

《太陽報》專欄〈有利有幣〉 《東方日報》專欄〈匯通天下〉

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《明報》、《經濟日報》、《東方日報》、《蘋果日報》及《太陽報》專欄

美債臨大限 美元或反彈

探討美債上限問題，大家可參考 1995 年底的情況。當時美國政府亦面對調高債務上限難題，但當期美元卻節節上升，跟現時美元弱勢形成強烈對比。同樣是炒美債，情況何以會南轅北轍呢？

在 1993 年上任的克林頓總統，就任後美國經濟已開始復蘇，失業率亦逐步回落，在解決財赤問題上更是克林頓的一大德政。基本上，在 1995 底，美國經濟正處穩步向上階段。反之，金融海嘯後，美國樓市雙底衰退，失業率高企，更重要的是，QE 系列一籬籬，財赤佔 GDP 更是近五十年來最差（-9.1%）。與克林頓的德政相比，簡直就有天壤之別。

分析過以上論據後，明顯見到克林頓時代的經濟前景是一片光明，反之奧巴馬政府在處理後金融海嘯問題舉步維艱。現時剛巧到了提高美債上限的時間，又剛巧明年是選舉年，既然共和黨也趁此機會留難奧巴馬，一眾大炒友又怎會放過機會炒低美元呢？

不過，8 月 2 日大限臨近，兩黨達成共識機會仍在，美元可能先作反彈。短期建議仍以 range trading 作為主要策略，非美貨幣待回落後再買吧！

即日策略

近日美元始見反彈，但兩黨能否達成共識仍存疑問，一旦達成共識，主要貨幣或見回落。技術上，現階段追入非美貨幣頗高，不建議現階段追入。中期上，建議待紐元回落至 0.86 以下才買入，澳元則 1.0880。另外，由於歐元區壞消息再現，歐元可追沽，在 1.4370 沽出，目標價 1.4200 至 1.4230。瑞郎則在 0.80 見阻力，短期有機會回吐至 0.81 至 0.8150 以上再考慮再次吸納。

劉振業
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
07/28/2011 07:50	JN	零售銷售(年比)	JUN	-0.50%	1.10%	-1.30%	--
07/28/2011 07:50	JN	零售銷售 經季調(月比)	JUN	1.50%	2.90%	2.40%	--
07/28/2011 07:50	JN	大型零售商銷售	JUN	-0.40%	-0.50%	-2.40%	-2.50%
07/28/2011 07:50	JN	日本買進海外債券	22-Jul	--	¥224.0B	¥121.3B	¥117.6B
07/28/2011 07:50	JN	日本買進海外股票	22-Jul	--	¥61.7B	¥105.0B	--
07/28/2011 07:50	JN	外資買進日本債券	22-Jul	--	¥146.0B	¥89.7B	¥89.5B
07/28/2011 07:50	JN	外資買進日本股票	22-Jul	--	¥2.3B	¥72.7B	¥72.0B
07/28/2011 15:55	GE	失業人口變動(千)	JUL	-15K	-11K	-8K	--
07/28/2011 15:55	GE	失業率(經季調)	JUL	7.00%	7.00%	7.00%	--
07/28/2011 17:00	EC	企業景氣指標	JUL	0.83	0.45	0.92	0.95
07/28/2011 17:00	EC	歐元區消費者信心指數	JUL F	-11.4	-11.2	-11.4	--
07/28/2011 17:00	EC	歐元區經濟信心指標	JUL	104	103.2	105.1	105.4
07/28/2011 17:00	EC	歐元區產業信心指標	JUL	1.6	1.1	3.2	3.5
07/28/2011 17:00	EC	歐元區服務業信心	JUL	9.2	7.9	9.9	10.1
07/28/2011 18:00	UK	CBI Reported Sales	JUL	2	-5	-2	--
07/28/2011 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	23-Jul	415K	398K	418K	422K
07/28/2011 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	16-Jul	3700K	3703K	3698K	3720K
07/28/2011 21:45	US	彭博消費者舒適度	24-Jul	-44.9	-46.8	-43.3	--
07/28/2011 22:00	US	成屋待完成銷售(月比)	JUN	-2.00%	2.40%	8.20%	--
07/28/2011 22:00	US	成屋待完成銷售年比	JUN	14.70%	17.30%	15.50%	--
07/29/2011 00:45	US	Fed's Lacker Speaks on economy in Chantilly, Virginia					
07/29/2011 02:30	US	Fed's Williams Speaks in Salt Lake City					
07/29/2011 06:45	NZ	建築許可(月比)	JUN	3.00%	-1.40%	2.20%	2.40%
07/29/2011 07:01	UK	GfK 消費者信心調查	JUL	-26	-30	-25	--
07/29/2011 07:15	JN	Markit/JMMA 製造業採購經理人	JUL	--	52.1	50.7	--
07/29/2011 07:30	JN	求才求職比率	JUN	0.61	0.63	0.61	--
07/29/2011 07:30	JN	家計支出總額(年比)	JUN	-2.30%	-4.20%	-1.90%	--
07/29/2011 07:30	JN	失業率	JUN	4.60%	4.60%	4.50%	--
07/29/2011 07:30	JN	東京消費者物價指數 年比	JUL	0.00%	0.50%	-0.20%	-0.10%
07/29/2011 07:30	JN	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	JUL	0.20%	0.40%	0.10%	--
07/29/2011 07:30	JN	東京核心消費者物價指數 不含食物及能源(月比)	JUL	0.10%	0.30%	0.10%	--
07/29/2011 07:30	JN	全國消費者物價指數 年比	JUN	0.20%	0.20%	0.30%	--
07/29/2011 07:30	JN	全國消費者物價指數(生鮮除外) 年比	JUN	0.50%	0.40%	0.60%	--
07/29/2011 07:30	JN	全國核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	JUN	0.10%	0.10%	0.10%	--
07/29/2011 07:50	JN	借款及貼現 企業(年比)	JUN	--	-1.80%	-2.00%	--
07/29/2011 07:50	JN	工業生產(比前月)	JUN P	4.50%	3.90%	6.20%	--
07/29/2011 07:50	JN	工業生產(年比)	JUN P	-1.20%	-1.60%	-5.50%	--
07/29/2011 08:30	AU	RPData-Rismark House Px Raw	JUN	--	--	-0.50%	--
07/29/2011 08:30	AU	RPData-Rismark House Px S.A	JUN	--	--	-0.30%	--
07/29/2011 09:30	AU	私部門信用(月比)	JUN	0.40%	--	0.30%	--
07/29/2011 09:30	AU	民營企業信貸 年比%	JUN	3.20%	--	3.10%	--
07/29/2011 11:00	NZ	貨幣供給 M3(年比)	JUN	--	--	5.70%	--
07/29/2011 12:00	JN	車輛生產額(比去年)	JUN	--	--	-30.90%	--
07/29/2011 13:00	JN	營建訂單(年比)	JUN	--	--	25.50%	--
07/29/2011 13:00	JN	新屋開工戶數(年化)	JUN	0.809M	--	0.815M	--
07/29/2011 13:00	JN	新屋開工(年比)	JUN	4.60%	--	6.40%	--
07/29/2011 14:00	GE	零售銷售(月比)	JUN	1.70%	--	-2.80%	-2.50%
07/29/2011 14:00	GE	零售銷售(年比)	JUN	-1.60%	--	2.20%	--

07/29/2011 14:00	UK	全國房屋價格 經季調 (月比)	JUL	-0.20%	--	0.00%	--
07/29/2011 14:00	UK	全國房屋價格 未經季調 (年比)	JUL	-0.80%	--	-1.10%	--
07/29/2011 16:30	UK	淨消費信貸	JUN	0.3B	--	0.2B	--
07/29/2011 16:30	UK	Net Lending Sec. on Dwellings	JUN	1.0B	--	1.1B	--
07/29/2011 16:30	UK	抵押債許可件數	JUN	46.0K	--	45.9K	--
07/29/2011 16:30	UK	貨幣供給 M4 (月比)	JUN	--	--	0.10%	--
07/29/2011 16:30	UK	貨幣供給 M4 (年比)	JUN	--	--	-0.20%	--
07/29/2011 16:30	UK	M4 Ex OFCs 3M Annualised	JUN	--	--	1.00%	--
07/29/2011 17:00	EC	歐元區 CPI 預估 (年比)	JUL	2.70%	--	2.70%	--
07/29/2011 20:30	US	Annual Revisions: Gross Domestic Product					
07/29/2011 20:30	CA	國內生產毛額 (月比)	MAY	0.10%	--	0.00%	--
07/29/2011 20:30	CA	國內生產毛額年比	MAY	2.80%	--	2.80%	--
07/29/2011 20:30	CA	工業產品價格指數(月比)	JUN	-0.10%	--	-0.20%	--
07/29/2011 20:30	CA	原料價格指數(月比)	JUN	-2.00%	--	-5.20%	--
07/29/2011 20:30	US	雇用成本指數	2Q	0.50%	--	0.60%	--
07/29/2011 20:30	US	國內生產毛額 (年化季比)	2Q A	1.80%	--	1.90%	--
07/29/2011 20:30	US	個人消費	2Q A	0.80%	--	2.20%	--
07/29/2011 20:30	US	GDP 價格指數	2Q A	2.00%	--	2.00%	--
07/29/2011 20:30	US	個人消費支出核心指數(季比)	2Q A	2.30%	--	1.60%	--
07/29/2011 21:45	US	芝加哥採購經理人指數	JUL	60	--	61.1	--
07/29/2011 21:55	US	密西根大學消費者信心指數	JUL F	64	--	63.8	--
07/29/2011 22:00	US	採購經理人指數-密爾瓦基	JUL	56.9	--	59.3	--
07/30/2011 03:15	US	Fed's Bullard and Lockhart Discuss Monetary Policy in Wyoming					
07/30/2011 03:15	US	Fed's Lockhart, Bullard Speak on Monetary Policy					
08/01/2011 07:01	UK	Lloyds Business Barometer	JUL	--	--	36	--
08/01/2011 07:30	AU	AiG 製造業表現指數	JUL	--	--	52.9	--
08/01/2011 08:30	AU	道明證券通貨膨脹 月比%	JUL	--	--	0.00%	--
08/01/2011 08:30	AU	道明證券通貨膨脹 年比%	JUL	--	--	2.90%	--

地區碼注釋：AU 為澳洲、CA 為加拿大、EC 為歐盟區、GE 為德國、JN 為日本、NZ 為新西蘭、SZ 為瑞士、UK 為英國、US 為美國

上表來源：彭博資訊

下圖來源：路透社，圖中紅線為 10 天移動平均線，綠線為 20 天移動平均線

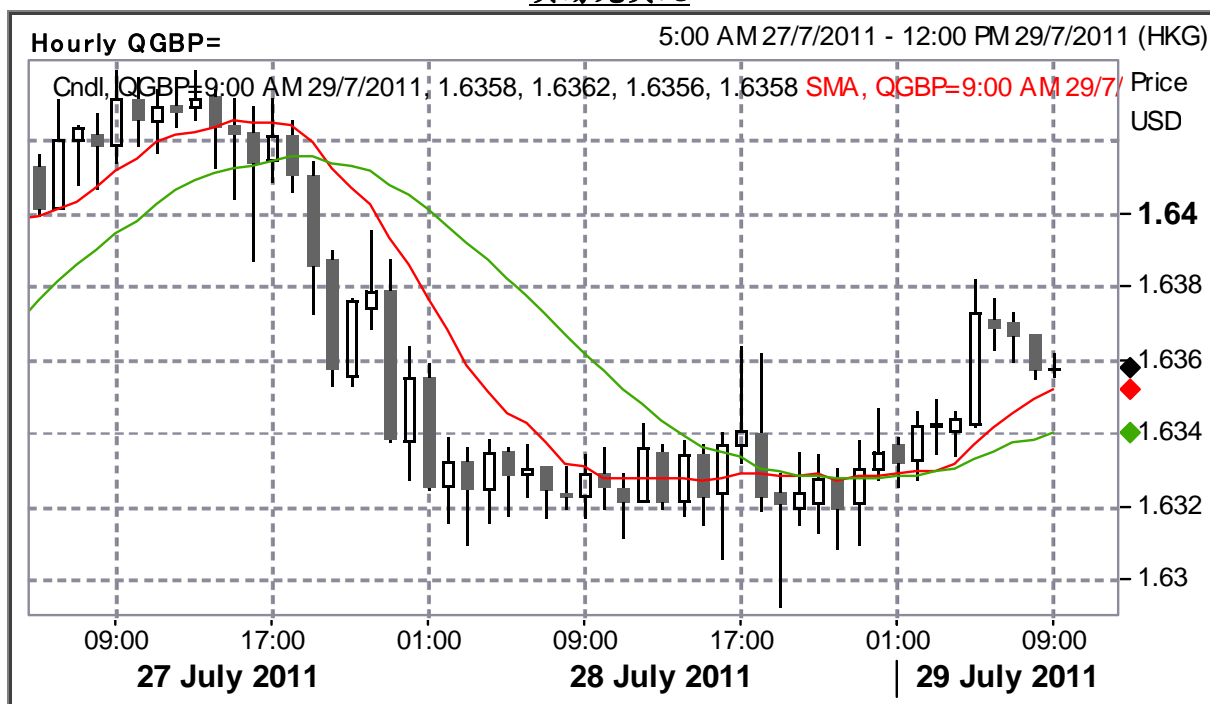
美匯指數



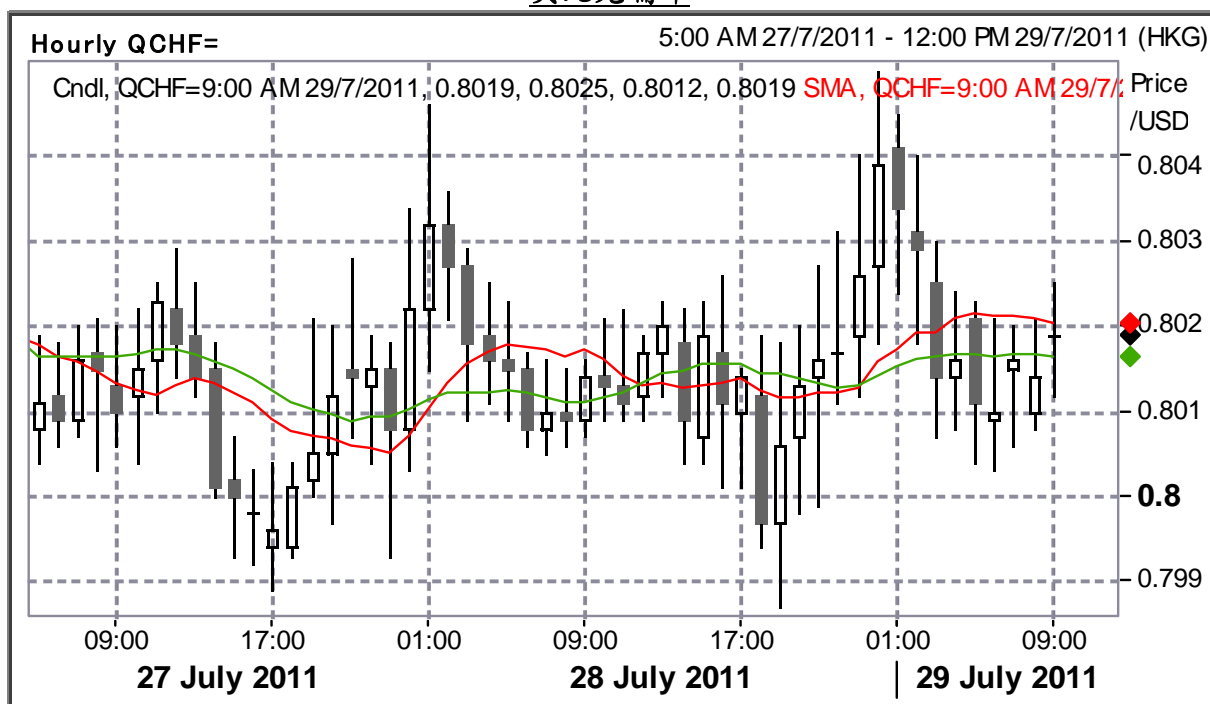
歐元兌美元



英鎊兌美元



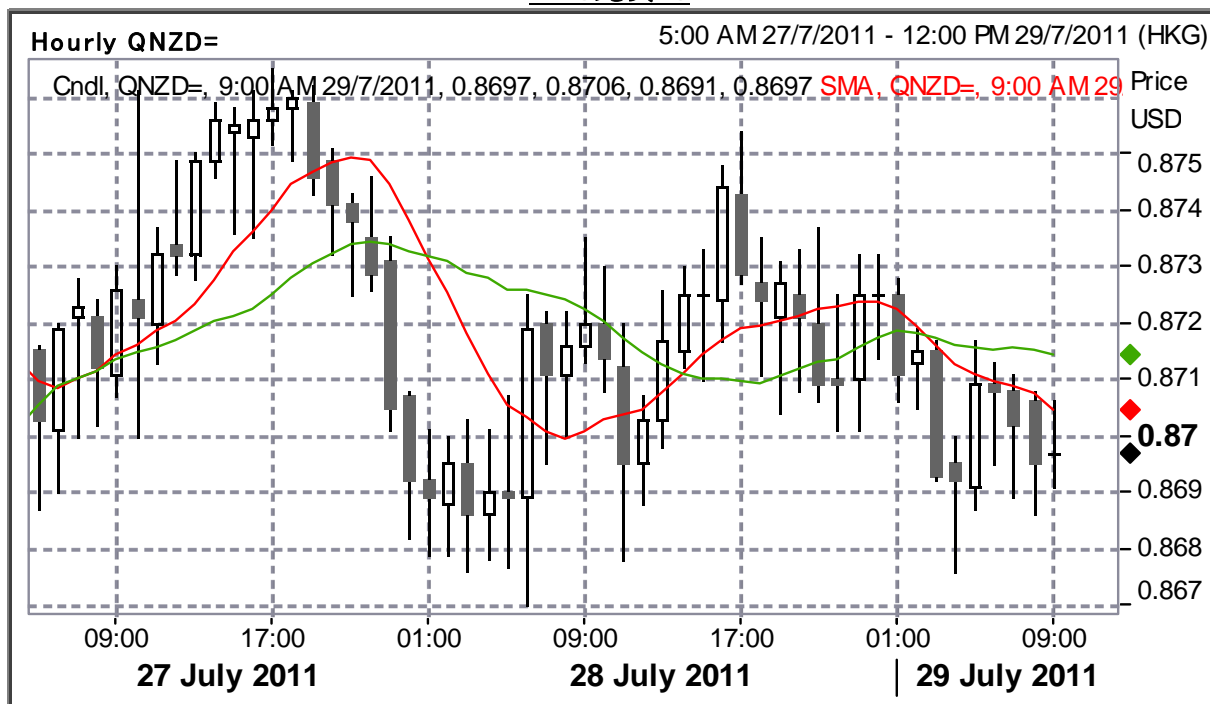
美元兌瑞郎



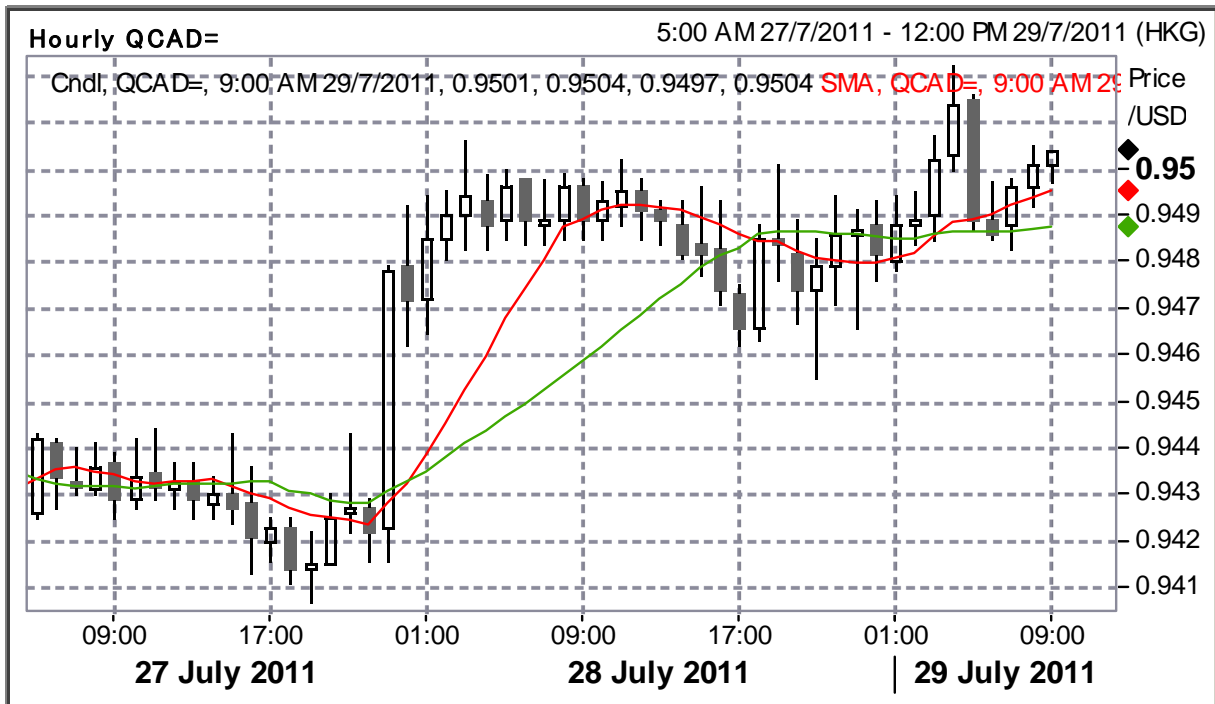
澳元兌美元



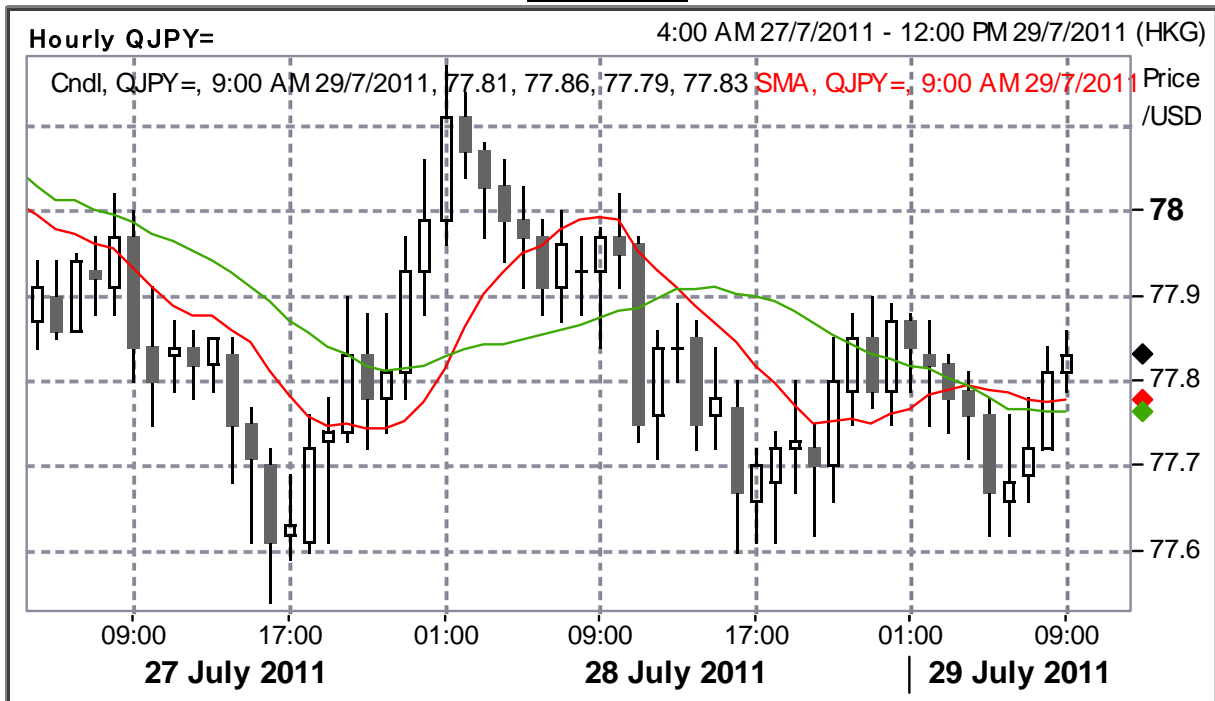
紐元兌美元



美元兌加元



美元兌日圓



美元兌港元 (美電)



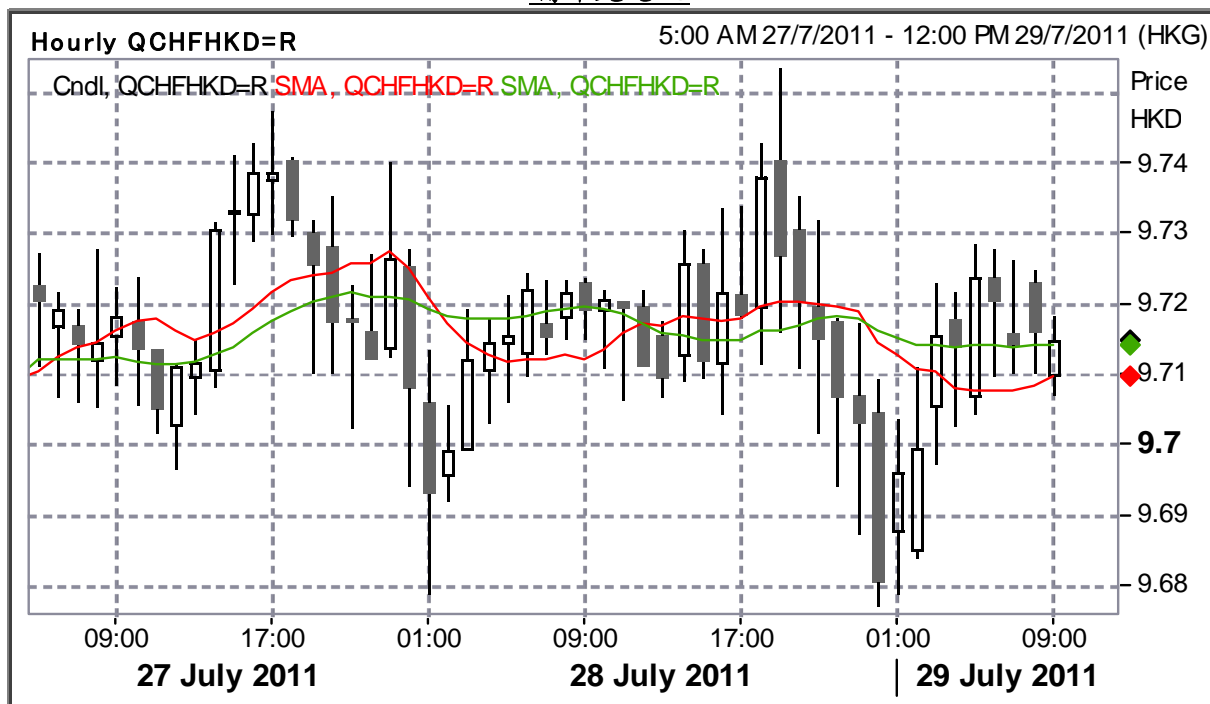
歐元兌港元



英鎊兌港元



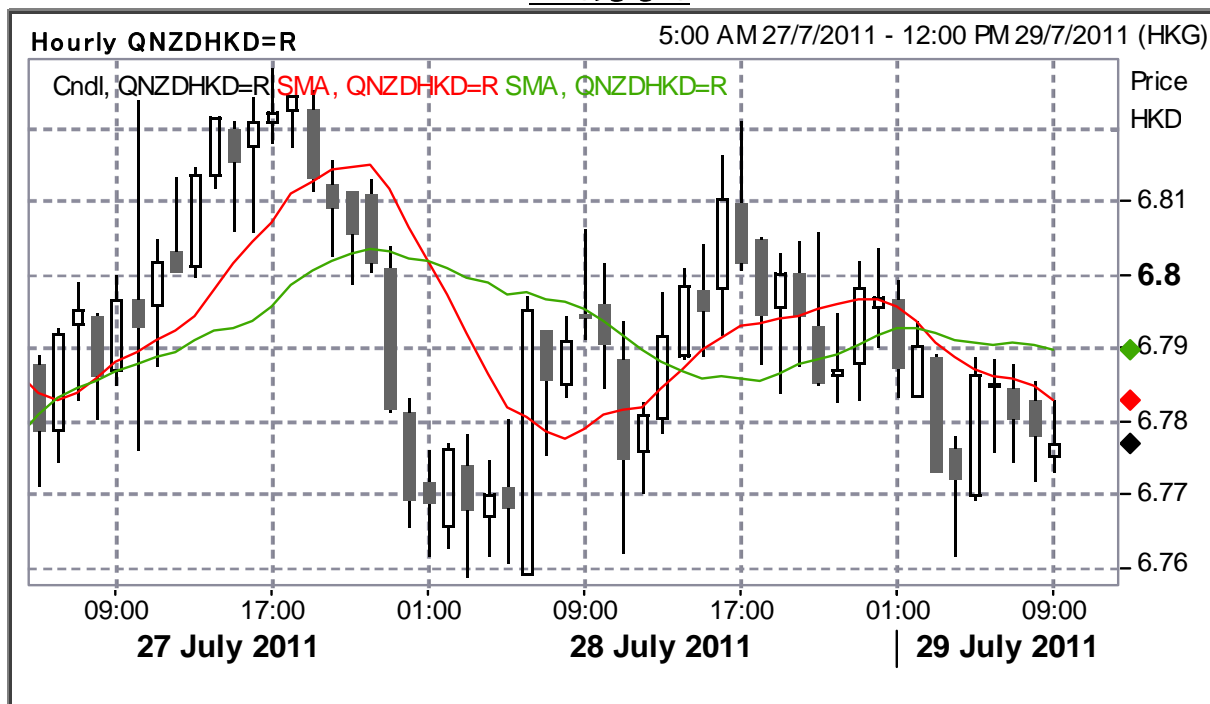
瑞郎兌港元



澳元兌港元



紐元兌港元



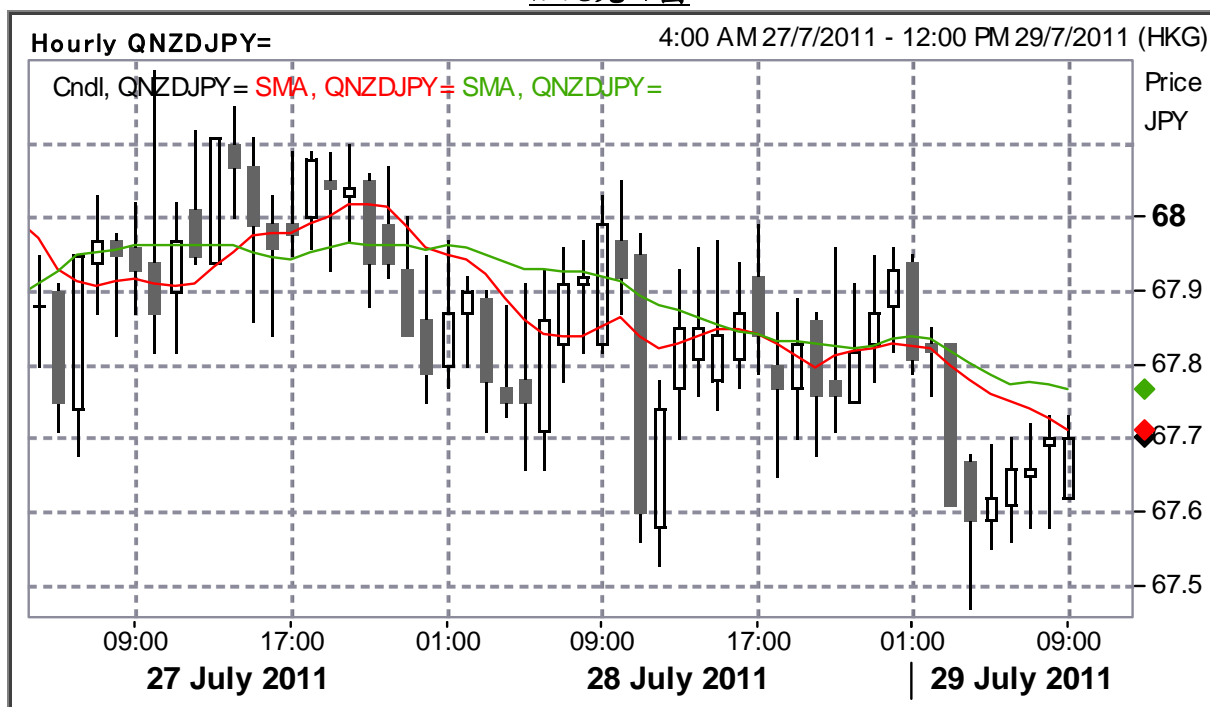
加元兌港元



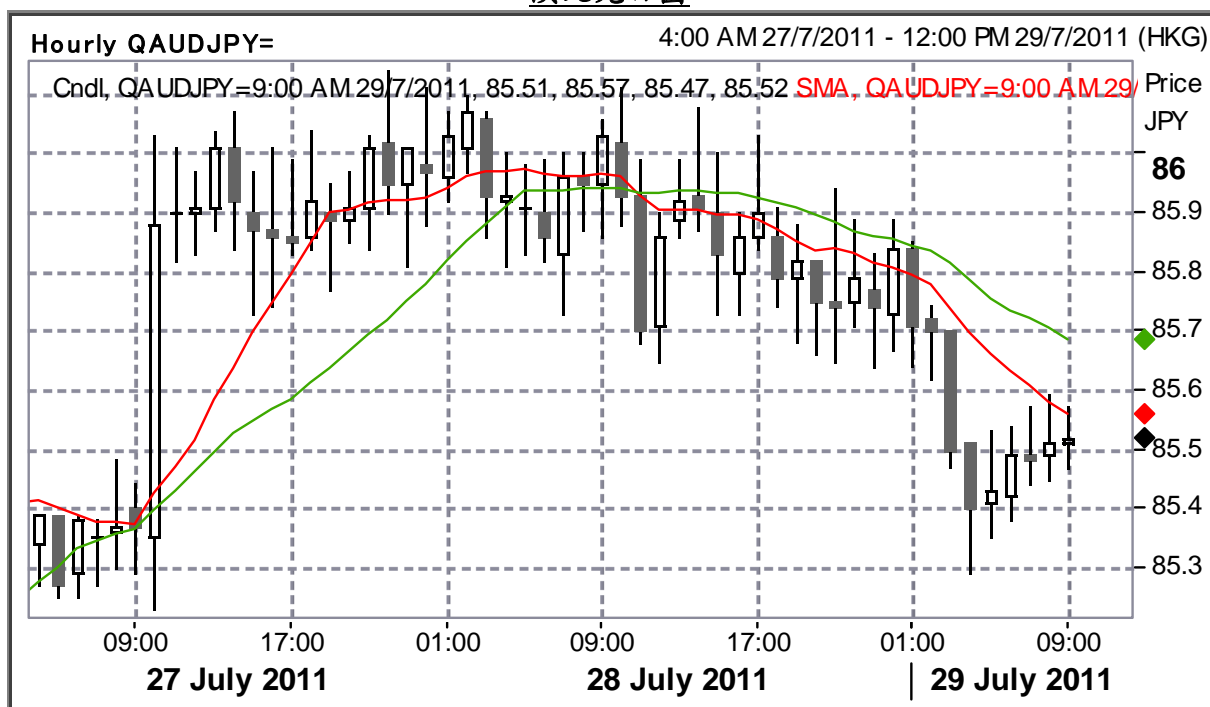
日圓兌港元



紐元兌日圓



澳元兌日圓



英鎊兌日圓



加元兌日圓



歐元兌日圓



歐元兌瑞郎



歐元兌英鎊



澳元兌紐元



美元兌人民幣



人民幣一年期 NDF



紐約下月付運期油價格



倫敦黃金現價

