

《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

股市大跌 看淡商幣

環球股市急跌，市場氣氛轉淡，不少人對美國加息轉趨保守。不過，耶倫卻未發表最新看法，大家現時都只是估估下。匯市上，由於股市大插，聯儲局有機會延後加息下，美元回落。

基本上，聯儲局加息與否主要視乎兩大數據：就業與通脹。前者上，近年非農就業職位每月增加約20萬份，失業率亦低至5.3%，可見就業市場情況相對穩定。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。在全球市場risk off下，不論油市或商品、債市與股市前景轉淡下，通脹暫難以升溫，或者種種因素皆令到聯儲局於加息上仍然猶豫不決。

然而，先前筆者已經講過，就算年內美國加息，擔心的是美元仍然難以大升，主因大半年前市場仍然估計聯儲局年內起碼加兩至三次息，但現時應只加一次下，對美元的提振作用應會減少。更何況，如斯市況下，耶倫會否於9或10月加息已成疑問。

匯市上，美元暫時仍然難升，一眾貨幣或有反彈空間，當中以歐洲貨幣彈力較佳。歐債危機暫時告一段落，英國炒加息，美元回落下歐元及英鎊分別可升至1.16至1.17及1.58至1.60水平。

相反，股市大跌令商品無運行，商品貨幣固然仍淡，當中在油價應再穿40美元下，美元兌加元上望1.35，紐元則在0.68至0.70見阻力而落，澳元低見0.70。

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	整固	--	--	--	1.1420	1.1700
美元兌瑞郎	整固	--	--	--	0.9170	0.9460
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.5630	1.5850
美元兌日圓	買入	119.00	120.20	118.70	--	--
澳元兌美元	反彈	--	--	--	0.7050	0.7350
紐元兌美元	反彈	--	--	--	0.6400	0.6700
美元兌加元	整固	--	--	--	1.3180	1.3400

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
08/24/2015 13:00	JN	同時指標	Jun F	--	112.3	112	--
08/24/2015 15:00	SZ	總活期存款	21-Aug	--	463.4B	463.0B	--
08/24/2015 15:00	SZ	國內活期存款	21-Aug	--	394.7B	396.0B	--
08/24/2015 20:30	US	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	Jul	0.2	0.34	0.08	-0.07
08/24/2015 22:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	21-Aug	--	53.2	52.3	--
08/25/2015 03:55	US	Fed's Lockhart Speaks to Public Pension Funding Forum					
08/25/2015 07:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	23-Aug	--	113	113.2	--
08/25/2015 08:00	AU	經濟諮詢委員會領先指標(月比)	Jun	--	--	0.20%	--
08/25/2015 10:00	CH	Conference Board China July Leading Economic Index					
08/25/2015 11:00	NZ	2年通膨預期	3Q	--	--	1.85%	--
08/25/2015 14:00	GE	GDP 經季調(季比)	2Q F	0.40%	--	0.40%	--
08/25/2015 14:00	GE	GDP WDA(年比)	2Q F	1.60%	--	1.60%	--
08/25/2015 14:00	GE	GDP 未經季調(年比)	2Q F	1.60%	--	1.60%	--
08/25/2015 14:00	GE	民間消費(季比)	2Q	0.30%	--	0.60%	--
08/25/2015 14:00	GE	政府支出(季比)	2Q	0.20%	--	0.70%	--
08/25/2015 14:00	GE	資本投資(季比)	2Q	-0.30%	--	1.50%	--
08/25/2015 14:00	GE	營建投資(季比)	2Q	--	--	1.70%	--
08/25/2015 14:00	GE	國內需求(季比)	2Q	--	--	0.50%	--
08/25/2015 14:00	GE	出口(季比)	2Q	1.80%	--	0.80%	--
08/25/2015 14:00	GE	進口(季比)	2Q	1.70%	--	1.50%	--
08/25/2015 16:00	GE	IFO 企業景氣指數	Aug	107.6	--	108	--
08/25/2015 16:00	GE	IFO 企業現況評估	Aug	113.9	--	113.9	--
08/25/2015 16:00	GE	IFO 預期	Aug	102	--	102.4	--
08/25/2015 16:30	HK	出口(年比)	Jul	-5.10%	--	-3.10%	--
08/25/2015 16:30	HK	進口(年比)	Jul	-4.30%	--	-2.00%	--
08/25/2015 16:30	HK	貿易收支	Jul	-41.2B	--	-45.8B	--
08/25/2015 21:00	US	FHFA 房價指數月比	Jun	0.40%	--	0.40%	--
08/25/2015 21:00	US	房屋價格購買指數(季比)	2Q	1.20%	--	1.30%	--
08/25/2015 21:00	US	標普/CS 20城市(月比)(經季調)	Jun	0.13%	--	-0.18%	--
08/25/2015 21:00	US	標普/CS 綜合 20 房價指數(年比)	Jun	5.10%	--	4.94%	--
08/25/2015 21:00	US	標普/CaseShiller 20 城市指數(未經季調)	Jun	181.28	--	179.03	--
08/25/2015 21:00	US	標普/凱斯席勒美國房價指數(年比)	Jun	--	--	0.04%	--
08/25/2015 21:00	US	標普/凱斯席勒美國房價指數(年比)	Jun	--	--	4.39%	--
08/25/2015 21:00	US	標普/凱斯席勒美國房價指數(未經季調)	Jun	--	--	172.08	--
08/25/2015 21:45	US	Markit 美國綜合採購經理	Aug P	--	--	55.7	--

		人指數					
08/25/2015 21:45	US	Markit 美國服務業採購經理人指數	Aug P	55.1	--	55.7	--
08/25/2015 22:00	US	新屋銷售	Jul	510K	--	482K	--
08/25/2015 22:00	US	新屋銷售 (月比)	Jul	5.80%	--	-6.80%	--
08/25/2015 22:00	US	消費者信心指數	Aug	93.4	--	90.9	--
08/25/2015 22:00	US	聯準會里奇蒙分行製造業指數	Aug	10	--	13	--
08/24/2015 08:27	AU	SURVEY: Private Capital Expenditure 2015-16 A\$111 Bln					
08/26/2015 06:45	NZ	貿易收支	Jul	-600M	--	-60M	--
08/26/2015 06:45	NZ	進口	Jul	4.40B	--	4.29B	--
08/26/2015 06:45	NZ	出口	Jul	3.83B	--	4.23B	--
08/26/2015 06:45	NZ	貿易餘額 12 個月年至今	Jul	-2528M	--	-2848M	--
08/26/2015 07:50	JN	PPI 服務年比	Jul	0.40%	--	0.40%	--
08/26/2015 09:30	AU	完工工程	2Q	-1.50%	--	-2.40%	--
08/26/2015 09:45	CH	Westpac-MNI Consumer Sentiment	Aug	--	--	114.5	--
08/26/2015 13:00	JN	小型企業信心	Aug	--	--	49.3	--