下半年應不再是焦點。至於聯儲局息口上，7 月底議息會議未有提及加息路線圖，暫仍難保聯儲局於 9 月加息下，大市未有方向。短期內，美匯仍只處上落市，但下半年升穿 100 應無難度，故一眾非美貨幣今季仍以高沽為主。

在歐債危機告一段落下，歐元應不會成為沽貨重點，短期阻力在 1.11 至 1.12，建議在此水平沽出以迎接下半年的美元升浪，年底應見 1.05 以下。至於英鎊，雖然大家都估英倫銀行將加息，但通脹仍低，加上英倫銀行的加或減息向來頗跟隨聯儲局。就算英倫銀行加息，都大有可能遲於聯儲局，故英鎊未必會升，第三季在 1.54 至 1.60 間上落。

最後於商品貨幣上，紐元及加元是首選，因為兩者同受商品價格下跌及剛剛再減息的問題影響，前者年內見 0.60，美元兌加元則 1.35 以上。至於澳元，雖然國內經濟仍差，但央行似乎想等等先前一連串減息的效果，故跌幅未必有加元及紐元般厲害。故此，比起直盤，澳元兌紐元及兌加元應更可觀。澳元兌紐元年內見 1.15，澳元兌加元上望 0.98 至 1.00。

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	整固	--	--	--	1.0830	1.1130
美元兌瑞郎	回升	--	--	--	0.9560	0.9750
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.5470	1.5700
美元兌日圓	整固	--	--	--	123.30	125.20
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7200	0.7390
紐元兌美元	沽出	0.6600	0.6480	0.6650	--	--
美元兌加元	買入	1.3130	1.3250	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
08/03/2015 08:00	AU	CoreLogic RP Data 房價(月比)	Jul	--	2.80%	2.10%	--
08/03/2015 08:30	AU	道明證券通貨膨脹(月比)	Jul	--	0.20%	0.10%	--
08/03/2015 08:30	AU	道明證券通貨膨脹(年比)	Jul	--	1.60%	1.50%	--
08/03/2015 09:00	AU	HIA 新屋銷售(月比)	Jun	--	0.50%	-2.30%	--
08/03/2015 09:30	AU	ANZ 求才廣告月比	Jul	--	-0.40%	1.30%	1.20%
08/03/2015 09:35	JN	日經日本製造業採購經理人指數	Jul F	--	51.2	51.4	--
08/03/2015 09:45	CH	Caixin China PMI Mfg	Jul F	48.3	47.8	48.2	--
08/03/2015 13:00	JN	汽車銷售(年比)	Jul	--	-1.30%	5.40%	--
08/03/2015 15:00	SZ	Total Sight Deposits	31-Jul	--	462.06B	461.89B	--
08/03/2015 15:00	SZ	Domestic Sight Deposits	31-Jul	--	398.22B	397.63B	--
08/03/2015 15:30	SZ	採購經理人指數-製造業	Jul	50.5	48.7	50	--
08/03/2015 15:55	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Jul F	51.5	51.8	51.5	--
08/03/2015 16:00	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Jul F	52.2	52.4	52.2	--
08/03/2015 16:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jul	51.5	51.9	51.4	--
08/03/2015 20:30	US	Revisions: U.S. Personal Income & Spending					
08/03/2015 20:30	US	個人所得	Jun	0.30%	0.40%	0.50%	0.40%
08/03/2015 20:30	US	個人支出	Jun	0.20%	0.20%	0.90%	0.70%
08/03/2015 20:30	US	實質個人支出	Jun	0.00%	0.00%	0.60%	0.40%
08/03/2015 20:30	US	PCE 平減指數(月比)	Jun	0.20%	0.20%	0.30%	--
08/03/2015 20:30	US	PCE 平減指數(年比)	Jun	0.20%	0.30%	0.20%	--
08/03/2015 20:30	US	核心 PCE(月比)	Jun	0.10%	0.10%	0.10%	--
08/03/2015 20:30	US	核心 PCE(年比)	Jun	1.20%	1.30%	1.20%	1.30%
08/03/2015 21:45	US	Markit 美國製造業採購經理人指數	Jul F	53.8	53.8	53.8	--
08/03/2015 22:00	US	營建支出(月比)	Jun	0.60%	0.10%	0.80%	1.80%
08/03/2015 22:00	US	ISM 製造業指數	Jul	53.5	52.7	53.5	--
08/03/2015 22:00	US	ISM 銷售價格指數	Jul	49	44	49.5	--
08/03/2015 22:50	US	Fed's Powell Speaks on Bond Market Liquidity In Washington					
08/04/2015 03:17	US	Wards 總車輛銷售	Jul	17.20M	17.46M	17.11M	--
08/04/2015 03:17	US	Wards 國內車輛銷售	Jul	13.50M	13.92M	13.34M	--
08/04/2015 07:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	#####	--	112.9	112.5	--
08/04/2015 07:50	JN	貨幣基數(年比)	Jul	--	32.80%	34.20%	--
08/04/2015 07:50	JN	貨幣基數期末	Jul	--	¥325.7T	¥325.0T	--
08/04/2015 08:00	NZ	QV 房價(年比)	Jul	--	10.10%	9.30%	--
08/04/2015 09:00	NZ	澳盛銀行紐西蘭商品價格指數	Jul	--	--	-3.10%	--
08/04/2015 09:30	AU	貿易收支	Jun	-3000M	--	-2751M	--
08/04/2015 09:30	AU	零售銷售(月比)	Jun	0.40%	--	0.30%	--
08/04/2015 09:30	JN	勞工現金收入(年比)	Jun	0.90%	--	0.60%	0.70%

08/04/2015 09:30	JN	實質現金收入(年比)	Jun	--	--	-0.10%	0.00%
08/04/2015 09:30	AU	零售銷售(扣除通膨)(季比)	2Q	0.40%	--	0.70%	--
08/04/2015 12:30	AU	RBA 現金利率目標	#####	2.00%	--	2.00%	--
08/04/2015 14:00	UK	全國房價(月比)	Jul	0.40%	--	-0.20%	--
08/04/2015 14:00	UK	全國房價未經季調(年比)	Jul	3.50%	--	3.30%	--
08/04/2015 14:00	SZ	瑞銀不動產泡沫指數	2Q	--	--	1.31	--
08/04/2015 14:30	AU	商品指數(澳幣)	Jul	--	--	80.2	--
08/04/2015 14:30	AU	商品指數(年比)	Jul	--	--	-17.90%	--
08/04/2015 16:30	UK	Markit/CIPS 英國營建業採購經理人指數	Jul	58.5	--	58.1	--
08/04/2015 17:00	EC	PPI(月比)	Jun	0.00%	--	0.00%	--
08/04/2015 17:00	EC	PPI(年比)	Jun	-2.20%	--	-2.00%	--
08/04/2015 21:30	CA	加拿大皇家銀行加拿大製造業採購經理人指數	Jul	--	--	51.3	--
08/04/2015 21:45	US	ISM 紐約	Jul	--	--	63.1	--
08/04/2015 22:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	31-Jul	--	--	53.4	--
08/04/2015 22:00	US	工廠訂單	Jun	1.80%	--	-1.00%	--
08/04/2015 22:00	US	工廠訂單(運輸除外)	Jun	--	--	0.10%	--
08/04/2015 22:00	US	IBD/TIPP 經濟樂觀指數	Aug	47.8	--	48.1	--
08/05/2015 06:45	NZ	失業率	2Q	5.90%	--	5.80%	--
08/05/2015 06:45	NZ	參與率	2Q	69.60%	--	69.60%	--
08/05/2015 06:45	NZ	就業變動(季比)	2Q	0.50%	--	0.70%	--
08/05/2015 06:45	NZ	就業變動(年比)	2Q	3.40%	--	3.20%	--
08/05/2015 06:45	NZ	私部門薪資(包含加班)(季比)	2Q	0.50%	--	0.30%	--
08/05/2015 06:45	NZ	私部門薪資(不含加班)(季比)	2Q	0.50%	--	0.30%	--
08/05/2015 06:45	NZ	平均時薪(季比)	2Q	0.50%	--	0.20%	--
08/05/2015 07:01	UK	BRC 商店價格指數(年比)	Jul	--	--	-1.30%	--
08/05/2015 07:30	AU	AiG 服務業指數表現	Jul	--	--	51.2	--