

金匯動向

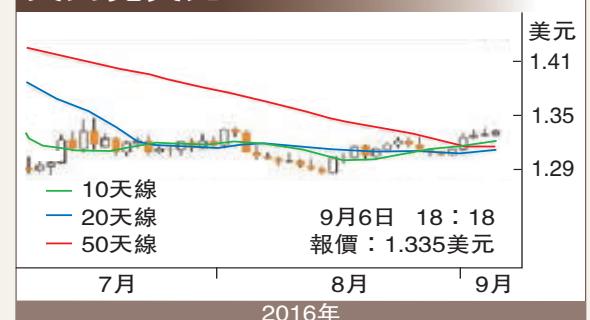
馮強

英鎊上周早段在1.3060美元附近獲得較大支持後呈現反彈，上周四重上1.33美元水平，本周初曾走高至1.3375美元附近7周高位。Markit上周四公佈8月份英國製造業PMI攀升至53.3的10個月以來高點，並且從7月份48.3的41個月低點大幅回升，數據顯示製造業產出以及新訂單均有較強反彈，未受6月公投脫歐影響，數據帶動英鎊迅速反彈。此外，上周五公佈的8月份英國建築業PMI為49.2，從7月份45.9的85個月低點明顯反彈，再加上美國同日公佈的8月份非農就業數據遜於預期，亦有助英鎊持續處於偏強走勢。另一方面，英國製造業在8月份明顯轉強之外，本周初公佈的8月份英國服務業PMI亦回升至52.9，較7月份的47.4大幅改善，反映英國製造業及服務業的表現雙雙好轉，市場對過於推低英鎊匯價抱有戒心，部分投資者掉頭回補英鎊空倉，將繼續有助英鎊短期表現。隨着美國8月份非農就業數據降低，美國聯儲局本月21日會議的加息機會，若果歐洲央行本周四政策會議結果沒有過於不利歐元，則不排除美元指數有掉頭失守95水平風險，令英鎊有機會擴大其反彈幅度。預料英鎊將反覆走高至1.3480美元水平。

美元指數跌 金價上望1340

現貨金價經過上周尾段顯著反彈，重上1,320美元之上，本周早段進一步表現偏強，周二曾一度走高至1,333美元一周多高位，延續上周五的反彈走勢。雖然美國商品期貨交易委員會公佈截至8月30日當周，對沖基金及基金經理持有的黃金淨長倉數量下跌，但美國上周五公佈8月份非農就業數據遜於市場預期之後，美元指數本周早段連日走勢偏軟，有進一步跌穿95水平風險，增加金價上行動力，預料現貨金價將反覆走高至1,340美元水平。

英鎊兌美元



金匯錦囊

英鎊：英鎊將反覆走高至1.3480美元水平。
金價：現貨金價將走高至1,340美元水平。

風水輪流轉 亞股升勢強

新興亞股表現超亮眼。第3季以來，風水輪流轉，新興市場中，亞太股市擊敗上半年表現突出的拉丁美洲及歐非中東，升幅稱霸。展望後市，亞洲經濟增長動能傲視全球，成為環球投資市場亮點，且企業盈利前景亦逐漸改善，縱然短期恐受美國加息干擾，但中長期續漲驅動力依舊，建議可視危機轉機，逢回佈局。

■國泰投顧



金匯出擊

英皇金融集團(香港)營業部總裁 黃美斯

日圓陷三角形區爭持

日本央行總裁黑田東彥在周一的講話中暗示，準備好進一步擴大本已龐大的刺激計劃，但他並未提供任何有關下一次會議上積極寬鬆政策可能性的明確暗示。日本央行下次將在9月20-21日舉行會議。許多分析師注意到這是黑田首度承認刺激計劃是有代價的，即使他否認日本央行刺激舉措已達到極限的看法。

美元兌日圓周一自高位回挫，104關口得而復失，回返至103邊緣。圖表走勢而言，可見到匯價陷入另一組大型三角區間，上方頂部見於104.25，需要突破此區，匯價才可望進入另一浪升勢，進一步目標可看至100天平均線105.30以至108水平。支持位則要留意近日險守着的50天平均線102.70，慎防失守美元將掉頭回落，下看支持101.60及100水平。

英鎊淨空倉九周來首降

上周芝加哥商業交易所(CME)英鎊淨空倉出現九周以來的首次下降。淨空倉規模從此前一周創紀錄的94,978口降至92,486口。匯

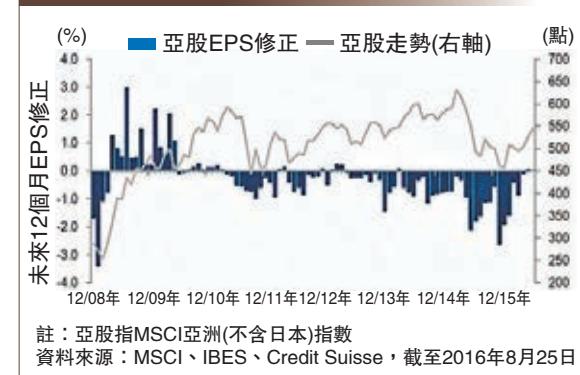
亞洲經濟增長強勁，國際貨幣基金組織(IMF)預測今年新興亞洲經濟增長率約6.4%，優於全球的3.2%，持續穩坐全球經濟增長最快速區域；企業預測每股盈利(EPS)亦獲上調，顯示企業前景改善。以今年至目前計，台股和印度升10%，香港升8.55%，而泰、印尼更升逾16%。

價值面市盈率俱優勝

國泰投顧指出，亞太股市價值面也吸金，亞股目前市盈率約14.3倍，低於10年均值17.7倍；反觀歐美股市，或同為新興市場的拉丁美洲及歐非中東，市盈率皆已高於10年均值，凸顯亞股在全球市場中兼具增長與價值，有助在低增長、低利率的環境下，殺出重圍。

隨着美聯儲局官員先後肯定美國經濟正向發展，透露加息腳步將近，近期市場焦點再次回歸美國加息動向。過往經驗顯示，美國加息往往為亞股瀉藥，然而隨資金緊縮恐懼消退，亞股反攻動能也變得有力；再者，美國雖朝向加息，歐、日兩大央行仍維持寬鬆，資金動能受衝擊預料有限，亦可減緩亞股受衝擊的幅度。

亞股每股盈利獲上調



企業盈利前景改善

國泰投顧認為，短期市場恐無法避免進入加息敏感期，預料亞股震盪難免；但新興亞洲經濟增長依舊強勁，企業盈利前景改善，建議投資人不妨趁震盪回調之際，佈局評價具吸引力的亞股。

今日重要經濟數據公佈

| | | |
|-------|-----|---|
| 06:45 | 新西蘭 | 第2季製造業銷售。前值-1.2% |
| 07:50 | 日本 | 8月外匯儲備。前值12,648億 |
| 09:30 | 澳洲 | 第2季GDP季率。預測+0.4%。前值1.1%；年率。預測+3.2%。前值3.1% |
| 13:00 | 日本 | 7月同時指標月率。前值-1.5 7月領先指標。前值持平 |
| 14:00 | 德國 | 7月工業生產月率。預測+0.1%。前值+0.8% |
| 14:45 | 法國 | 7月流動帳。前值6億赤字 7月經季節調整的貿易平衡。前值34億 |
| 15:30 | 英國 | 8月Halifax房價指數月率。預測-0.4%。前值-1.0% 截至8月的三個月Halifax房價指數年率。預測+7.0%。前值+8.4% |
| 16:30 | | 7月工業生產月率。預測-0.3%。前值+0.1%；年率。預測+1.9%。前值+1.6% 7月製造業產出月率。預測-0.4%。前值-0.3%；年率。預測+1.7%。前值+0.9% |
| 22:00 | 加拿大 | 央行利率決定 8月Ivey PMI。前值49.4 8月Ivey經季節調整PMI。前值57.0 |
| | 美國 | 7月JOLTS職位空缺數。前值562.4萬個 |

註: GDP: 國內生產總值；PMI: 採購經理人指數

世界紡織看中國

中國紡織在柯橋

2016中國柯橋國際紡織品博覽會(秋季)
China Keqiao International Textile Expo 2016

2016.10.14-17

中國輕紡城國際會展中心

誠邀參加

主要展品

紡織面料(輔料)、家用紡織品、服裝服飾、紡織機械

展會熱線

0575—84135583、81181395、81181389

網址

www.ctcte.com



柯桥纺博会