

《東方日報》專欄〈群星匯〉

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

股匯背馳 澳紐轉淡

股市爆升，匯市卻破底，與往年股、匯同升大相徑庭。以股測匯已經不合時宜，皆因股、匯市對來年聯儲局加息的消息反應不同。股市受內地寬鬆貨幣政策及滬港通等外圍因素影響，但美匯卻只受早前耶倫加息論而抽上，令股、匯市背道而馳。

若然如此，大家就不要因為股市 risk on 而追入澳、紐元等風險貨幣。筆者估計，愈接近8月21日的 Jackson hole 會議，加息風便會愈吹愈烈，到時美匯便會真正轉強。故此，貨幣政策或轉向的紐元將面臨沽壓。當然，其高息或會限制跌幅，今季紐元將會在 0.83 至 0.88 間上落。

至於澳元，近期走勢的確堅挺。但要留意近來每當澳元升至 0.96 附近時，澳洲儲備銀行便會發放如匯率過高及可能再減息等言論，顯見 0.96 是央行暫時所能容許的最高水平。支持位上，0.92 是先前多次未能試穿的低位。然而，大家不要小看耶倫的加息言論，估計今年底有機會再下試 0.90。

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	偏軟	--	--	--	1.3320	1.3540
美元兌瑞郎	待破	--	--	--	0.9010	0.9120
英鎊兌美元	偏軟	--	--	~	1.6850	1.7100
美元兌日圓	區間	--	--	--	101.10	103.00
澳元兌美元	區間	--	--	--	0.9200	0.9450
紐元兌美元	區間	--	--	--	0.8400	0.8700
美元兌加元	買入	1.0820	1.0920	1.0790	--	--

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
07/29/2014 07:50	JN	零售銷售(年比)	Jun	-0.50%	-0.60%	-0.40%	--
07/29/2014 07:50	JN	零售銷售(月比)	Jun	0.80%	0.40%	4.60%	--
07/29/2014 07:50	JN	大型零售商銷售	Jun	-1.70%	-1.80%	-1.20%	--
07/29/2014 09:00	AU	HIA 新屋銷售(月比)	Jun	--	1.20%	-4.30%	--
07/29/2014 13:00	JN	小型企業信心	Jul	--	48.7	47.3	--
07/29/2014 14:00	GE	進口物價指數(月比)	Jun	0.30%	0.20%	0.00%	--
07/29/2014 14:00	GE	進口物價指數(年比)	Jun	-1.20%	-1.20%	-2.10%	--
07/29/2014 16:30	UK	淨消費信貸	Jun	0.8B	0.4B	0.7B	--
07/29/2014 16:30	UK	Net Lending Sec. on Dwellings	Jun	1.9B	2.1B	2.0B	2.3B
07/29/2014 16:30	UK	抵押債許可件數	Jun	63.0K	67.2K	61.7K	62.0K
07/29/2014 16:30	UK	貨幣供給 M4 月比	Jun	--	0.10%	-0.10%	--
07/29/2014 16:30	UK	M4 貨幣供給(年比)	Jun	-0.60%	-0.60%	-0.90%	-0.80%
07/29/2014 16:30	UK	M4 扣除 IOFC 3 個月年化	Jun	3.80%	4.60%	2.70%	--
07/29/2014 21:00	US	標普/CS 20 城市(月比)(經季調)	May	0.30%	-0.31%	0.19%	0.06%
07/29/2014 21:00	US	標普/CS 綜合 20 房價指數(年比)	May	9.90%	9.34%	10.82%	--
07/29/2014 21:00	US	標普/CaseShiller 房價指數(未經季調)	May	171.25	170.64	168.71	--
07/29/2014 22:00	US	消費者信心指數	Jul	85.4	90.9	85.2	86.4
07/30/2014 06:45	NZ	建築許可(月比)	Jun	--	3.50%	-4.60%	-4.40%
07/30/2014 07:50	JN	工業生產(月比)	Jun P	-1.20%	-3.30%	0.70%	--
07/30/2014 07:50	JN	工業生產(年比)	Jun P	5.20%	3.20%	1.00%	--
07/30/2014 09:45	CH	Westpac-MNI Consumer Sentiment	Jul	--	--	112.6	--
07/30/2014 12:00	JN	車輛生產(年比)	Jun	--	--	6.10%	--
07/30/2014 14:00	SZ	UBS Consumption Indicator	Jun	--	--	1.77	--
07/30/2014 15:00	GE	CPI-薩克森(月比)	Jul	--	--	0.20%	--
07/30/2014 15:00	GE	CPI-薩克森(年比)	Jul	--	--	0.90%	--
07/30/2014 15:00	SZ	KOF 領先指標	Jul	101	--	100.4	--
07/30/2014	GE	CPI-勃蘭登堡(月比)	Jul	--	--	0.30%	--

16:00							
07/30/2014							
16:00	GE	CPI-勃蘭登堡(年比)	Jul	--	--	0.90%	--
07/30/2014							
16:00	GE	CPI-黑森(月比)	Jul	--	--	0.40%	--
07/30/2014							
16:00	GE	CPI-黑森(年比)	Jul	--	--	0.90%	--
07/30/2014							
16:00	GE	CPI-巴伐利亞(月比)	Jul	--	--	0.20%	--
07/30/2014							
16:00	GE	CPI-巴伐利亞(年比)	Jul	--	--	0.70%	--
07/30/2014							
16:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(月比)	Jul	--	--	0.30%	--
07/30/2014							
16:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(年比)	Jul	--	--	1.20%	--
07/30/2014							
16:30	UK	駿懋企業信心指標	Jul	--	--	51	--
07/30/2014							
17:00	EC	經濟信心指數	Jul	101.9	--	102	--
07/30/2014							
17:00	EC	工業信心指數	Jul	-4.3	--	-4.3	--
07/30/2014							
17:00	EC	消費者信心指數	Jul F	-8.4	--	-8.4	--
07/30/2014							
17:00	EC	服務業信心指數	Jul	4.5	--	4.2	--
07/30/2014							
17:00	EC	企業景氣指標	Jul	0.2	--	0.22	--
07/30/2014							
19:00	US	MBA 貸款申請指數	25-Jul	--	--	2.40%	--
07/30/2014							
20:00	GE	CPI(月比)	Jul P	0.20%	--	0.30%	--
07/30/2014							
20:00	GE	CPI(年比)	Jul P	0.80%	--	1.00%	--
07/30/2014							
20:00	GE	CPI-歐盟調和數據(月比)	Jul P	0.20%	--	0.40%	--
07/30/2014							
20:00	GE	CPI-歐盟調和數據(年比)	Jul P	0.80%	--	1.00%	--
07/30/2014							
20:15	US	ADP 就業變動	Jul	230K	--	281K	--
07/30/2014							
20:30	US	GDP 年化(季比)	2Q A	3.00%	--	-2.90%	--
07/30/2014							
20:30	US	個人消費	2Q A	1.90%	--	1.00%	--
07/30/2014							
20:30	CA	工業產品價格指數(月比)	Jun	0.20%	--	-0.50%	--
07/30/2014							
20:30	US	GDP 價格指數	2Q A	1.80%	--	1.30%	--
07/30/2014							
20:30	CA	原料價格指數(月比)	Jun	0.60%	--	-0.40%	--
07/30/2014							
20:30	US	個人消費支出核心指數(季比)	2Q A	1.90%	--	1.20%	--
07/30/2014							
07/30/2014	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(月比)	Jul	--	--	0.30%	--
07/30/2014	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(年比)	Jul	--	--	0.90%	--
07/29/2014							
07/31	US	Federal Reserve FOMC Meeting					
07/31/2014							
02:00	US	聯準會 QE3 進度	Jul	\$25B	--	\$35B	--

07/31/2014 02:00	US	聯準會購買公債進度	Jul	\$15B	--	\$20B	--
07/31/2014 02:00	US	聯準會購買 MBS 進度	Jul	\$10B	--	\$15B	--
07/31/2014 02:00	US	FOMC 利率決策	30-Jul	0.25%	--	0.25%	--
07/31/2014 07:05	UK	GfK 消費者信心指數	Jul	2	--	1	--
07/31/2014 07:50	JN	日本買進海外債券	25-Jul	--	--	¥116.1B	--
07/31/2014 07:50	JN	日本買進海外股票	25-Jul	--	--	¥163.0B	--
07/31/2014 07:50	JN	外資買進日本股票	25-Jul	--	--	¥139.2B	--
07/31/2014 07:50	JN	外資買進日本債券	25-Jul	--	--	¥450.3B	--