

〈每日分析〉

歐日回落 新興市場貨幣再跌

近期環球市場動盪，對美國經濟或會構成壓力，令市場預料聯儲局將於下月加息的機會大減，反而美國於年底加息的機會較大，美匯指數於本週會在 95 水平波動。

雖然近日市場不穩所引發避險情緒曾帶動歐元及日圓上升，但其後升勢回落。在歐洲通脹率仍低迷的情況下，歐洲央行明言或會延長量寬，歐元在本週或會下跌至 1.09。另外，日本央行在近期沒有推行新一輪貨幣政策，而日本央行亦曾表明若日圓持續走強或擴大量寬，反映日本希望將日圓貶值，美元兌日圓在本週或會逐步回升至 124。

環球市場不穩令股市和匯市受拖累，商品價格亦下跌，商品貨幣因而受壓。雖然油價曾跌穿 40 美元後回升，但油價跌勢相信會持續，拖累加拿大經濟。加上加拿大經濟疲弱，加元將再跌，美元兌加元有望升至 1.34。澳元和紐元在近日商品價格下跌下亦出現明顯跌勢，澳元在本週相信會跌穿 0.70，而紐元或會跌穿 0.62。

另一方面，受環球市場不穩和聯儲局或於年底加息所拖累，新興市場股市創 2011 年來最大跌幅，MSCI 新興市場指數跌穿 2011 年以來的支持位，而新興市場貨幣在近期被拋售而不斷貶值，相信本週新興市場貨幣會持續受壓。

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	沽出	1.1230	1.1100	1.1270	--	1.1540
美元兌瑞郎	向上	--	--	--	0.9520	0.9800
英鎊兌美元	偏軟	--	--	--	1.5330	1.5590
美元兌日圓	反彈	--	--	--	120.00	124.30
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7050	0.7250
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.6400	0.6580
美元兌加元	買入	1.3150	1.3350	1.3050	--	--

李嘉敏 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
08/28/2015 07:05	UK	GfK 消費者信心指數	Aug	4	7	4	--
08/28/2015 07:30	JN	失業率	Jul	3.40%	3.30%	3.40%	--
08/28/2015 07:30	JN	求才求職比率	Jul	1.19	1.21	1.19	--
08/28/2015 07:30	JN	家計支出總額(年比)	Jul	0.50%	-0.20%	-2.00%	--
08/28/2015 07:30	JN	全國消費者物價指數 年比	Jul	0.20%	0.20%	0.40%	--
08/28/2015 07:30	JN	全國 CPI(不含生鮮食品)(年比)	Jul	-0.20%	0.00%	0.10%	--
08/28/2015 07:30	JN	全國核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	Jul	0.60%	0.60%	0.60%	--
08/28/2015 07:30	JN	東京消費者物價指數 年比	Aug	0.10%	0.10%	0.20%	0.10%
08/28/2015 07:30	JN	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Aug	-0.20%	-0.10%	-0.10%	--
08/28/2015 07:30	JN	東京核心消費者物價指數 不含食物及能源(月比)	Aug	0.30%	0.40%	0.30%	--
08/28/2015 07:50	JN	零售銷售(年比)	Jul	1.10%	1.60%	0.90%	1.00%
08/28/2015 07:50	JN	零售銷售(月比)	Jul	0.60%	1.20%	-0.80%	-0.60%
08/28/2015 07:50	JN	大型零售商銷售	Jul	1.20%	2.10%	-0.30%	--
08/28/2015 09:30	CH	Industrial Profits YoY	Jul	--	-2.90%	-0.30%	--
08/28/2015 13:45	SZ	GDP(季比)	2Q	-0.10%	0.20%	-0.20%	--
08/28/2015 13:45	SZ	GDP 年比	2Q	0.90%	1.20%	1.10%	1.20%
08/28/2015 15:00	GE	CPI-薩克森(年比)	Aug	--	0.20%	0.30%	--
08/28/2015 15:00	GE	CPI-薩克森(月比)	Aug	--	-0.10%	0.20%	--
08/28/2015 16:00	GE	CPI-勃蘭登堡(月比)	Aug	--	-0.20%	0.20%	--
08/28/2015 16:00	GE	CPI-勃蘭登堡(年比)	Aug	--	-0.10%	0.10%	--
08/28/2015 16:00	GE	CPI-黑森(月比)	Aug	--	0.00%	0.20%	--
08/28/2015 16:00	GE	CPI-黑森(年比)	Aug	--	0.40%	0.40%	--
08/28/2015 16:00	GE	CPI-巴伐利亞(月比)	Aug	--	0.10%	0.20%	--
08/28/2015 16:00	GE	CPI-巴伐利亞(年比)	Aug	--	0.30%	0.30%	--
08/28/2015 16:30	UK	GDP(季比)	2Q P	0.70%	0.70%	0.70%	--
08/28/2015 16:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(月比)	Aug	--	0.10%	0.10%	--
08/28/2015 16:30	UK	GDP 年比	2Q P	2.60%	2.60%	2.60%	--
08/28/2015 16:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(年比)	Aug	--	0.20%	0.20%	--
08/28/2015 16:30	UK	民間消費(季比)	2Q P	0.70%	0.70%	0.90%	--
08/28/2015 16:30	UK	政府支出(季比)	2Q P	0.00%	0.90%	0.90%	--
08/28/2015 16:30	UK	固定資本形成毛額(季比)	2Q P	0.50%	0.90%	2.00%	--
08/28/2015 16:30	UK	出口(季比)	2Q P	2.00%	3.90%	0.40%	--
08/28/2015 16:30	UK	進口(季比)	2Q P	0.60%	0.60%	2.30%	--
08/28/2015 16:30	UK	總商業投資(季比)	2Q P	1.50%	2.90%	2.00%	--
08/28/2015 16:30	UK	總商業投資(年比)	2Q P	3.80%	5.00%	5.70%	--
08/28/2015 16:30	UK	服務業指數(月比)	Jun	0.40%	0.50%	0.30%	0.20%
08/28/2015 16:30	UK	服務業指數 3M/3M	Jun	0.70%	0.70%	0.40%	--
08/28/2015 16:30	UK	駿懋企業信心指標	Aug	--	45	50	--
08/28/2015 17:00	EC	經濟信心指數	Aug	103.8	104.2	104	--
08/28/2015 17:00	EC	企業景氣指標	Aug	0.34	0.21	0.39	0.41
08/28/2015 17:00	EC	工業信心指數	Aug	-3.2	-3.7	-2.9	--
08/28/2015 17:00	EC	服務業信心指數	Aug	8.8	10.2	8.9	--
08/28/2015 17:00	EC	消費者信心指數	Aug F	--	-6.9	-6.8	--

08/28/2015 18:00	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(月比)	Aug	--	0.00%	0.20%	--
08/28/2015 18:00	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(年比)	Aug	--	0.20%	0.20%	--
08/28/2015 19:30	US	St. Louis Federal Reserve Bank's Bullard Speaks to Bloomberg					
08/28/2015 20:00	GE	CPI(月比)	Aug P	-0.10%	0.00%	0.20%	--
08/28/2015 20:00	GE	CPI(年比)	Aug P	0.10%	0.20%	0.20%	--
08/28/2015 20:00	GE	CPI-歐盟調和數據(月比)	Aug P	-0.10%	0.00%	0.30%	--
08/28/2015 20:00	GE	CPI-歐盟調和數據(年比)	Aug P	0.10%	0.10%	0.10%	--
08/28/2015 20:30	US	個人所得	Jul	0.40%	0.40%	0.40%	--
08/28/2015 20:30	CA	工業產品價格指數(月比)	Jul	0.00%	0.70%	0.50%	--
08/28/2015 20:30	US	個人支出	Jul	0.40%	0.30%	0.20%	0.30%
08/28/2015 20:30	CA	原料價格指數(月比)	Jul	-4.30%	-5.90%	0.00%	0.20%
08/28/2015 20:30	US	實質個人支出	Jul	0.30%	0.20%	0.00%	--
08/28/2015 20:30	US	PCE 平減指數(月比)	Jul	0.10%	0.10%	0.20%	--
08/28/2015 20:30	US	PCE 平減指數(年比)	Jul	0.30%	0.30%	0.30%	--
08/28/2015 20:30	US	核心 PCE(月比)	Jul	0.10%	0.10%	0.10%	--
08/28/2015 20:30	US	核心 PCE(年比)	Jul	1.30%	1.20%	1.30%	--
08/28/2015 21:15	US	Minneapolis Fed's Kocherlakota Talks to Bloomberg TV					
08/28/2015 21:15	US	Cleveland Federal Reserve Bank's Mester Speaks on Bloomberg TV					
08/28/2015 22:00	US	密西根大學市場氣氛	Aug F	93	91.9	92.9	--
08/28/2015 22:00	US	密西根大學目前景氣	Aug F	--	105.1	107.1	--
08/28/2015 22:00	US	密西根大學預期	Aug F	--	83.4	83.8	--
08/28/2015 22:00	US	密西根大學 1 年通貨膨脹	Aug F	--	2.80%	2.80%	--
08/28/2015 22:00	US	密西根大學 5-10 年通貨膨脹	Aug F	--	2.70%	2.70%	--
08/28/2015 23:20	US	Fed's Fischer Speaks on CNBC, Channel Says					
08/29/2015 00:25	SZ	SNB President Jordan Participates in Panel at Jackson Hole					
08/29/2015 02:15	US	Federal Reserve Bank's Lockhart Talks With Bloomberg TV					
08/30/2015 00:25	US	U.S. Fed Vice Chair Fischer Remarks on Inflation Developments					
08/30/2015 00:25	UK	BOE's Mark Carney Speaks at Jackson Hole Symposium					
08/30/2015 00:25	EC	ECB Vice President Constancio Speaks on Jackson Hole Panel					
08/31/2015 06:45	NZ	建築許可 (月比)	Jul	--	20.40%	-4.10%	-3.30%
08/31/2015 07:50	JN	借款及貼現 企業(年比)	Jul	--	3.28%	2.74%	--
08/31/2015 07:50	JN	工業生產(月比)	Jul P	0.10%	-0.60%	1.10%	--
08/31/2015 07:50	JN	工業生產(年比)	Jul P	0.80%	0.20%	2.30%	--
08/31/2015 08:30	AU	道明證券通貨膨脹(月比)	Aug	--	--	0.20%	--
08/31/2015 08:30	AU	道明證券通貨膨脹(年比)	Aug	--	--	1.60%	--

08/31/2015 09:00	AU	HIA 新屋銷售(月比)	Jul	--	--	0.50%	--
08/31/2015 09:00	NZ	ANZ 經濟活動展望	Aug	--	--	19	--
08/31/2015 09:00	NZ	ANZ 企業信心	Aug	--	--	-15.3	--
08/31/2015 09:30	AU	公司營業淨利(季比)	2Q	-1.80%	--	0.20%	--
08/31/2015 09:30	AU	存貨經季調(季比)	2Q	0.20%	--	0.40%	--
08/31/2015 09:30	AU	民營部門信用(月比)	Jul	0.50%	--	0.40%	--
08/31/2015 09:30	AU	民營部門信用(年比)	Jul	5.90%	--	5.90%	--
08/31/2015 11:00	NZ	貨幣供給 M3 年比	Jul	--	--	9.50%	--
08/31/2015 12:00	JN	車輛生產(年比)	Jul	--	--	-5.30%	--
08/31/2015 13:00	JN	新屋開工(年比)	Jul	11.00%	--	16.30%	--
08/31/2015 13:00	JN	新屋開工戶數(年化)	Jul	0.938M	--	1.033M	--
08/31/2015 13:00	JN	營建訂單(年比)	Jul	--	--	15.40%	--
08/31/2015 14:00	GE	零售銷售(月比)	Jul	1.10%	--	-2.30%	--
08/31/2015 14:00	GE	零售銷售(年比)	Jul	1.70%	--	5.10%	--
08/31/2015 15:00	SZ	KOF 領先指標	Aug	100.3	--	99.8	--
08/31/2015 15:00	SZ	總活期存款	28-Aug	--	--	463.4B	--
08/31/2015 15:00	SZ	國內活期存款	28-Aug	--	--	394.7B	--
08/31/2015 16:30	HK	零售銷售值(年比)	Jul	-1.60%	--	-0.40%	--
08/31/2015 16:30	HK	零售銷售量(年比)	Jul	2.30%	--	4.40%	--
08/31/2015 17:00	EC	CPI 預估(年比)	Aug	0.10%	--	0.20%	--
08/31/2015 17:00	EC	核心 CPI(年比)	Aug A	0.90%	--	1.00%	--
08/31/2015 20:30	CA	經常帳餘額	2Q	-\$16.90B	--	-\$17.50B	--
08/31/2015 21:00	US	美國供應管理協會 Milwaukee	Aug	50	--	47.12	--
08/31/2015 21:45	US	芝加哥採購經理人指數	Aug	54.5	--	54.7	--
08/31/2015 22:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	28-Aug	--	--	53.2	--
08/31/2015 22:30	US	達拉斯聯邦製造業展望企 業活動指數	Aug	-3.8	--	-4.6	--
08/31/2015	HK	貨幣供給 M1 港幣(年比)	Jul	--	--	19.10%	--
08/31/2015	HK	貨幣供給 M3 港幣(年比)	Jul	--	--	12.40%	--
08/31/2015	HK	貨幣供給 M2 港幣(年比)	Jul	--	--	12.30%	--
08/31/2015	HK	預算餘額(港幣)	Jul	--	--	-11.3B	--
08/28/2015 08/31	CH	領先指標	Jul	--	--	98.71	--
09/01/2015 06:45	NZ	貿易條件指數(季比)	2Q	-2.00%	--	1.50%	1.40%
09/01/2015 07:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者 信心指數	30-Aug	--	--	113	--
09/01/2015 07:30	AU	AiG 製造業表現指數	Aug	--	--	50.4	--
09/01/2015 07:50	JN	資本支出(年比)	2Q	8.80%	--	7.30%	--
09/01/2015 07:50	JN	資本支出(不含軟體)	2Q	10.90%	--	8.10%	--
09/01/2015 07:50	JN	公司利潤	2Q	2.20%	--	0.40%	--
09/01/2015 07:50	JN	公司銷售	2Q	--	--	-0.50%	--
09/01/2015 08:00	AU	CoreLogic RP Data 房價(月 比)	Aug	--	--	2.80%	--
09/01/2015 08:00	NZ	QV 房價(年比)	Aug	--	--	10.10%	--