



任曉平

光大新鴻基外匯策略師

意大利政府簽署一項法令，將從6月3日起允許旅客出入該國，放鬆因應新冠肺炎的封鎖措施。這項法令還允許自6月3日起國內自由通行。若果有考慮去歐洲旅遊，可以考慮乘着歐元低位買入歐元。

歐元區並非無有負面消息，德國憲法法院要求歐洲央行在8月初之前證明其大規模購買政府債券計劃的合理性，否則只能在德國央行不參與的情況下繼續該計劃。

德國總理默克爾表示，歐盟已經強調成員國的法院，不能質疑歐盟最高法院的裁決。並向所屬的基民黨高層成員披露，德國最高法院的裁決是有辦法解決，只要歐洲央行解釋購債計劃即可。所以投資者並不擔心德國央行撤出買債計劃。

今年歐元區各國政府的預算赤字/GDP之比平均將上升至8%，遠高於2008年金融危機後的水平。債務/GDP之比上升，希臘和意大利的公共債務將分別接近GDP的200%和160%，葡萄牙的這一比例將達到130%，法國和西班牙將略低於120%。但事實上，全球的公共債務都在上升，美國也已經到達107%。歐元既然那麼多負面因素，但歐元並沒有下滑，就代表1.07的水平歐元暫時守得穩。

歐元兌美元料上試1.113

另一影響歐元主要走勢因素是美元的強弱，3月份出現美元荒，所以歐元大跌，但隨着美聯儲的貨幣互換協議、減息和無限QE下，美元的緊張情況大大紓緩。所以當避險情緒退卻，美元有機會回落。

近日港區國安法的議題，使中美關係再度緊張。特別在美國會否取消香港政策法上的討論。美國11月要進行選舉，現時標普500指數已回升至3,000點，距離3月高位只有13%。如果取消政策法，那麼美國總統特朗普可能要面對美股大幅回落的風險。白宮經濟顧問庫德洛指特朗普為疫情及其他事情對中國感到憤怒，但表示中美今年1月達成的首階段貿易協議目前仍算完好，但特朗普政府正觀察北京是否履行承諾。選舉是特朗普首要任務。

疫情好轉，有利避險情緒下降，歐元上升。歐元已突破1.0960之上是利好信號，本周歐元乘着美元回落，站上1.0960之上，1.0960成了支持，預期歐元有機會進一步上試1.1130。

避險情緒下降

歐元反彈可期

投資美股宜鎖定科技增長股



投資攻略

投資攻略