

《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

短線難減息 美匯先整固

上週特朗普突然調高中國入口產品的關稅，令大市氣氛急速轉弱。由於中美要到9月才再次貿易談判，因此估計雙方關係維持膠著。雖然有投資者憧憬這將增加短期內再減息的機會，但始終美國消費及就業市場仍然平穩，估計聯儲局需要時間觀察外圍經濟走弱對當地的影響，短期內未有需要再減息。暫時美匯指數於97至98.3上落。

澳洲儲備銀行明日公佈政策聲明，市場將留意當局會否暗示再減息。由於當地基本面未見改善，亞洲各國的出口減少更反映區內經濟進一步走弱，料當局很大機會將維持偏淡的政策取態，加上投資氣氛走弱，估計澳元後市仍然疲弱。技術上澳元日線圖已出現超賣，料整固後再下試0.65水平。紐元已跌穿去年低位0.6430，不過技術上出現超賣，料整固後逐步下試0.62水平。

加拿大週五公佈7月份就業數據，市場預期失業率維持在5.5%，可支持央行維持利率不變。加上油價平穩，估計加元再跌的空間有限，美元兌加元於1.3140至1.3360上落。

歐元兌美元日線圖



歐幣方面，英國明日公佈第二季GDP初值及製造業數據，市場預期GDP按年增長由1.8%放緩至1.4%，工業及製造業亦會出現倒退。不過焦點放在脫歐，估計數據對英鎊的影響有限。在美元短線再上的空間有限下，料英鎊先行於1.2080至1.23整固。歐元技術上未能跌穿下降趨勢線後反彈，料短線於1.11至1.13上落。避險情緒升溫令利好瑞郎，料美元兌瑞郎可下試0.96水平。

避險情緒上升亦令日圓受惠，在中美貿易談判不明朗下，預期美元兌日圓進一步走弱，但預期匯價於1月低位104.90有支持。

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	觀望	--	--	--	1.1100	1.1300
美元兌瑞郎	觀望	--	--	--	0.9690	0.9850
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.2080	1.2300
美元兌日圓	整固	--	--	--	105.00	107.40
澳元兌美元	賣出	0.6810	0.6720	0.6840	--	--
紐元兌美元	賣出	0.6500	0.6400	0.6530	--	--
美元兌加元	整固	--	--	--	1.3150	1.3380
美元兌人民幣	買入	7.0700	7.1250	7.0500	--	--

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
08/07/2019 13:41	SZ	瑞銀不動產泡沫指數	2Q	--	0.78	0.83	0.8
08/07/2019 14:00	GE	工業生產經季調(月比)	Jun	-0.50%	-1.50%	0.30%	0.10%
08/07/2019 14:00	GE	工業生產 WDA(年比)	Jun	-3.10%	-5.20%	-3.70%	--
08/07/2019 15:00	SZ	外匯存底	Jul	--	767.9b	759.1b	759.8b
08/07/2019 15:30	UK	Halifax 房價(月比)	Jul	0.30%	-0.20%	-0.30%	-0.40%
08/07/2019 15:30	UK	Halifax 英國房價 3個月/年	Jul	4.40%	4.10%	5.70%	--
08/07/2019 16:33	HK	外匯存底	Jul	--	\$448.5b	\$445.6b	\$445.7b
08/07/2019 16:37	CH	外匯存底	Jul	\$3105.00b	\$3103.70b	\$3119.23b	--
08/07/2019 19:00	US	MBA 貸款申請指數		--	5.30%	-1.40%	--
08/07/2019 22:00	CA	Ivey 採購經理人指數(經季調)	Jul	--	54.2	52.4	--
08/08/2019 03:00	US	消費信貸	Jun	\$16.100b	\$14.596b	\$17.086b	\$17.793b
08/08/2019 07:01	UK	RICS 房價指數	Jul	-1%	-9%	-1%	--
08/08/2019 07:50	JN	房屋貸款年比	2Q	--	2.20%	2.40%	--
08/08/2019 07:50	JN	國際收支經常帳餘額	Jun	¥1148.8b	¥1211.2b	¥1594.8b	--
08/08/2019 07:50	JN	國際收支經常帳調整後	Jun	¥1739.8b	¥1941.9b	¥1305.7b	--
08/08/2019 07:50	JN	貿易收支 BOP 基差	Jun	¥691.4b	¥759.3b	¥650.9b	--
08/08/2019 07:50	JN	日本買進海外債券		--	¥286.2b	¥162.2b	¥161.5b
08/08/2019 07:50	JN	日本買進海外股票		--	¥95.3b	¥100.6b	¥104.1b
08/08/2019 07:50	JN	外資買進日本債券		--	¥179.9b	¥607.6b	¥607.4b
08/08/2019 07:50	JN	外資買進日本股票		--	¥339.9b	¥37.5b	¥36.7b
08/08/2019 07:50	JN	銀行放款(含信託)(年比)	Jul	--	2.30%	2.30%	--
08/08/2019 07:50	JN	銀行放款不含信託(年比)	Jul	--	2.50%	2.40%	--
08/08/2019 10:00	JN	東京平均辦公室空置率	Jul	--	--	1.72	--
08/08/2019 13:00	JN	經濟景氣觀測調查目前(經季調)	Jul	43.6	--	44	--
08/08/2019 13:00	JN	經濟景氣觀測調查展望(經季調)	Jul	45.4	--	45.8	--
08/08/2019 14:30	AU	外匯存底	Jul	--	--	A\$77.5b	--
08/08/2019 16:00	EC	ECB Publishes Economic Bulletin					
08/08/2019 20:30	CA	新屋價格指數(月比)	Jun	0.00%	--	-0.10%	--
08/08/2019 20:30	CA	新屋價格指數(年比)	Jun	-0.10%	--	0.00%	--
08/08/2019 20:30	US	首次申請失業救濟金人數		215k	--	215k	--
08/08/2019 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	27-Jul	1690k	--	1699k	--
08/08/2019 21:45	US	彭博 8月美國調查					
08/08/2019 21:45	US	彭博消費者舒適度		--	--	64.7	--
08/08/2019 22:00	US	躉售交易銷售(月比)	Jun	0.20%	--	0.10%	--
08/08/2019 22:00	US	躉售存貨(月比)	Jun F	0.20%	--	0.20%	--
08/08/2019	CH	貿易收支	Jul	\$42.65b	--	\$50.98b	--
08/08/2019	CH	貿易收支(人民幣)	Jul	310.00b	--	345.18b	--
08/08/2019	CH	出口(年比)	Jul	-1.00%	--	-1.30%	--
08/08/2019	CH	進口(年比)	Jul	-9.00%	--	-7.30%	--
08/08/2019	CH	進口(年比)人民幣	Jul	-3.30%	--	-0.40%	--
08/08/2019	CH	出口(年比)人民幣	Jul	7.00%	--	6.10%	--
08/08/2019 08/14	JN	破產(年比)	Jul	--	--	6.37%	--
08/09/2019 06:00	NZ	ANZ 重型卡車交通流量(月比)	Jul	--	--	-4.50%	--
08/09/2019 06:45	NZ	淨移入(經季調)	Jun	--	--	4240	--
08/09/2019 07:50	JN	貨幣存量 M2(年比)	Jul	2.30%	--	2.30%	--

08/09/2019 07:50	JN	貨幣存量 M3(年比)	Jul	2.00%	--	2.00%	--
08/09/2019 07:50	JN	GDP 經季調(季比)	2Q P	0.10%	--	0.60%	--
08/09/2019 07:50	JN	GDP 年化經季調(季比)	2Q P	0.50%	--	2.20%	--
08/09/2019 07:50	JN	GDP 名目經季調(季比)	2Q P	0.10%	--	0.80%	--
08/09/2019 07:50	JN	GDP 平減指數 年比	2Q P	0.30%	--	0.10%	--
08/09/2019 07:50	JN	GDP 民間消費(年比)	2Q P	0.70%	--	-0.10%	--
08/09/2019 07:50	JN	GDP 企業支出(季比)	2Q P	0.80%	--	0.30%	--
08/09/2019 09:30	CH	CPI(年比)	Jul	2.70%	--	2.70%	--
08/09/2019 09:30	CH	PPI(年比)	Jul	-0.10%	--	0.00%	--
08/09/2019 09:30	AU	RBA Statement on Monetary Policy					

資料來源：彭博