

《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）

逢週一至五分別為《蘋果日報》、《經濟日報》、《東方日報》、《明報》及《太陽報》專欄

大市上落 沽出黃金

雖然上週耶倫再次提及加息論，但觀乎所有細節都未有詳細論述，例如以什麼就業數據作指標？怎樣的復蘇速度才是比預期快？一切都盡在不言中。

以現時美國就業參與率、長期失業人口、兼職人士失業情況以至職位空缺及裁員數據來分析，聯儲局加息只會有早無遲。雖然紐元及英鎊都有加息前景，但紐元的加息概念可能早已炒過龍，而後者的以往加息步伐都與聯儲局頗一致下，中長期美元仍會較強勢。

然而，於短期內，由於耶倫的加息論過於空泛，市場未必會作出過激反應，這在美國十年期國債息仍企穩 2.50 厘左右，股市亦有爆上跡象下可見一斑。筆者估計 7 至 8 月份整個匯市仍會維持上落格局下，G7 貨幣仍會各自為政。先講今年強勢的英鎊及紐元，由於兩者在前高位已經超買，技術上將會分別調整至 1.69 及 0.86 以下，低吸者宜再等等，第三季目標價仍在 1.73 至 1.74 及 0.89 至 0.90。

另外，美元兌加元亦在低位 1.0620 超賣背馳，未來一段時間可能會見到較強的技術反彈，阻力在前高位 1.0850 及 1.09。至於澳元上，上週明顯地在美元強勢下較具防守力，估計暫時美元仍是上落市下，澳元亦只會在 0.92 至 0.96 間浮動。

最後在避險資產的日圓及黃金上，無論是葡債危機或烏克蘭問題都暫告一段落下，美元兌日圓應上升至 102 水平，金價則回落至 1,280 美元。

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	偏軟	--	--	--	1.3490	1.3660
美元兌瑞郎	待破	--	--	--	0.8880	0.9060
英鎊兌美元	偏軟	--	--	--	1.7000	1.7200
美元兌日圓	區間	--	--	--	101.00	102.20
澳元兌美元	區間	--	--	--	0.9200	0.9450
紐元兌美元	沽出	0.8710	0.8600	0.8750	--	--
美元兌加元	買入	1.0720	1.0830	1.0690	--	--

劉振業
 環球金融市場部

數據公佈

時間日期	地區	事件	數據期	調查	實際	前期	修正
07/21/2014 07:01	UK	Rightmove 房價(月比)	Jul	--	-0.80%	0.10%	--
07/21/2014 07:01	UK	Rightmove 房價(年比)	Jul	--	6.50%	7.70%	--
07/21/2014 11:00	NZ	信用卡支出(月比)	Jun	--	0.70%	3.00%	3.20%
07/21/2014 11:00	NZ	信用卡支出(年比)	Jun	--	7.00%	7.50%	7.60%
07/21/2014 14:00	GE	生產者物價指數(月比)	Jun	0.00%	0.00%	-0.20%	--
07/21/2014 14:00	GE	PPI(年比)	Jun	-0.70%	-0.70%	-0.80%	--
07/21/2014 15:00	SZ	貨幣供給 M3 年比	Jun	--	4.00%	7.60%	8.10%
07/21/2014 16:30	HK	綜合 CPI(年比)	Jun	3.60%	3.60%	3.70%	--
07/21/2014 20:30	US	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	Jun	0.18	0.12	0.21	0.16
07/21/2014 22:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	18-Jul	--	60.6	60.5	--
07/22/2014 07:30	AU	ANZ Roy Morgan Weekly Consumer Confidence Index	20-Jul	--	113.5	108.7	--
07/22/2014 10:00	CH	Conference Board China June Leading Economic Index					
07/22/2014 12:30	JN	全產業活動指數(月比)	May	0.60%	--	-4.30%	--
07/22/2014 13:00	JN	超市銷售(年比)	Jun	--	--	-2.20%	--
07/22/2014 13:00	JN	景氣動向領先指標	May F	--	--	105.7	--
07/22/2014 13:00	JN	同時指標	May F	--	--	111.1	--
07/22/2014 14:00	SZ	貿易收支	Jun	2.78B	--	2.77B	2.85B
07/22/2014 14:00	SZ	出口實質(月比)	Jun	--	--	-5.00%	--
07/22/2014 14:00	SZ	進口實質(月比)	Jun	--	--	-2.50%	--
07/22/2014 15:00	JN	便利商店銷售額(年比)	Jun	--	--	-0.80%	--
07/22/2014 16:30	UK	公共財政 (PSNCR)	Jun	--	--	8.5B	--
07/22/2014 16:30	UK	Central Government NCR	Jun	--	--	12.4B	--
07/22/2014 16:30	UK	公共部門借款淨額	Jun	9.4B	--	11.5B	--
07/22/2014 16:30	UK	公部門淨借款扣除干預	Jun	10.5B	--	13.3B	--
07/22/2014 16:30	UK	PSNB ex Royal Mail, APF	Jun	11.1B	--	13.3B	--
07/22/2014 17:00	EC	Euro Area First Quarter Government Debt					
07/22/2014	UK	CBI 趨勢總訂單	Jul	8	--	11	--

18:00							
07/22/2014							
18:00	UK	CBI 趨勢售價	Jul	4	--	3	--
07/22/2014							
18:00	UK	CBI 企業樂觀指數	Jul	30	--	33	--
07/22/2014							
20:30	US	CPI(月比)	Jun	0.30%	--	0.40%	--
07/22/2014							
20:30	US	CPI(不含食品及能源)(月比)	Jun	0.20%	--	0.30%	--
07/22/2014							
20:30	US	CPI(年比)	Jun	2.10%	--	2.10%	--
07/22/2014							
20:30	US	CPI(不含食品及能源)(年比)	Jun	2.00%	--	2.00%	--
07/22/2014							
20:30	US	CPI 主要指數 經季調	Jun	238.227	--	237.776	--
07/22/2014							
20:30	US	CPI 指數(未經季調)	Jun	238.535	--	237.9	--
07/22/2014							
21:00	US	FHFA 房價指數月比	May	0.20%	--	0.00%	--
07/22/2014							
22:00	US	聯準會里奇蒙分行製造業指數	Jul	5	--	3	--
07/22/2014							
22:00	US	成屋銷售	Jun	4.99M	--	4.89M	--
07/22/2014							
22:00	US	成屋銷售 (月比)	Jun	1.90%	--	4.90%	--
07/23/2014							
09:00	AU	技術類職缺(月比)	Jun	--	--	-1.30%	--
07/23/2014							
09:30	AU	CPI(季比)	2Q	0.50%	--	0.60%	--
07/23/2014							
09:30	AU	CPI(年比)	2Q	3.00%	--	2.90%	--
07/23/2014							
09:30	AU	消費者物價指數截尾平均數(季比)	2Q	0.60%	--	0.50%	--
07/23/2014							
09:30	AU	消費者物價指數截尾平均數(年比)	2Q	2.70%	--	2.60%	--
07/23/2014							
09:30	AU	消費者物價指數加權平均中位數(季比)	2Q	0.70%	--	0.60%	--
07/23/2014							
09:30	AU	消費者物價指數加權平均中位數(年比)	2Q	2.70%	--	2.70%	--
07/23/2014							
10:00	CH	彭博7月中國調查					
07/23/2014							
16:30	UK	BBA 已核准購屋貸款	Jun	41375	--	41757	--
07/23/2014							
17:00	EC	Euro Area First Quarter Government Deficit					
07/23/2014							
18:00	UK	CBI 申報銷售	Jul	15	--	4	--
07/23/2014							
19:00	US	MBA 貸款申請指數	18-Jul	--	--	-3.60%	--
07/23/2014							
20:30	CA	零售銷售(月比)	May	0.60%	--	1.10%	--
07/23/2014							
20:30	CA	零售銷售(不含汽車)(月比)	May	0.30%	--	0.70%	--
07/23/2014							
22:00	EC	消費者信心指數	Jul A	-7.5	--	-7.5	--
07/24/2014							
05:00	NZ	RBNZ 正式現金利率	24-Jul	3.50%	--	3.25%	--

07/24/2014 06:45	NZ	貿易收支	Jun	100M	--	285M	--
07/24/2014 06:45	NZ	出口	Jun	4.25B	--	4.60B	--
07/24/2014 06:45	NZ	進口	Jun	4.10B	--	4.32B	--
07/24/2014 06:45	NZ	貿易餘額 12 個月年至今	Jun	1100M	--	1373M	--
07/24/2014 07:50	JN	貿易收支	Jun	-¥642.9B	--	-¥909.0B	-¥910.8B
07/24/2014 07:50	JN	貿易收支(經調整)	Jun	-¥1119.9B	--	-¥862.2B	--
07/24/2014 07:50	JN	出口(年比)	Jun	1	--	-2.7	--
07/24/2014 07:50	JN	進口(年比)	Jun	8.3	--	-3.6	-3.5