

《經濟日報》專欄〈交匯點〉

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《太陽報》專欄

齊普高招 避險將至

齊人之福始終不易享，又不想緊縮，又要留在歐元區，真是妄想。自上週齊普拉斯宣佈今週日舉行公投後，歐元於週一早市跌約二百多點至 1.10 以下。話雖如此，此程度的跌幅確比預期中小。當然，過多幾日，歐元跌至 1.08 或再低一點絕不奇怪，但會再跌穿 1.04 嗎？筆者仍然覺得機會不大。

在下仍然堅持，就算現時希臘脫歐，對歐洲或全球的影響應不如 2010 年般大，起碼現時一眾歐豬經濟比當時好，而且當期環球經濟只剛復蘇，承受不了如此大的打擊，故現在環球經濟的抗跌力應較幾年前炒歐債間為佳。再加上，現時希臘人每天只可提取 60 歐元。如果有去過歐洲旅遊的朋友都知，食一餐晚飯，除非日日三文治，否則閒閒地每人都 10 歐元，每日只有 60 歐元又怎過活？雖然齊普拉斯聲言希臘銀行的存款仍然安全，但實際上，希臘政府可能是通過實施資金管制，讓國民知道脫歐的後果，從而迫使大家選擇接受緊縮方案。齊普拉斯這招一石二鳥，高人！

分析歐元往後走向如何就只可問問希臘人。不過，除了希臘外，脫歐風險亦表現在其他豬國的不確定性，若希豬危機牽連到其他豬國都齊齊走人就夠驚嚇。所以，公投前歐元絕不宜看好，1.08 暫是支持。美國加息？先放開一邊。

由是觀之，歐債危機下，資金仍以避險為先，日圓及黃金可稍看好。美元兌日圓應試 120 至 121，金價 1,200 美元。

劉振業

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	整固	--	--	--	1.1100	1.1290
美元兌瑞郎	整固	--	--	--	0.9190	0.9450
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.5690	1.5910
美元兌日圓	沽出	122.80	121.50	123.10	--	--
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7580	0.7770
紐元兌美元	沽出	0.6840	0.6720	0.6880	--	--
美元兌加元	整固	--	--	--	1.2250	1.2600

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
06/29/2015 07:50	JN	零售銷售(月比)	May	1.00%	1.70%	0.40%	0.30%
06/29/2015 07:50	JN	大型零售商銷售	May	3.50%	5.30%	8.60%	--
06/29/2015 07:50	JN	工業生產(月比)	May P	-0.80%	-2.20%	1.20%	--
06/29/2015 07:50	JN	工業生產(年比)	May P	-2.30%	-4.00%	0.10%	--
06/29/2015 15:00	GE	CPI-薩克森(年比)	Jun	--	0.50%	0.80%	--
06/29/2015 15:00	GE	CPI-薩克森(月比)	Jun	--	-0.20%	0.20%	--
06/29/2015 16:00	GE	CPI-勃蘭登堡(月比)	Jun	--	0.00%	0.10%	--
06/29/2015 16:00	GE	CPI-勃蘭登堡(年比)	Jun	--	0.30%	0.60%	--
06/29/2015 16:00	GE	CPI-黑森(月比)	Jun	--	-0.10%	0.10%	--
06/29/2015 16:00	GE	CPI-黑森(年比)	Jun	--	0.30%	0.80%	--
06/29/2015 16:00	GE	CPI-巴伐利亞(月比)	Jun	--	-0.20%	0.10%	--
06/29/2015 16:00	GE	CPI-巴伐利亞(年比)	Jun	--	0.50%	0.80%	--
06/29/2015 16:30	HK	零售銷售值(年比)	May	-2.10%	-0.10%	-2.20%	-2.10%
06/29/2015 16:30	HK	零售銷售量(年比)	May	1.50%	4.60%	2.40%	2.50%
06/29/2015 16:30	UK	淨消費信貸	May	1.1B	1.0B	1.2B	--
06/29/2015 16:30	UK	Net Lending Sec. on Dwellings	May	2.0B	2.1B	1.7B	--
06/29/2015 16:30	UK	抵押債許可件數	May	68.8K	64.4K	68.1K	67.6K
06/29/2015 16:30	UK	貨幣供給 M4 月比	May	--	0.50%	0.40%	--
06/29/2015 16:30	UK	M4 貨幣供給(年比)	May	--	0.70%	0.00%	0.10%
06/29/2015 16:30	UK	M4 扣除 IOFC 3 個月年化	May	--	4.50%	4.00%	4.10%
06/29/2015 16:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(月比)	Jun	--	-0.10%	0.20%	--
06/29/2015 16:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(年比)	Jun	--	0.30%	0.70%	--
06/29/2015 17:00	EC	經濟信心指數	Jun	103.8	103.5	103.8	--
06/29/2015 17:00	EC	企業景氣指標	Jun	0.27	0.14	0.28	--
06/29/2015 17:00	EC	工業信心指數	Jun	-3	-3.4	-3	--
06/29/2015 17:00	EC	服務業信心指數	Jun	8	7.9	7.8	7.9
06/29/2015 17:00	EC	消費者信心指數	Jun F	-5.6	-5.6	-5.6	--
06/29/2015 17:34	CH	領先指標	May	--	98.97	98.31	98.59
06/29/2015 19:00	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(月比)	Jun	--	-0.20%	0.10%	--
06/29/2015 19:00	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(年比)	Jun	--	0.20%	0.70%	--
06/29/2015 20:00	GE	CPI(月比)	Jun P	0.20%	-0.10%	0.10%	--
06/29/2015 20:00	GE	CPI(年比)	Jun P	0.50%	0.30%	0.70%	--
06/29/2015 20:00	GE	CPI-歐盟調和數據(月比)	Jun P	0.20%	-0.20%	0.10%	--
06/29/2015 20:00	GE	CPI-歐盟調和數據(年比)	Jun P	0.40%	0.10%	0.70%	--
06/29/2015 20:30	CA	工業產品價格指數(月比)	May	0.30%	0.50%	-0.90%	--
06/29/2015 20:30	CA	原料價格指數(月比)	May	4.50%	4.40%	3.80%	4.00%
06/29/2015 22:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	26-Jun	--	56.8	56.6	--
06/29/2015 22:00	US	成屋待完成銷售(月比)	May	1.00%	0.90%	3.40%	2.70%
06/29/2015 22:00	US	成屋待完成銷售年比(未經季調)	May	11.80%	8.30%	13.40%	12.60%
06/29/2015 22:30	US	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	Jun	-16	-7	-20.8	--
06/30/2015 06:45	NZ	建築許可(月比)	May	--	0.00%	-1.70%	-0.90%
06/30/2015 07:05	UK	GfK 消費者信心指數	Jun	2	7	1	--
06/30/2015 07:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	28-Jun	--	116.3	114	--

06/30/2015 09:00	AU	HIA 新屋銷售(月比)	May	--	-2.30%	0.60%	--
06/30/2015 09:00	NZ	ANZ 經濟活動展望	Jun	--	23.6	32.6	--
06/30/2015 09:00	NZ	ANZ 企業信心	Jun	--	-2.3	15.7	--
06/30/2015 09:30	JN	勞工現金收入(年比)	May	0.70%	0.60%	0.90%	0.70%
06/30/2015 09:30	JN	實質現金收入(年比)	May	0.20%	-0.10%	0.10%	-0.10%
06/30/2015 09:30	AU	民營部門信用(月比)	May	0.50%	0.50%	0.30%	--
06/30/2015 09:30	AU	民營部門信用(年比)	May	6.10%	6.20%	6.10%	--
06/30/2015 11:00	NZ	貨幣供給 M3 年比	May	--	--	7.70%	--
06/30/2015 12:00	JN	車輛生產(年比)	May	--	--	-7.50%	--
06/30/2015 13:00	JN	新屋開工(年比)	May	5.50%	--	0.40%	--
06/30/2015 13:00	JN	新屋開工戶數(年化)	May	0.915M	--	0.913M	--
06/30/2015 13:00	JN	營建訂單(年比)	May	--	--	-12.10%	--
06/30/2015 14:00	GE	零售銷售(月比)	May	0.00%	--	1.70%	1.30%
06/30/2015 14:00	GE	零售銷售(年比)	May	2.80%	--	1.00%	--
06/30/2015 15:00	SZ	KOF 領先指標	Jun	93.7	--	93.1	--
06/30/2015 15:55	GE	失業人口變動(千)	Jun	-5K	--	-6K	--
06/30/2015 15:55	GE	失業率	Jun	6.40%	--	6.40%	--
06/30/2015 16:30	UK	經常帳餘額	1Q	-24.0B	--	-25.3B	--
06/30/2015 16:30	UK	GDP(季比)	1Q F	0.40%	--	0.30%	--
06/30/2015 16:30	UK	GDP 年比	1Q F	2.50%	--	2.40%	--
06/30/2015 16:30	UK	總商業投資(季比)	1Q F	--	--	1.70%	--
06/30/2015 16:30	UK	總商業投資(年比)	1Q F	--	--	3.70%	--
06/30/2015 16:30	UK	服務業指數(月比)	Apr	0.30%	--	0.10%	--
06/30/2015 16:30	UK	服務業指數 3M/3M	Apr	0.50%	--	0.40%	--
06/30/2015 16:30	UK	駿懋企業信心指標	Jun	--	--	55	--
06/30/2015 17:00	EC	失業率	May	11.10%	--	11.10%	--
06/30/2015 17:00	EC	CPI 預估(年比)	Jun	0.20%	--	--	--
06/30/2015 17:00	EC	核心 CPI(年比)	Jun A	0.80%	--	0.90%	--
06/30/2015 20:30	CA	國內生產毛額(月比)	Apr	0.10%	--	-0.20%	--
06/30/2015 20:30	CA	GDP 年比	Apr	1.50%	--	1.50%	--
06/30/2015 21:00	US	美國供應管理協會 Milwaukee	Jun	--	--	47.7	--
06/30/2015 21:00	US	標普/CS 20 城市(月比)(經季調)	Apr	0.80%	--	0.95%	--
06/30/2015 21:00	US	標普/CS 綜合 20 房價指數(年比)	Apr	5.50%	--	5.04%	--
06/30/2015 21:00	US	標普/CaseShiller 20 城市指數(未經季調)	Apr	--	--	175.2	--
06/30/2015 21:00	US	標普/凱斯席勒美國房價指數(年比)	Apr	--	--	0.12%	--
06/30/2015 21:00	US	標普/凱斯席勒美國房價指數(年比)	Apr	--	--	4.14%	--
06/30/2015 21:00	US	標普/凱斯席勒美國房價指數(未經季調)	Apr	--	--	168.03	--
06/30/2015 21:45	US	芝加哥採購經理人指數	Jun	50	--	46.2	--
06/30/2015 22:00	US	消費者信心指數	Jun	97.4	--	95.4	--
06/30/2015	HK	貨幣供給 M1 港幣(年比)	May	--	--	15.80%	--
06/30/2015	HK	貨幣供給 M3 港幣(年比)	May	--	--	14.20%	--
06/30/2015	HK	貨幣供給 M2 港幣(年比)	May	--	--	14.30%	--
06/30/2015	HK	預算餘額(港幣)	May	--	--	-1.7B	--

07/01/2015 06:00	US	Fed's Bullard To Speak on Economy in St. Louis					
07/01/2015 07:30	AU	AiG 製造業表現指數	Jun	--	--	52.3	--
07/01/2015 07:50	JN	借款及貼現 企業(年比)	May	--	--	2.63%	--
07/01/2015 07:50	JN	日銀短觀大型製造業指數	2Q	12	--	12	--
07/01/2015 07:50	JN	日銀短觀大型製造業展望	2Q	14	--	10	--
07/01/2015 07:50	JN	日銀短觀大型非製造業指數	2Q	22	--	19	--
07/01/2015 07:50	JN	日銀短觀大型非製造業展望	2Q	23	--	17	--
07/01/2015 07:50	JN	日銀短觀大型全部產業資本支出	2Q	5.30%	--	-1.20%	--
07/01/2015 07:50	JN	日銀短觀小型製造業指數	2Q	1	--	1	--
07/01/2015 07:50	JN	日銀短觀小型製造業前景展望	2Q	1	--	0	--
07/01/2015 07:50	JN	日銀短觀小型非製造業前景展望	2Q	5	--	3	--
07/01/2015 07:50	JN	日銀短觀小型非製造業前景展望	2Q	3	--	-1	--
07/01/2015 08:00	AU	CoreLogic RP Data 房價(月比)	Jun	--	--	-0.90%	--
07/01/2015 09:00	CH	製造業 PMI	Jun	50.4	--	50.2	--
07/01/2015 09:00	CH	非製造業 PMI	Jun	--	--	53.2	--
07/01/2015 09:30	AU	建築許可(月比)	May	1.20%	--	-4.40%	--
07/01/2015 09:30	AU	建築許可(年比)	May	14.40%	--	16.30%	--
07/01/2015 09:35	JN	Nikkei Japan PMI Mfg	Jun F	--	--	49.9	--
07/01/2015 09:45	CH	匯豐中國製造業採購經理人指數	Jun F	49.6	--	49.6	--
07/01/2015 13:00	JN	汽車銷售(年比)	Jun	--	--	1.40%	--
07/01/2015 14:30	AU	商品指數(澳幣)	Jun	--	--	79.2	--
07/01/2015 14:30	AU	商品指數(年比)	Jun	--	--	-19.50%	--
07/01/2015 15:30	SZ	採購經理人指數-製造業	Jun	49.9	--	49.4	--
07/01/2015 15:55	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Jun F	51.9	--	51.9	--
07/01/2015 16:00	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Jun F	52.5	--	52.5	--
07/01/2015 16:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jun	52.5	--	52	--
07/01/2015 19:00	US	MBA 貸款申請指數	26-Jun	--	--	1.60%	--
07/01/2015 19:30	US	Challenger 裁員人數(年比)	Jun	--	--	-22.50%	--
07/01/2015 20:15	US	ADP 就業變動	Jun	218K	--	201K	--
07/01/2015 21:45	US	Markit 美國製造業採購經理人指數	Jun F	53.4	--	53.4	--
07/01/2015 22:00	US	營建支出(月比)	May	0.40%	--	2.20%	--
07/01/2015 22:00	US	ISM 製造業指數	Jun	53.1	--	52.8	--
07/01/2015 22:00	US	ISM 銷售價格指數	Jun	51	--	49.5	--
07/01/2015 22:00	US	Revisions: U.S. Construction Spending					
07/01/2015 07/02	US	Wards 國內車輛銷售	Jun	13.60M	--	13.95M	--
07/01/2015 07/02	US	Wards 總車輛銷售	Jun	17.20M	--	17.71M	--
07/01/2015 07/07	JN	官方準備資產	Jun	--	--	\$1245.8B	--
07/02/2015 07:50	JN	貨幣基數(年比)	Jun	--	--	35.60%	--
07/02/2015 07:50	JN	貨幣基數期末	Jun	--	--	¥307.4T	--

07/02/2015 07:50	JN	日本買進海外債券	26-Jun	--	--	-¥892.8B	--
07/02/2015 07:50	JN	日本買進海外股票	26-Jun	--	--	¥348.4B	--
07/02/2015 07:50	JN	外資買進日本債券	26-Jun	--	--	¥107.8B	--
07/02/2015 07:50	JN	外資買進日本股票	26-Jun	--	--	-¥253.9B	--
07/02/2015 08:00	NZ	QV 房價(年比)	Jun	--	--	9.00%	--
07/02/2015 09:00	NZ	澳盛銀行紐西蘭商品價格指數	Jun	--	--	-4.70%	--
07/02/2015 09:30	AU	貿易收支	May	-2225M	--	-3888M	--
07/02/2015 14:00	UK	全國房價(月比)	Jun	0.50%	--	0.30%	--
07/02/2015 14:00	UK	全國房價未經季調(年比)	Jun	4.50%	--	4.60%	--
07/02/2015 16:30	UK	Markit/CIPS 英國營建業採購經理人指數	Jun	56.5	--	55.9	--
07/02/2015 17:00	EC	PPI(月比)	May	0.10%	--	-0.10%	--
07/02/2015 17:00	EC	PPI(年比)	May	-2.00%	--	-2.20%	--
07/02/2015 19:30	EC	ECB account of the monetary policy meeting					
07/02/2015 20:30	US	非農業就業人口變動	Jun	230K	--	280K	--
07/02/2015 20:30	US	2個月薪資淨修正	Jun	--	--	--	--
07/02/2015 20:30	US	私部門就業人口變動	Jun	225K	--	262K	--
07/02/2015 20:30	US	製造業就業人口變動	Jun	6K	--	7K	--
07/02/2015 20:30	US	失業率	Jun	5.40%	--	5.50%	--
07/02/2015 20:30	US	平均時薪(月比)	Jun	0.20%	--	0.30%	--
07/02/2015 20:30	US	平均時薪(年比)	Jun	2.30%	--	2.30%	--
07/02/2015 20:30	US	平均每週工時-全部員工	Jun	34.5	--	34.5	--
07/02/2015 20:30	US	就業不足率	Jun	10.70%	--	10.80%	--
07/02/2015 20:30	US	家計部門就業變動	Jun	--	--	272	--
07/02/2015 20:30	US	勞動參與率	Jun	--	--	62.90%	--
07/02/2015 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	27-Jun	270K	--	271K	--
07/02/2015 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	20-Jun	2235K	--	2247K	--
07/02/2015 21:30	CA	加拿大皇家銀行加拿大製造業採購經理人指數	Jun	--	--	49.8	--
07/02/2015 21:45	US	彭博消費者舒適度	28-Jun	--	--	42.6	--
07/02/2015 21:45	US	ISM 紐約	Jun	--	--	54	--
07/02/2015 22:00	US	工廠訂單	May	-0.50%	--	-0.40%	--
07/02/2015 22:00	US	工廠訂單(運輸除外)	May	--	--	0.00%	--
07/03/2015 07:30	AU	AiG 服務業指數表現	Jun	--	--	49.6	--