

《明報》專欄〈匯萃通〉

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

商品貨幣弱過藥煲

過去一週新興及商品市場大幅波動，美元相對平穩，主要因為近日公佈的數據如零售銷售、生產物價、工業生產及新屋動工等大致平穩，加息預期未有明顯變化。目前市場預期美國9月加息機會為四成八，10月為五成二，12月為七成三，意味年內加息機會仍大。本月底聯儲局將召開一年一度的央行年會，主題為通脹前景，預料對政策有所啟示。技術上，美匯高位整固未完，波動區間介乎96.10至98.10之間；週線圖上，十週線升穿二十週線後緩步走高，匯價只要守穩96水平，開展中期升浪機會仍大，上方阻力先試100水平。

非美方面，雖云東南亞市況波動，但雄踞一週全球匯市排行榜末十大者，原來七成為歐非中東貨幣，另加兩隻南美貨幣，亞洲其實只有一隻馬幣上榜。相反，表現最佳者，十中有五為亞洲貨幣且不包括澳、紐元兩隻先進貨幣。

坊間擔心亞洲金融風暴重臨，但匯市卻反映真正風險還在商品。商品指數跌回海嘯價，年初至今商品出口國的貨幣最少貶值一成，尤以南美為重災區，然後是澳、紐、加三隻商品貨幣，東南亞亦只有印尼盾和馬幣上榜。

由是觀之，炒亞洲金融風暴不如少商品採市，重心仍然首選加元。油價再試今年低位，美國加息、伊朗增產等不利因素仍未消除，淡倉未需急於獲利，40美元穿位風險仍大。美元兌加元可於1.30上下50點區域內吸納，目標1.32樓上。澳元上方阻力已下移至0.74，即使年內未必再減息，但金屬價格續跌足以壓住澳元；後市0.7250支持不容有失，否則要試0.70。紐元雖淡，但息率仍然偏高，操作上不宜沽出，仍然觀望。

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	反彈	--	--	--	1.1000	1.1200
美元兌瑞郎	整固	--	--	--	0.9550	0.9880
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.5570	1.5830
美元兌日圓	反覆	--	--	--	123.00	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	1.3010	1.3140	1.2970	--	--

何文俊
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
08/19/2015 06:45	NZ	PPI 投入(季比)	2Q	--	-0.30%	-1.10%	--
08/19/2015 06:45	NZ	PPI 產出(季比)	2Q	--	-0.20%	-0.90%	--
08/19/2015 07:50	JN	貿易收支	Jul	-¥53.0B	-¥268.1B	-¥69.0B	-¥70.5B
08/19/2015 07:50	JN	貿易收支(經調整)	Jul	-¥158.6B	-¥368.8B	-¥251.7B	-¥283.4B
08/19/2015 07:50	JN	出口(年比)	Jul	5.2	7.6	9.5	--
08/19/2015 07:50	JN	進口(年比)	Jul	-8.2	-3.2	-2.9	--
08/19/2015 08:30	AU	西太平洋銀行領先指數(月比)	Jul	--	0.00%	0.00%	--
08/19/2015 09:00	AU	技術類職缺(月比)	Jul	--	0.10%	-0.90%	-0.30%
08/19/2015 12:30	JN	全產業活動指數(月比)	Jun	0.40%	0.30%	-0.50%	--
08/19/2015 13:30	JN	全國百貨公司銷售(年比)	Jul	--	3.40%	0.40%	--
08/19/2015 13:30	JN	東京百貨公司銷售(年比)	Jul	--	7.20%	5.90%	--
08/19/2015 14:00	JN	工具機訂單(年比)	Jul F	--	1.70%	1.60%	--
08/19/2015 15:15	SZ	彭博 8 月瑞士調查(表格)					
08/19/2015 16:00	EC	歐洲央行經常帳(經季調)	Jun	--	25.4B	18.0B	19.1B
08/19/2015 16:00	EC	經常帳未經季調	Jun	--	31.1B	3.4B	4.3B
08/19/2015 17:00	EC	營建產值(月比)	Jun	--	-1.90%	0.30%	0.20%
08/19/2015 17:00	EC	營建產值(年比)	Jun	--	-2.30%	0.30%	0.20%
08/19/2015 19:00	US	MBA 貸款申請指數	14-Aug	--	3.60%	0.10%	--
08/19/2015 20:30	US	CPI(月比)	Jul	0.20%	0.10%	0.30%	--
08/19/2015 20:30	US	CPI(不含食品及能源)(月比)	Jul	0.20%	0.10%	0.20%	--
08/19/2015 20:30	US	CPI(年比)	Jul	0.20%	0.20%	0.10%	--
08/19/2015 20:30	US	CPI(不含食品及能源)(年比)	Jul	1.80%	1.80%	1.80%	--
08/19/2015 20:30	US	CPI 指數(未經季調)	Jul	238.752	238.654	238.638	--
08/19/2015 20:30	US	CPI 主要指數 經季調	Jul	242.552	242.513	242.193	--
08/19/2015 20:30	US	實質平均週薪(年比)	Jul	--	2.20%	1.80%	--
08/20/2015 02:00	US	U.S. Fed Releases Minutes from July 28-29 FOMC Meeting					
08/20/2015 06:00	NZ	ANZ 求才廣告月比	Jul	--	0.10%	-0.60%	-0.50%
08/20/2015 07:50	JN	日本買進海外債券	14-Aug	--	¥600.3B	¥124.4B	¥110.8B
08/20/2015 07:50	JN	日本買進海外股票	14-Aug	--	¥189.2B	-¥14.5B	-¥14.4B
08/20/2015 07:50	JN	外資買進日本債券	14-Aug	--	¥1194.5B	¥819.2B	¥820.4B
08/20/2015 07:50	JN	外資買進日本股票	14-Aug	--	-¥501.1B	¥357.3B	¥356.4B
08/20/2015 08:20	US	Fed's Kocherlakota Speaks at Bank of Korea Event					
08/20/2015 09:00	NZ	澳盛銀行消費者信心指數	Aug	--	--	113.9	--
08/20/2015 09:00	NZ	澳盛銀行消費者信心(月比)	Aug	--	--	-5.00%	--
08/20/2015 09:30	AU	RBA 外匯交易-政府	Jul	--	--	-2478M	--
08/20/2015 09:30	AU	RBA 外匯交易-市場	Jul	--	--	2922M	--
08/20/2015 09:30	AU	RBA 外匯交易-其他	Jul	--	--	147M	--
08/20/2015 14:00	SZ	貿易收支	Jul	--	--	3.58B	3.51B
08/20/2015 14:00	SZ	出口實質(月比)	Jul	--	--	-0.90%	--
08/20/2015 14:00	SZ	進口實質(月比)	Jul	--	--	2.20%	--
08/20/2015 14:00	GE	生產者物價指數(月比)	Jul	0.00%	--	-0.10%	--

08/20/2015 14:00	GE	PPI(年比)	Jul	-1.30%	--	-1.40%	--
08/20/2015 14:45	US	Fed's John Williams Speaks in Indonesia at Conference					
08/20/2015 15:00	JN	便利商店銷售額(年比)	Jul	--	--	0.60%	--
08/20/2015 16:30	UK	零售銷售不含汽車燃料(月比)	Jul	0.40%	--	-0.20%	--
08/20/2015 16:30	UK	零售銷售不含汽車燃料(年比)	Jul	4.30%	--	4.20%	--
08/20/2015 16:30	UK	零售銷售含汽車燃料(月比)	Jul	0.40%	--	-0.20%	--
08/20/2015 16:30	UK	零售銷售含汽車燃料(年比)	Jul	4.40%	--	4.00%	--
08/20/2015 18:00	UK	CBI 趨勢總訂單	Aug	-10	--	-10	--
08/20/2015 18:00	UK	CBI 趨勢售價	Aug	--	--	1	--
08/20/2015 20:30	CA	躉售交易銷售(月比)	Jun	0.90%	--	-1.00%	--
08/20/2015 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	15-Aug	271K	--	274K	--
08/20/2015 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	08-Aug	2265K	--	2273K	--
08/20/2015 21:45	US	彭博消費者舒適度	16-Aug	--	--	40.7	--
08/20/2015 21:45	US	彭博經濟預期	Aug	--	--	45.5	--
08/20/2015 22:00	US	成屋銷售	Jul	5.43M	--	5.49M	--
08/20/2015 22:00	US	費城聯準企業展望	Aug	6.5	--	5.7	--
08/20/2015 22:00	US	成屋銷售(月比)	Jul	-1.10%	--	3.20%	--
08/20/2015 22:00	US	領先指數	Jul	0.20%	--	0.60%	--