

《明報》專欄〈匯萃通〉

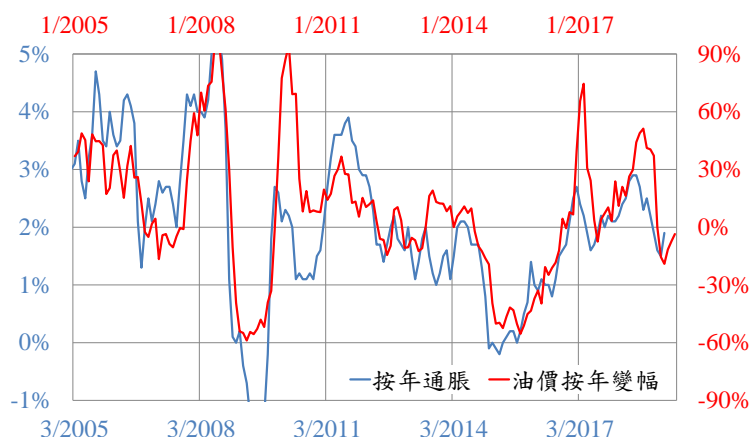
逢星期一至五上午9時許上載（公眾假期除外）

逢週二至五分別為《經濟日報》、《東方日報》、《明報》及《東方日報》專欄

避險情緒漲 日圓有支持

美國總統特朗普週日突然宣佈向中國商品加徵關稅，殺了投資者一個措手不及。雖然言論意在加快談判進度，屬外交或談判手段，但事態會否進一步惡化將視乎中美雙方會否繼續談判。始終美國明年將舉行大選，特朗普理應希望談判取得共識以爭取選民支持，因此投資者長線不宜對中美貿易戰過分悲觀。不過今次言論無疑令短線投資氣氛降溫，將利好避險貨幣日圓，料美元兌日圓可下試3月低位109.70。

美國通脹及油價



美國週五公佈4月份CPI通脹，市場按年由1.9%升至2.1%。現時利率期貨顯示年底減息的機會約六成，料數據將令減息預期降溫，利好美元，但外圍經濟不明朗及通脹壓力仍然溫和下，要重啟加息似乎有一定難度。美匯指數技術上處於上升通道內，料後市反覆上試98.2。

商幣方面，澳洲儲備銀行明早公佈貨幣政策聲明，市場將觀望當局持續減息的意向。現時澳洲招聘意欲及職位廣告下降顯示失業率有上升壓力，加上樓價疲弱，料聲明有機會暗示年底再減息，料利淡澳元下試2016年低位0.6830。雖然早前減息預期令紐元持續走弱，但技術上已出現底背馳，加上基本面相對穩定下，料匯價短線於0.6550附近整固。

加拿大週五公佈4月份就業數據，料不會影響貨幣政策前景。不過要留意油價已見頂回落，加上美元反覆造好，料美元兌加元可逐步上試1.3560。

英國週五公佈第一季 GDP，雖然市場預期按年增長由 1.4% 升至 1.8%，但始終脫歐未見明朗，料數據對英鎊的影響不大，後市於 1.2960 至 1.3220 上落。歐元技術上處於下降通道內，料後市反覆下試 1.1080。瑞士未有重要數據公佈，料美元兌瑞郎於 1.0130 至 1.0240 上落。

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	賣出	1.1210	1.1100	1.1240	--	--
美元兌瑞郎	買入	1.0180	1.0280	1.0150	--	--
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.2960	1.3190
美元兌日圓	觀望	--	--	--	109.70	111.10
澳元兌美元	賣出	0.7020	0.6900	0.7050	--	--
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.6530	0.6650
美元兌加元	買入	1.3440	1.3540	1.3410	--	--
美元兌人幣	觀望	--	--	--	6.7640	6.8220

梁志麟
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
05/08/2019 11:04	CH	貿易收支	Apr	\$34.56b	\$13.84b	\$32.64b	\$32.42b
05/08/2019 11:04	CH	出口(年比)	Apr	3.00%	-2.70%	14.20%	13.80%
05/08/2019 11:04	CH	進口(年比)	Apr	-2.10%	4.00%	-7.60%	-7.90%
05/08/2019 11:04	CH	貿易收支(人民幣)	Apr	216.75b	93.57b	221.23b	219.69b
05/08/2019 11:04	CH	出口(年比)人民幣	Apr	8.00%	3.10%	21.30%	20.80%
05/08/2019 11:04	CH	進口(年比)人民幣	Apr	3.00%	10.30%	-1.80%	-2.10%
05/08/2019 13:45	SZ	失業率	Apr	2.40%	2.40%	2.50%	--
05/08/2019 13:45	SZ	失業率 經季調	Apr	2.40%	2.40%	2.40%	--
05/08/2019 14:00	GE	工業生產經季調(月比)	Mar	-0.50%	0.50%	0.70%	0.40%
05/08/2019 14:00	GE	工業生產 WDA(年比)	Mar	-2.60%	-0.90%	-0.40%	0.20%
05/08/2019 15:30	UK	Halifax 房價(月比)	Apr	0.10%	1.10%	-1.60%	--
05/08/2019 15:30	UK	Halifax 英國房價 3個月/年	Apr	4.50%	5.00%	2.60%	--
05/08/2019 19:00	US	MBA 貸款申請指數		--	2.70%	-4.30%	--
05/08/2019 20:15	CA	新屋開工	Apr	195.5k	235.5k	192.5k	192.0k
05/09/2019 06:00	NZ	ANZ 重型卡車交通流量(月比)	Apr	--	3.60%	-2.00%	-1.90%
05/09/2019 07:01	UK	RICS 房價指數	Apr	-22%	-23%	-24%	-23%
05/09/2019 09:30	CH	CPI(年比)	Apr	2.50%	--	2.30%	--
05/09/2019 09:30	CH	PPI(年比)	Apr	0.60%	--	0.40%	--
05/09/2019 10:00	JN	東京平均辦公室空置率	Apr	--	--	1.78	--
05/09/2019 13:00	JN	消費者信心指數	Apr	40.3	--	40.5	--
05/09/2019 20:30	US	PPI 最終需求(月比)	Apr	0.30%	--	0.60%	--
05/09/2019 20:30	CA	國際商品貿易	Mar	-2.40b	--	-2.90b	--
05/09/2019 20:30	US	PPI(不含食品及能源)(月比)	Apr	0.20%	--	0.30%	--
05/09/2019 20:30	CA	新屋價格指數(月比)	Mar	0.00%	--	0.00%	--
05/09/2019 20:30	US	PPI 不含食品、能源及貿易(月比)	Apr	0.20%	--	0.00%	--
05/09/2019 20:30	CA	新屋價格指數(年比)	Mar	0.10%	--	0.10%	--
05/09/2019 20:30	US	PPI 最終需求(年比)	Apr	2.30%	--	2.20%	--
05/09/2019 20:30	US	PPI(不含食品及能源)(年比)	Apr	2.50%	--	2.40%	--
05/09/2019 20:30	US	PPI 不含食品、能源及貿易(年比)	Apr	--	--	2.00%	--
05/09/2019 20:30	US	貿易收支	Mar	-\$50.1b	--	-\$49.4b	--
05/09/2019 20:30	US	首次申請失業救濟金人數		220k	--	230k	--
05/09/2019 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	27-Apr	1670k	--	1671k	--
05/09/2019 21:45	US	彭博 5月美國調查					
05/09/2019 21:45	US	彭博消費者舒適度		--	--	60.4	--
05/09/2019 22:00	CA	彭博 5月加拿大調查					
05/09/2019 22:00	US	躉售交易銷售(月比)	Mar	0.60%	--	0.30%	--
05/09/2019 22:00	US	躉售存貨(月比)	Mar F	0.00%	--	0.00%	--
05/08/2019 05/10	JN	營建訂單(年比)	Mar	--	--	-3.40%	--
05/08/2019 05/10	JN	破產(年比)	Apr	--	--	-16.09%	--
05/10/2019 06:45	NZ	信用卡支出-零售(月比)	Apr	0.80%	--	-0.30%	--
05/10/2019 06:45	NZ	信用卡支出-總額(月比)	Apr	--	--	-0.20%	--
05/10/2019 07:30	JN	家計支出(年比)	Mar	1.60%	--	1.70%	--
05/10/2019 07:30	JN	勞工現金收入(年比)	Mar	-0.50%	--	-0.80%	-0.70%
05/10/2019 07:30	JN	實質現金收入(年比)	Mar	-1.10%	--	-1.10%	-1.00%
05/10/2019 09:30	AU	RBA Statement on Monetary Policy					

資料來源：彭博