

《蘋果日報》專欄〈一名經人〉

避險後美匯弱

上週避險週，股跌息跌美匯升、日圓金價更加升，是昔日典型的避險模式。然而，美匯在週三似有見頂跡象，美股似在週四見底，美息則似在週五見底。如斯有層有次，完全不似週前各市亂行的情況。適逢美股剛調整了自4月中起升浪的一半，而長息更穿2.4厘支持，加上VIX由底計起的一口氣抽升期通常僅三、四週，以上月中底部計起，是次避險概近尾聲。目前VIX抽高不怎跌的情況似2007年3月，意味股市將會爆升。

7月初至8月上旬的美匯升浪中，主流貨幣僅三隻升，十大最佳表現者亞幣居多，跌則各處皆有，可見上月資金主要是整體收縮（去槓桿、返美元），部分則流到亞洲。至於上週三起至今的美匯回落期間，十大升幅榜上多是歐洲、印度、南美、南非貨幣，跌的有英、澳、紐、加之大幣及若干南亞貨幣。是故資金會否持續流入亞洲仍待觀察。



久違了的金價拼圖，更新過後依然行之有效，看來仍可彈至9月中，但難見千五。較窄的三角頂部1,332/3元，闊的1,345元；彈後則試1,270元。美匯今週料續調整。

羅家聰
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	反彈	--	--	--	1.3340	1.3450
美元兌瑞郎	待破	--	--	--	0.8970	0.9140
英鎊兌美元	區間	--	--	--	1.6760	1.6980
美元兌日圓	區間	--	--	--	100.90	103.10
澳元兌美元	區間	--	--	--	0.9180	0.9360
紐元兌美元	買入	0.8440	0.8550	0.8400	--	--
美元兌加元	整固	--	--	--	1.0880	1.1060

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
08/08/2014 03:00	US	消費信貸	Jun	\$18.650B	\$17.255B	\$19.602B	\$19.642B
08/08/2014 07:50	JN	房屋貸款年比	2Q	--	2.70%	2.90%	--
08/08/2014 07:50	JN	國際收支經常帳餘額	Jun	-¥325.6B	-¥399.1B	¥522.8B	--
08/08/2014 07:50	JN	國際收支經常帳經調整	Jun	¥109.0B	¥125.6B	¥384.6B	--
08/08/2014 07:50	JN	貿易收支 BOP 基差	Jun	-¥592.8B	-¥537.1B	-¥675.9B	--
08/08/2014 07:50	JN	銀行放款(含信託)(年比)	Jul	--	2.20%	2.30%	--
08/08/2014 07:50	JN	銀行放款不含信託(年比)	Jul	--	2.30%	2.50%	--
08/08/2014 09:30	AU	住宅貸款月比	Jun	0.60%	0.20%	0.00%	-0.10%
08/08/2014 09:30	AU	投資貸款	Jun	--	-0.30%	-0.90%	--
08/08/2014 09:30	AU	所有人住戶貸款價值(月比)	Jun	--	1.80%	-0.70%	--
08/08/2014 10:58	CH	貿易收支	Jul	\$27.40B	\$47.30B	\$31.56B	--
08/08/2014 10:58	CH	出口(年比)	Jul	7.00%	14.50%	7.20%	--
08/08/2014 10:58	CH	進口(年比)	Jul	2.60%	-1.60%	5.50%	--
08/08/2014 11:08	JN	日銀 2014 貨幣基數目標	8-Aug	¥270T	¥270T	¥270T	--
08/08/2014 12:30	JN	破產(年比)	Jul	--	-13.95%	-3.56%	--
08/08/2014 13:00	JN	經濟景氣觀測調查(目前)	Jul	48.5	51.3	47.7	--
08/08/2014 13:00	JN	經濟景氣觀測調查(展望)	Jul	--	51.5	53.3	--
08/08/2014 13:45	SZ	失業率	Jul	3.00%	2.90%	2.90%	--
08/08/2014 13:45	SZ	失業率 經季調	Jul	3.20%	3.20%	3.20%	--
08/08/2014 14:00	GE	貿易收支	Jun	18.9B	16.5B	17.8B	--
08/08/2014 14:00	GE	經常帳餘額	Jun	18.5B	15.0B	13.2B	12.2B
08/08/2014 14:00	GE	出口經季調(月比)	Jun	0.80%	0.90%	-1.10%	--
08/08/2014 14:00	GE	進口經季調(月比)	Jun	1.00%	4.50%	-3.40%	--
08/08/2014 14:30	AU	外匯存底	Jul	--	A\$62.7B	A\$62.9B	--
08/08/2014 16:30	UK	有形貿易餘額 英鎊/百萬	Jun	-£8900	-£9413	-£9204	-£9150
08/08/2014 16:30	UK	貿易餘額-非歐盟 英鎊/百萬	Jun	-£3700	-£3841	-£3961	-£4079
08/08/2014	UK	貿易收支	Jun	-£2050	-£2459	-£2418	-£2364

16:30							
08/08/2014							
16:30	UK	營建產出季調(月比)	Jun	1.00%	1.20%	-1.10%	-1.20%
08/08/2014							
16:30	UK	Construction Output SA YoY	Jun	4.70%	5.30%	3.50%	3.90%
08/08/2014							
20:30	CA	失業率	Jul	7.10%	7.00%	7.10%	--
08/08/2014							
20:30	US	非農業生產力	2Q P	1.60%	2.50%	-3.20%	-4.50%
08/08/2014							
20:30	CA	就業情況淨變動	Jul	20.0K	0.2K	-9.4K	--
08/08/2014							
20:30	US	單位勞工成本	2Q P	1.00%	0.60%	5.70%	11.80%
08/08/2014							
20:30	CA	全職就業變動	Jul	--	-59.7	33.5	--
08/08/2014							
20:30	CA	兼職就業變動	Jul	--	60	-43	--
08/08/2014							
20:30	CA	參與率	Jul	66.1	65.9	66.1	--
08/08/2014							
22:00	US	躉售存貨(月比)	Jun	0.70%	0.30%	0.50%	0.30%
08/08/2014							
22:00	US	躉售交易銷售(月比)	Jun	0.70%	0.20%	0.70%	--
08/08/2014							
	JN	Bank of Japan Monetary Policy Statement (Table)					
08/09/2014							
09:30	CH	PPI(年比)	Jul	-0.90%	-0.90%	-1.10%	--
08/09/2014							
09:30	CH	CPI(年比)	Jul	2.30%	2.30%	2.30%	--
08/11/2014							
06:45	NZ	信用卡支出-總額(月比)	Jul	--	-0.10%	0.50%	--
08/11/2014							
06:45	NZ	信用卡支出-零售(月比)	Jul	0.50%	0.00%	0.00%	--
08/11/2014							
07:50	JN	第三產業指數(月比)	Jun	0.00%	-0.10%	0.90%	--
08/11/2014							
07:50	JN	貨幣存量 M2(年比)	Jul	3.00%	3.00%	3.00%	--
08/11/2014							
07:50	JN	貨幣存量 M3(年比)	Jul	2.40%	2.40%	2.40%	2.50%
08/11/2014							
13:00	JN	消費者信心指數	Jul	42	--	41.1	--
08/11/2014							
13:00	JN	Bank of Japan's Monthly Economic Report for August					
08/11/2014							
14:00	JN	工具機訂單(年比)	Jul P	--	--	34.10%	--
08/11/2014							
15:15	SZ	實質零售銷售(年比)	Jun	0.80%	--	-0.60%	--
08/11/2014							
15:15	US	Fed's Fischer Speaks on the Economy in Stockholm					
08/11/2014							
15:30	UK	彭博 8 月英國調查					
08/11/2014							
16:30	UK	駿懋銀行就業信心指數	Jul	--	--	1	--
08/11/2014							
20:15	CA	新屋開工	Jul	193.0K	--	198.2K	198.3K
08/11/2014							
22:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	8-Aug	--	--	58.9	--

08/11/2014 08/14	NZ	REINZ 房價指數(月比)	Jul	--	--	-0.30%	--
08/11/2014 08/14	NZ	REINZ 房價指數	Jul	--	--	3913.3	--
08/11/2014 08/14	NZ	REINZ 房屋銷售(年比)	Jul	--	--	-6.10%	--
08/11/2014 08/15	CH	新人民幣貸款	Jul	780.0B	--	1080.0B	1079.3B
08/11/2014 08/15	CH	社會融資 RMB	Jul	1500.0B	--	1970.0B	1974.5B
08/11/2014 08/15	CH	貨幣供給 M0 年比	Jul	5.70%	--	5.30%	--
08/11/2014 08/15	CH	貨幣供給 M1 年比	Jul	8.60%	--	8.90%	--
08/11/2014 08/15	CH	貨幣供給 M2(年比)	Jul	14.40%	--	14.70%	--
08/12/2014 06:00	NZ	ANZ 重型卡車交通流量(月比)	Jul	--	--	-0.80%	--
08/12/2014 07:01	UK	BRC 同類貨品銷售(年比)	Jul	0.90%	--	-0.80%	--
08/12/2014 07:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	10-Aug	--	--	115	--
08/12/2014 07:50	JN	PPI 月比	Jul	0.40%	--	0.20%	--
08/12/2014 07:50	JN	PPI 年比	Jul	4.40%	--	4.60%	--