

《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

美息炒上 美元偏強

現時匯市仍然聚焦在聯儲局加息上，若果9月加的話就是美國自金融海嘯後首次加息。然而，筆者還記得今年上半年在年初油價一輪大跌間，眼見環球紛紛減息抗油價大跌下形成的通縮威脅。耶倫同時於3月議息會議上大放鴿論，令一眾期望6月加息的朋友落空，美元即時倒插。

但經歷多個月後，雖然油價再次走低，但大家翻開報紙已經少見關於全球央行驚通縮的言論，似乎市場已經習慣低油價時代。

現時聯儲局加息與否，主要視乎兩大數據：就業與通脹。前者上，上月非農職位增21萬5千份不在話下，失業率亦低至5.3%，相信無人會爭拗就業市場的復蘇速度仍有問題。反之，4月份美國只錄得0.1%的按年通脹，數據令一眾鴿友歡喜若狂。

不過，現時美國核心通脹卻已升至1.8%，與聯儲局目標2%相差不遠。由此可見，美國內需市場復蘇力強。就業好，消費佳，還不可以加息嗎？

在年內美國加息幾可肯定下，第三及第四季美元應可迎來另一輪強勢。但筆者擔心的是，第一，大半年前市場估計聯儲局年內起碼加兩至三次息，但現時應只加一次下，對美元的提振作用或會減少。第二，先前環球一眾央行紛紛減息來應對因油價下跌而出現的通縮威脅。但若下半年油價能夠穩定在40至60美元間，難保一眾央行的貨幣政策會暫時收收手，這對美元而言是壞事也。故此，下半年美元可升，但未必如往年般坐火箭了。

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	買入	0.9760	0.9880	0.9710	--	--
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.5500	1.5700
美元兌日圓	反覆	--	--	--	123.30	125.20
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7250	0.7450
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.6460	0.6750
美元兌加元	買入	1.3070	1.3200	1.3030	--	--

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
08/17/2015 06:30	NZ	服務指數表現	Jul	--	56.5	58.2	58.1
08/17/2015 07:01	UK	Rightmove 房價(月比)	Aug	--	-0.80%	0.10%	--
08/17/2015 07:01	UK	Rightmove 房價(年比)	Aug	--	6.40%	5.10%	--
08/17/2015 07:50	JN	GDP 經季調(季比)	2Q P	-0.50%	-0.40%	1.00%	1.10%
08/17/2015 07:50	JN	GDP 年化經季調(季比)	2Q P	-1.80%	-1.60%	3.90%	4.50%
08/17/2015 07:50	JN	GDP 名目經季調(季比)	2Q P	0.10%	0.00%	2.30%	2.20%
08/17/2015 07:50	JN	GDP 平減指數 年比	2Q P	2.10%	1.60%	3.40%	3.50%
08/17/2015 07:50	JN	GDP 民間消費(年比)	2Q P	-0.40%	-0.80%	0.40%	0.30%
08/17/2015 07:50	JN	GDP 企業支出(季比)	2Q P	0.00%	-0.10%	2.70%	2.80%
08/17/2015 14:30	EC	彭博 8 月歐元區調查(表格)					
08/17/2015 14:35	GE	彭博 8 月德國調查(表格)					
08/17/2015 15:00	SZ	Total Sight Deposits	14-Aug	--	463.0B	462.3B	--
08/17/2015 15:00	SZ	Domestic Sight Deposits	14-Aug	--	396.0B	395.8B	--
08/17/2015 15:15	SZ	實質零售銷售(年比)	Jun	--	-0.90%	-1.80%	--
08/17/2015 17:00	EC	貿易收支(經季調)	Jun	23.1B	21.9B	21.2B	21.3B
08/17/2015 17:00	EC	貿易收支(未經季調)	Jun	--	26.4B	18.8B	--
08/17/2015 20:30	US	紐約州製造業調查指數	Aug	4.5	-14.92	3.86	--
08/17/2015 20:30	CA	國際證券交易	Jun	-6.00B	8.51B	-5.45B	-5.46B
08/17/2015 22:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	14-Aug	--	52.3	52	--
08/17/2015 22:00	US	NAHB 房屋市場指數	Aug	61	61	60	--
08/18/2015 04:00	US	淨長期 TIC 流量	Jun	--	\$103.1B	\$93.0B	--
08/18/2015 04:00	US	總淨 TIC 流量	Jun	--	-\$110.3B	\$115.0B	\$109.6B
08/18/2015 07:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	16-Aug	--	113.2	112.5	--
08/18/2015 09:30	CH	China July Property Prices					
08/18/2015 09:30	AU	RBA Aug. Meeting Minutes					
08/18/2015 09:30	AU	新車銷售(月比)	Jul	--	--	3.80%	--
08/18/2015 09:30	AU	新車銷售 年比	Jul	--	--	4.00%	--
08/18/2015 14:30	JN	東京公寓銷售(年比)	Jul	--	--	0.00%	--
08/18/2015 15:30	UK	彭博 8 月英國調查					
08/18/2015 16:30	HK	失業率 經季調	Jul	3.20%	--	3.20%	--
08/18/2015 16:30	UK	CPI(月比)	Jul	-0.30%	--	0.00%	--
08/18/2015 16:30	UK	CPI(年比)	Jul	0.00%	--	0.00%	--
08/18/2015 16:30	UK	核心 CPI(年比)	Jul	0.90%	--	0.80%	--
08/18/2015 16:30	UK	零售價格指數	Jul	258.5	--	258.9	--
08/18/2015 16:30	UK	RPI(月比)	Jul	-0.10%	--	0.20%	--
08/18/2015 16:30	UK	RPI(年比)	Jul	1.00%	--	1.00%	--
08/18/2015 16:30	UK	零售物價指數 - 除貸款利息(年)	Jul	1.00%	--	1.10%	--
08/18/2015 16:30	UK	PPI 投入(未經季調)(月比)	Jul	-1.90%	--	-1.30%	--
08/18/2015 16:30	UK	PPI 投入(未經季調)(年比)	Jul	-12.70%	--	-12.60%	--
08/18/2015 16:30	UK	PPI 產出(未經季調)(月比)	Jul	-0.10%	--	0.00%	--
08/18/2015 16:30	UK	PPI 產出(未經季調)(年比)	Jul	-1.50%	--	-1.50%	--
08/18/2015 16:30	UK	PPI 產出核心(未經季調)(月比)	Jul	0.00%	--	0.00%	--
08/18/2015 16:30	UK	PPI 產出核心(未經季調)(年比)	Jul	0.20%	--	0.10%	--

08/18/2015 16:30	UK	ONS 房價年比	Jun	--	--	5.70%	--
08/18/2015 20:30	US	新屋開工	Jul	1180K	--	1174K	--
08/18/2015 20:30	US	新屋開工(月比)	Jul	0.50%	--	9.80%	--
08/18/2015 20:30	US	營建許可	Jul	1228K	--	1343K	1337K
08/18/2015 20:30	US	建築許可(月比)	Jul	-8.20%	--	7.40%	7.00%
08/19/2015 06:45	NZ	PPI 投入(季比)	2Q	--	--	-1.10%	--
08/19/2015 06:45	NZ	PPI 產出(季比)	2Q	--	--	-0.90%	--
08/19/2015 07:50	JN	貿易收支	Jul	-¥53.0B	--	-¥69.0B	-¥70.5B
08/19/2015 07:50	JN	貿易收支(經調整)	Jul	-¥158.6B	--	-¥251.7B	--
08/19/2015 07:50	JN	出口(年比)	Jul	5.9	--	9.5	--
08/19/2015 07:50	JN	進口(年比)	Jul	-7.6	--	-2.9	--
08/19/2015 08:30	AU	西太平洋銀行領先指數(月比)	Jul	--	--	0.00%	--
08/19/2015 09:00	AU	技術類職缺(月比)	Jul	--	--	-0.90%	--
08/19/2015 10:00	CH	彭博8月中國調查					