

匯市短評

2021年09月16日

葉澤恆

高級外匯市場策略師，貨幣及利率交易部

電話: (852) 36085858

Email address: YIPACH@hkbea.com

市場資料

- 美國十年債息報 1.295 厘。離岸美元兌人民幣在 6.4265 至 6.4333 之間上落。美元兌港元在 7.7806 至 7.7825 之間上落。美元兌人民幣今日中間價報 6.4430 (上個交易日報 6.4492)。
- 人行今日進行 100 億元人民幣 7 天逆回購，但今日有 100 億元人民幣逆回購到期，故今日沒有淨投放或淨回籠。

美國：工業生產表現略遜市場預期 眾議院進一步推動加稅方案

- 雖然表現較預期差，但已經恢復到疫情前 2020 年 2 月的工業生產水平。
- 公用事業反彈抵銷了採礦活動的下降情況，並且刺激美國工業生產。
- 另一方面，眾議院撥款委員會通過加稅法案，距離通過落實加稅更進一步。

分析：

- 美國第三季經濟受到疫情反彈及風災所影響，故預料經濟增長將會明顯放緩。
- 雖然預料下星期聯儲局不會公布減少購買資產計劃，但相信會強調有關措施公布的時間將會逐步逼近，可能令資本市場出現震盪。當避險情緒升溫，就可能有利美元的表現。

歐元區：工業生產較市場預期強勁 央行行長指改革措施能否落實對區內經濟重要

- 7月工業生產較預期強勁，主要是由非耐用消費品生產等增加所帶動。
- 另一方面，歐洲央行行長拉加德表示，區內經濟目前最大的挑戰是，當局能否落實改革措施。她亦估計區內接種疫苗的比率將會加快上升。
- 至於首席經濟學家連恩就表示，投資者在評估歐洲央行的貨幣政策時，不應單純關注購買資產規模，但認為從購買資產規模去判斷貨幣政策立場並非好事。相對地，連恩認為持久性的貨幣政策，才是較關鍵的因素。

分析：

- 連恩的講話表明，近期歐洲央行對購買資產規模採取了彈性措施，並非會持續，而是觀察區內經濟及疫情的變化，去衡量應否增加或減少購買資產規模。
- 在這情況下，預料歐元兌美元短期會否出現突破，反而是要看聯儲局的貨幣政策會否出現變化，提早或延後公布減少購買資產計劃相對地重要。

英國：8月份通脹升至九年高位 留意法國向英國輸送電力的一條關鍵性電纜火警

- 當地通脹上升，主要是由於去年不少餐飲業在疫情下大幅減價所致。
- 法國向英國輸送電力的一條關鍵性電纜突然發生火警，預料可能影響英國的冬天供電情況。
- 首相約翰遜政府改組內閣，當中外相藍韜文被調職較為觸目，接替白樂彬出任司法大臣，同時兼任副首相。

分析：

- 疫情封鎖措施解除後，進一步推高了原材料及勞動成本，令英國通脹進一步上升。
- 但要留意的是，英國目前的經濟復甦並不穩固。一旦央行收緊貨幣政策，可能令經濟增長放緩。因此，預料英鎊兌美元可能略為偏軟。

短線交易策略推介

雖然經濟增長較預期差 但人行未有大量放水 料可待回吐吸納人民幣

- 中國上日公布 8 月份的經濟數據較市場預期差，但人行三季度以來首次等額續期 MLF，而且利率維持不變，反映人行未必於短期內放水。
- 疫情間歇性反彈，可能對 9 月份的經濟復甦帶來一些負面影響，但預料較 8 月份輕微。因此，有利人民幣的表現。
- 相對地，美國疫情仍處偏高水平，而且聯儲局仍未落實減少購買資產計劃的時間及規模，相對不利美元表現。
- 因此，建議投資者當離岸美元兌人民幣於 6.4550 買人民幣，目標 6.4050，止蝕設於 6.4825。

短線交易策略追蹤

日期	貨幣	入市策略	開盤價	止賺價	止蝕價	時間	現況狀態
16/09/2021	美元兌人民幣	買入人民幣	6.4550	6.4050	6.4825	三星期	等待入市
15/09/2021	澳元兌美元	沽出澳元	0.7338	0.7175	0.7425	三星期	已入市
14/09/2021	英鎊兌紐元	沽出英鎊	1.9505	1.9005	1.9725	三星期	已入市
13/09/2021	美元兌日圓	沽出日圓	109.65	110.65	109.15	兩星期	於 109.15 止蝕
10/09/2021	紐元兌日圓	買入紐元	77.850	79.850	76.850	兩星期	已入市
09/09/2021	美元兌加元	沽出加元	1.2678	1.2878	1.2578	兩星期	已入市
08/09/2021	英鎊兌美元	沽出英鎊	1.3815	1.3715	1.3865	兩星期	於 1.3865 止蝕
07/09/2021	美元兌加元	沽出加元	1.2480	1.2680	1.2380	兩星期	未能入市/取消
06/09/2021	紐元兌美元	買入紐元	0.7070	0.7270	0.6970	兩星期	未能入市/取消
03/09/2021	澳元兌紐元	沽出澳元	1.0450	1.0305	1.0535	兩星期	於 1.0305 止賺
02/09/2021	美元兌人民幣	買入人民幣	6.4650	6.4450	6.4750	兩星期	未能入市/取消

上日市場資料 (以下匯價並不一定等同實際成交價，只供參考)

匯率	開市	最高	最低	收市	變動 (%)
美元兌人民幣 (在岸)	6.4437	6.4444	6.4314	6.4325	-0.09%
美元兌人民幣 (離岸)	6.4346	6.4435	6.4251	6.4269	-0.12%
美元兌港元	7.7782	7.7829	7.7776	7.7819	0.05%
歐元兌美元	1.1803	1.1832	1.1799	1.1817	0.12%
英鎊兌美元	1.381	1.3854	1.3793	1.384	0.22%
美元兌日圓	109.69	109.74	109.11	109.38	-0.28%
美元兌瑞郎	0.9204	0.9206	0.9164	0.9198	-0.07%
澳元兌美元	0.732	0.7339	0.7301	0.7333	0.18%
紐元兌美元	0.7098	0.7118	0.7074	0.7106	0.11%
美元兌加元	1.2694	1.2709	1.2625	1.263	-0.50%
美匯指數	92.677	92.680	92.422	92.548	-0.08%

匯率	開市	最高	最低	收市	變動 (%)
歐元兌瑞郎	1.0862	1.0871	1.0840	1.0868	0.05%
歐元兌英鎊	0.85487	0.8563	0.8529	0.8537	-0.14%
歐元兌日圓	129.47	129.55	129.06	129.24	-0.18%
英鎊兌日圓	151.474	151.56	150.833	151.389	-0.06%
澳元兌日圓	80.297	80.349	79.831	80.203	-0.12%
紐元兌日圓	77.857	77.888	77.39	77.748	-0.14%
加元兌日圓	86.409	86.635	85.963	86.6	0.22%
瑞郎兌日圓	119.195	119.309	118.827	118.914	-0.24%
澳元兌紐元	1.0314	1.0327	1.0309	1.0319	0.05%

商品	開市	最高	最低	收市	變動 (%)
現貨黃金	1804.51	1806.95	1790.8	1794.07	-0.58%
現貨白金	944	951.17	923.88	950.07	0.64%
現貨白銀	23.8568	23.9126	23.6671	23.8426	-0.06%
紐約期油	70.76	73.14	70.65	72.61	3.05%
布蘭特期油	73.92	76.13	73.78	75.46	2.53%

2021年9月15日

日期及時間	國家	事件		預期	實際	前夕
09/15/2021 14:00	英國	CPI(月比)	8月	0.50%	0.70%	0.00%
09/15/2021 14:00	英國	PPI 產出(未經季調)(月比)	8月	0.40%	0.70%	0.60%
09/15/2021 14:00	英國	PPI Input NSA MoM	8月	0.20%	0.40%	0.80%
09/15/2021 16:30	英國	房價指數 年比	7月	12.50%	8.00%	13.20%
09/15/2021 17:00	歐元區	工業生產經季調(月比)	7月	0.60%	1.50%	-0.30%
09/15/2021 17:00	歐元區	勞動成本(年比)	第二季	--	-0.10%	1.50%
09/15/2021 20:30	美國	紐約州製造業調查指數	9月	17.9	34.3	18.3
09/15/2021 20:30	加拿大	CPI 未經季調(月比)	8月	0.10%	0.20%	0.60%
09/15/2021 20:30	美國	進口物價指數(月比)	8月	0.20%	-0.30%	0.30%
09/15/2021 20:30	美國	出口價格指數(月比)	8月	0.40%	0.40%	1.30%
09/15/2021 21:00	加拿大	成屋銷售 (月比)	8月	--	-0.50%	-3.50%
09/15/2021 21:15	美國	工業生產(月比)	8月	0.50%	0.40%	0.90%
09/15/2021 21:15	美國	產能利用率	8月	76.40%	76.40%	76.10%
09/15/2021 21:15	美國	製造業(SIC)工業生產	8月	0.40%	0.20%	1.40%

2021年9月16日

日期及時間	國家	事件		預期	實際	前夕
09/16/2021 06:45	紐西蘭	GDP經季調(季比)	第二季	1.10%	2.80%	1.60%
09/16/2021 07:50	日本	出口(年比)	8月	34.10%	26.20%	37.00%
09/16/2021 07:50	日本	進口(年比)	8月	40.00%	44.70%	28.50%
09/16/2021 09:00	澳洲	消費者通脹預期	9月	--	4.40%	3.30%
09/16/2021 09:30	澳洲	就業變動	8月	-80.0k	-146.3k	2.2k
09/16/2021 09:30	澳洲	失業率	8月	5.00%	4.50%	4.60%
09/16/2021 09:30	澳洲	全職就業變動	8月	--	-68.0k	-4.2k
09/16/2021 09:30	澳洲	兼職就業變動	8月	--	-78.2k	6.4k
09/16/2021 09:30	澳洲	參與率	8月	65.70%	65.20%	66.00%
09/16/2021 20:15	加拿大	新屋開工	8月	266.5k	--	272.2k
09/16/2021 20:30	美國	先期零售銷售(月比)	8月	-0.70%	--	-1.10%
09/16/2021 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	9月11日	323k	--	310k
09/16/2021 20:30	美國	零售銷售(不含汽車)(月比)	8月	0.00%	--	-0.40%
09/16/2021 20:30	美國	連續申請失業救濟金人數	9月4日	2740k	--	2783k
09/16/2021 20:30	美國	費城聯準企業展望	9月	19.0	--	19.4
09/16/2021 20:30	美國	零售銷售(不含汽車及汽油)	8月	0.00%	--	-0.70%
09/16/2021 20:30	加拿大	躉售交易銷售(月比)	7月	-2.00%	--	-0.80%
09/16/2021 22:00	美國	企業存貨	7月	0.50%	--	0.80%

2021年9月17日

日期及時間	國家	事件		預期	實際	前夕
09/17/2021 06:30	紐西蘭	BusinessNZ製造業採購經理人指數	8月	--	--	62.6
09/17/2021 14:00	英國	零售銷售含汽車燃料(月比)	8月	0.50%	--	-2.50%
09/17/2021 14:00	英國	零售銷售不含汽車燃料(月比)	8月	2.70%	--	-2.40%
09/17/2021 14:45	法國	工資(季比)	第二季修訂	0.30%	--	0.30%
09/17/2021 17:00	歐元區	CPI(年比)	8月修訂	3.00%	--	2.20%
09/17/2021 17:00	歐元區	營建產值(月比)	7月	--	--	-1.70%
09/17/2021 17:00	歐元區	核心CPI(年比)	8月修訂	1.60%	--	1.60%
09/17/2021 17:00	歐元區	CPI(月比)	8月修訂	0.40%	--	0.40%

版權及免責聲明：

本文件由東亞銀行有限公司（「本行」）刊發，並非針對或擬分發予任何人士或實體或供任何人士或實體使用，如該等行為在該人士或實體的司法管轄區中，是違反法律或規則，或會致使本行在該司法管轄區承受額外的註冊或登記要求。本行嚴禁以任何方式再分發或複製此檔或其中任何部分，並且不會對任何第三者之有關行為負責。

本檔所載資料乃取自本行相信可靠之來源，但其並未經獨立核實。本行不會對資料的準確性、完整性及正確性作出任何保證、陳述及擔保，或承擔任何責任。本文件內之意見及預測為本行/本行員工為準備本文件而作出，本行有權隨時更改而不另行通知。

本檔只供參考，並非旨在邀請客戶據此作出相關行動。本檔及所載資料並不構成任何形式之邀約、邀請、廣告、誘導、陳述，或買賣任何金融產品之意見或建議。

本檔所載資料並未因應客戶之投資目標、財政狀況及其需要作出評估。客戶在進行交易前應評估個人之投資經驗及目標、財政狀況和其他相關情況，以考慮各項投資產品或服務是否切合其需要。本檔不能取代客戶個人之判斷，如有需要，客戶應尋求獨立專業意見。本行不會為任何人士或實體因使用或倚賴本檔或其中任何資料及/或意見或任何進一步有關本檔之通訊負上任何責任。

本行及關連公司及其董事及雇員（統稱「關連人士」）可能會認購上述產品或進行涉及該等產品之交易。本行與該等產品的供應商可能有協定合作推銷該等產品，本行亦有可能從中收取費用。若本行的關連公司提供該等產品，該等關連公司亦可能會從投資者收取費用。本行及關連人士亦可能會替該等產品供應商提供或爭取提供經紀、投資銀行及其他金融服務。

投資涉及風險，投資價格可升可跌，甚至可能變得毫無價值。過往資料及表現並不代表或顯示將來之表現。買賣海外投資產品附有額外風險，該風險和一般本地投資產品市場附帶之風險不同，包括但不限於重大的匯率改變、或外國法律及條例改變。本檔並未列出客戶在進行任何交易時全部直接或間接之風險或其他可能對客戶有重大影響的考慮因素。