

## 《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

### 股市腳軟 歐、日未升完

過去一週環球市場繼續大幅波動，股市跌勢尤烈，匯市同時出現震盪。避險需求導致歐元和日圓兩大融資貨幣的套息盤大舉拆倉，一度將兩者分別推至 1.17 及 116 水平，波幅與股市實在不遑多讓；拆倉潮亦反映股市大跌已牽動跨市場資金流，是全面避險的格局。在這段期間，基本因素對市況的影響將大大降低，市場情緒將持續主宰匯率走勢。

在惡劣的氣氛下，市場開始預期聯儲局將不可能於今年內加息。聯邦基金利率期貨顯示 9 月加息機會已跌至 26%，而 12 月加息機會亦僅 47%，不足一半。雖然亞特蘭大聯儲銀行總裁洛克哈特仍然預期今年內會加息，但也承認情況愈來愈複雜。本週末聯儲局將召開一年一度的央行年會，主題為通脹前景，由聯儲局副主席費希爾主持，預料對政策有所啟示。

鑑於股市仍然向下，歐、日兩幣拆倉潮未完，美匯沽壓仍大。技術上，美匯已跌穿二百天線長期支持，與股市走勢一致，加上十天線已分別跌穿二十天線及五十天線，形勢不佳。現時匯價險守 5 月中低位，破位機會大，下方重要支持為 90 水平，即今年初低位。

匯市主角之一的歐元仍然強勢，目前於 1.15 水平爭持，後市看上。歐元上一次試此位是今年 5 月中，當時歐洲央行唱好歐元區前景，引發市場造好歐元。今日匯率仍舊，市況全非也。日圓圖與美匯圖近乎倒模，走勢同向，下方支持 115。另一方面，市況恐慌，油價終跌穿 40 美元，十年大升浪回到起點，未來可能於 20 美元至 40 美元區間波動，加元肯定繼續受壓。美元兌加元已突破月初高位，企穩 1.33，目標起碼 1.37。

本欄倉位方面，美日長倉持貨近三年，現價終跌穿止賺位，賺逾 4,000 點離場。

#### 匯萃通現時持倉

貨幣對	開倉日	入市位	現價	止蝕/出市位	浮動盈虧(點)	較上期變幅(點)
美日長倉	2012年11月15日	79.60	120.00 (已止賺)		+4,040	-484
美加長倉	2015年5月20日	1.2233	1.33	1.25	+1,067	+269

何文俊  
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	1.5830
美元兌日圓	買入	118.40	119.50	118.00	--	--
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7050	0.7250
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.6400	0.6700
美元兌加元	買入	1.3310	1.3450	1.3270	--	--

**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
08/25/2015 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%	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	--	1.94%	1.85%	--
08/25/2015 14:00	GE	GDP 經季調(季比)	2Q F	0.40%	0.40%	0.40%	--
08/25/2015 14:00	GE	GDP WDA(年比)	2Q F	1.60%	1.60%	1.60%	--
08/25/2015 14:00	GE	GDP 未經季調(年比)	2Q F	1.60%	1.60%	1.60%	--
08/25/2015 14:00	GE	民間消費(季比)	2Q	0.30%	0.20%	0.60%	0.40%
08/25/2015 14:00	GE	政府支出(季比)	2Q	0.20%	0.30%	0.70%	0.60%
08/25/2015 14:00	GE	資本投資(季比)	2Q	-0.30%	-0.40%	1.50%	1.70%
08/25/2015 14:00	GE	營建投資(季比)	2Q	--	-1.20%	1.70%	1.80%
08/25/2015 14:00	GE	國內需求(季比)	2Q	--	-0.30%	0.50%	0.60%
08/25/2015 14:00	GE	出口(季比)	2Q	1.80%	2.20%	0.80%	1.20%
08/25/2015 14:00	GE	進口(季比)	2Q	1.70%	0.80%	1.50%	1.90%
08/25/2015 16:00	GE	IFO 企業景氣指數	Aug	107.6	108.3	108	--
08/25/2015 16:00	GE	IFO 企業現況評估	Aug	113.9	114.8	113.9	--
08/25/2015 16:00	GE	IFO 預期	Aug	102	102.2	102.4	102.3
08/25/2015 16:30	HK	出口(年比)	Jul	-4.50%	-1.60%	-3.10%	--
08/25/2015 16:30	HK	進口(年比)	Jul	-3.30%	-5.20%	-2.00%	--
08/25/2015 16:30	HK	貿易收支	Jul	-41.2B	-28.4B	-45.8B	--
08/25/2015 18:16	CH	1-Year Lending Rate	25-Aug	--	4.60%	4.85%	--
08/25/2015 18:16	CH	Reserve Requirement (Major Ban)	25-Aug	--	18.00%	18.50%	--
08/25/2015 21:00	US	FHFA 房價指數月比	Jun	0.40%	0.20%	0.40%	0.50%
08/25/2015 21:00	US	房屋價格購買指數(季比)	2Q	1.20%	1.20%	1.30%	1.50%
08/25/2015 21:00	US	標普/CS 20城市(月比)(經季調)	Jun	0.12%	-0.12%	-0.18%	-0.10%
08/25/2015 21:00	US	標普/CS 綜合 20 房價指數(年比)	Jun	5.10%	4.97%	4.94%	4.99%
08/25/2015 21:00	US	標普/CaseShiller 20 城市指數(未經季調)	Jun	181.28	180.88	179.03	179.13
08/25/2015 21:00	US	標普/凱斯席勒美國房價指數(年比)	Jun	--	0.09%	0.04%	0.06%
08/25/2015 21:00	US	標普/凱斯席勒美國房價指數(年比)	Jun	--	4.49%	4.39%	4.43%
08/25/2015 21:00	US	標普/凱斯席勒美國房價指數(未經季調)	Jun	--	173.84	172.08	172.15
08/25/2015 21:45	US	Markit 美國綜合採購經理人指數	Aug P	--	55	55.7	--
08/25/2015 21:45	US	Markit 美國服務業採購經理人指數	Aug P	55.1	55.2	55.7	--
08/25/2015 22:00	US	新屋銷售	Jul	510K	507K	482K	481K
08/25/2015 22:00	US	新屋銷售(月比)	Jul	5.80%	5.40%	-6.80%	-7.70%
08/25/2015 22:00	US	消費者信心指數	Aug	93.4	101.5	90.9	91

08/25/2015 22:00	US	聯準會里奇蒙分行製造業指數	Aug	10	0	13	--
08/26/2015 06:45	NZ	貿易收支	Jul	-600M	-649M	-60M	-194M
08/26/2015 06:45	NZ	進口	Jul	4.40B	4.85B	4.29B	4.33B
08/26/2015 06:45	NZ	出口	Jul	3.83B	4.20B	4.23B	4.14B
08/26/2015 06:45	NZ	貿易餘額 12 個月年至今	Jul	-2528M	-2690M	-2848M	-2984M
08/26/2015 07:50	JN	PPI 服務年比	Jul	0.40%	0.60%	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	--
08/26/2015 14:00	SZ	UBS Consumption Indicator	Jul	--	--	1.68	--
08/26/2015 16:30	UK	BBA 已核准購屋貸款	Jul	46000	--	44488	--
08/26/2015 18:00	UK	CBI 申報銷售	Aug	18	--	21	--
08/26/2015 19:00	US	MBA 貸款申請指數	21-Aug	--	--	3.60%	--
08/26/2015 20:30	US	耐久財訂單	Jul	-0.40%	--	3.40%	--
08/26/2015 20:30	US	耐久財(運輸除外)	Jul	0.30%	--	0.80%	0.60%
08/26/2015 20:30	US	資本財新訂單非國防(飛機除外)	Jul	0.30%	--	0.90%	0.70%
08/26/2015 20:30	US	資本財銷貨非國防(飛機除外)	Jul	0.40%	--	-0.10%	0.30%
08/26/2015 22:00	US	Fed's Dudley Speaks on Regional Economy in New York					
08/26/2015	JN	Cabinet Office Monthly Economic Report for August					
08/26/2015 08/27	AU	Bloomberg SURVEY: Private Capital Expenditure 2015-16 A\$111B					
08/27/2015 07:50	JN	日本買進海外債券	21-Aug	--	--	¥600.3B	--
08/27/2015 07:50	JN	日本買進海外股票	21-Aug	--	--	¥189.2B	--
08/27/2015 07:50	JN	外資買進日本債券	21-Aug	--	--	¥1194.5B	--
08/27/2015 07:50	JN	外資買進日本股票	21-Aug	--	--	-¥501.1B	--
08/27/2015 09:30	AU	私有資本支出	2Q	-2.50%	--	-4.40%	--