

今日重要經濟數據：

8月20日(星期四)

14:00 瑞士7月出口總額・前值266.16億
14:00 瑞士7月進口總額・前值213.92億
14:00 瑞士7月貿易平衡・前值順差52.24億
14:00 德國7月生產者物價指數(PPI)年率・前值+1.8%
14:00 德國7月生產者物價指數(PPI)月率・預測+0.3%・前值-0.3%
14:30 瑞士第二季工業生產年率・前值-7.1%

20:30 美國初領失業金人數・預測21.2萬・前值20.9萬
20:30 美國初領失業金人數四週平均值・前值19.9萬
20:30 美國續領失業金人數・前值177.7萬
20:30 美國費城聯儲8月製造業指數・預測25.0・前值41.4
20:30 加拿大7月工業品價格指數月率・前值-1.4%
20:30 加拿大7月原材料價格指數月率・前值-6.9%

8月21日(星期五)

06:45 紐西蘭7月進口總額・前值80.7億
06:45 紐西蘭7月出口總額・前值80.9億
06:45 紐西蘭7月貿易平衡・前值逆差37.4億
06:45 紐西蘭7月十二個月貿易平衡・前值順差2300萬
07:00 澳洲8月服務業採購經理指數(PMI)初值・前值53.6
07:00 澳洲8月綜合採購經理指數(PMI)初值・前值53.2
07:00 澳洲8月製造業採購經理指數(PMI)初值・前值52.0
07:01 英國GFK 8月消費者信心指數・預測-18・前值-17
07:30 日本7月消費者物價指數(CPI)年率・前值+1.7%
07:30 日本7月核心消費者物價指數(CPI)年率・前值+1.7%

關注焦點：

8月20日(星期四)

9月 NYMEX 原油期貨最後交易日

一周首次申領失業金人數 (20:30)

8月21日(星期五)

美國 8月 PMI (21:45)

新聞簡要：

17 / 8

特朗普稱不尋求延長與伊朗的諒解備忘錄
日本6月減持美債 264 億美元

中國7月零售銷售年率+0.6%
中國7月規模以上工業增加值年率+4.5%
中國7月住房價格指數-3.2%

紐約聯儲8月製造業指數報 20.6
美國 NAHB 8月房價指數報 35

美國6月國際資本淨流入 1335 億
美國6月長期資本淨流入 1727 億

18 / 8

特朗普：目前和未來不會與伊朗進行任何會談
美官員：特朗普要求談判團隊暫停與伊朗接觸

美國7月產能利用率報 76.3%
美國7月工業生產月率+0.2%
美國7月出口物價指數年率+8.2%，月率-1.3%
美國7月進口物價指數年率+5.9%，月率-0.4%
美國7月新屋開工年化總數報 123.9 萬戶
美國7月新屋開工月率-12.4%
美國7月營建許可年化總數報 144.3 萬戶
美國7月營建許可月率+5.0%
美國7月未決房屋銷售年率-2.2%
美國7月未決房屋銷售月率-2.3%

07:30 日本7月扣除新鮮食品後CPI年率・預測
+1.8%・前值+1.6%
08:30 日本8月服務業PMI初值・前值51.2
08:30 日本8月製造業PMI初值・預測55.1・前值
54.5

14:00 英國7月公共部門淨借款・預測3億・前值
159.89億
14:00 英國7月核心零售銷售年率・預測+3.3%・前
值+5.4%
14:00 英國7月核心零售銷售月率・預測-0.5%・前
值+1.1%
14:00 英國7月零售銷售年率・預測+2.2%・前值
+4.2%
14:00 英國7月零售銷售月率・預測-0.5%・前值
+1.0%
14:45 法國8月製造業商業景氣指數・預測101・前
值101
15:15 法國8月服務業PMI初值・預測49.7・前值
49.6
15:15 法國8月製造業PMI初值・預測49.9・前值
49.8
15:15 法國8月綜合PMI初值・前值49.4
15:30 德國8月服務業PMI初值・預測50.2・前值
49.8
15:30 德國8月製造業PMI初值・預測52.0・前值
52.2
15:30 德國8月綜合PMI初值・預測51.5・前值51.3
16:00 歐元區8月服務業PMI初值・預測51.5・前值
51.7
16:00 歐元區8月製造業PMI初值・預測51.9・前值
51.9
16:00 歐元區8月綜合PMI初值・預測51.7・前值
52.0
16:30 英國8月服務業PMI初值・預測51.8・前值
52.1
16:30 英國8月綜合PMI初值・預測51.5・前值52.2

16:30 英國8月製造業PMI初值・預測51.5・前值
51.9

20:30 加拿大6月核心零售銷售月率・預測+0.4%・
前值+1.2%
20:30 加拿大6月零售銷售月率・預測+0.4%・前值
+1.0%
21:45 美國8月服務業PMI初值・預測54.0・前值
54.6
21:45 美國8月製造業PMI初值・預測53.8・前值

53.9

21:45 美國8月綜合PMI初值・前值54.5

22:00 歐元區8月消費者信心指數初值・預測-

16.3・前值-15.9

XAU 倫敦黃金**美國加碼長債回購，助燃黃金飆升**

美聯儲 7 月政策會議記錄顯示，決策者對通脹的擔憂進一步加深。許多與會者認為，如果通脹未能回落至 2% 的目標水準，進一步收緊政策可能是必要的；支持加息的官員則指出，價格壓力已呈現廣泛性特徵，如果不採取行動，未來可能不得不實施更大幅度、代價更高的緊縮措施。會議上有三名官員投下反對票，主張加息 25 個基點，而最終利率仍維持在 3.50% 至 3.75% 的區間。這是現任主席沃什就任後的第二次政策會議。會議紀錄發佈後並未在金融市場引發太大反響，因會議結束以來公佈的經濟資料已使記錄所反映的經濟狀況顯得過時。近期美國經濟資料疲軟，企業 7 月份意外削減就業崗位，通脹有所緩解，市場因此下調了加息預期。CME FedWatch Tool 顯示，市場預計美聯儲在 9 月 15 日至 16 日會議上維持利率不變的概率約為 65%。

倫敦黃金週三上漲近 180 美元，突破 4500 關口，錄得約 4.3% 升幅，最高觸及 4524 美元，創下 6 月初以來的最高水準。美國財政部週三晚宣佈的回購擴容計畫。面對前一日 30 年期美債收益率一度觸及 5.34% 的 19 年高點，以及美國公共債務總額突破 40 萬億美元的現實壓力，財政部決定將 10 至 30 年期國債的回購規模翻倍，每次操作至少達到 40 億美元，適用於 10 至 20 年期和 20 至 30 年期兩個區間，並在 9 月 9 日至 11 月 4 日期間生效。原本計畫的回購額度因此增加至少 140 億美元，使相關期間最高回購總額升至約 830 億美元。此舉迅速壓低了長期美債收益率，拖累美元走弱，為以美元計價的黃金打開了上行空間。

技術走勢而言，倫敦黃金周三突破了近一周多的整理區間，先是好好守住底部 4300，再而向上衝破頂部阻力 4450，繼而攻破 4500 的心理關口。此前金價處於 1.618 與 2.618 擴展位之間的爭持區間，2.618 擴展位約在 4541 美元。另外，通道上沿阻力約在 4584 美元，下一階段目標指向 4718.9 美元。倘若以年初以來的累計跌幅計算，38.2% 的回升目標可至 4576 美元，擴展至 50% 及 61.8% 則為 4771 及 4966 美元。即市阻力位預估在 4548 及 4623 美元，進一步阻力指

倫敦黃金8月20日：

預測早段波幅：4474 - 4548

阻力 4623 - 4673 - 4773

支持 4423 - 4348 - 4274

SPDR Gold Trust黃金持有量：

8月10日-1,020.96噸

8月11日-1,022.67噸

8月12日-1,025.81噸

8月13日-1,023.24噸

8月14日-1,023.53噸

8月17日-1,030.66噸

8月18日-1,025.24噸

8月19日-1,034.65噸

8月19日上午定盤價：4355.75

8月19日下午定盤價：4460.7

弱

強



香港灣仔軒尼詩道 288 號 英皇集團中心 8 樓 801 室 電話：2574 2229 傳真：2574 1630

縱橫匯海財經網站：www.MW801.com 電郵地址：mw@emperorgroup.com

版權所有 未經許可 不得轉載

本分析之資料或數據乃搜集自可信可靠之來源。本網頁有關人士並沒有表明、保證或承諾該等資料乃準確、完整及應屬可信。並且不會接受任何有可能直接或間接因網站內容、遺漏或文字上的錯誤，或因您未能進入網站，或因任何通過這個網站傳送或接收的指示或通知的延遲或失敗而引致的任何損失或破壞負責。此網頁內所載之內容不應理解為買入或出售任何證券、產品或服務之建議、邀請、廣告或勸誘。本網頁有關人士對於網頁所提供的任何資料或意見均屬可靠，惟其所產生之任何損失或虧損概不負任何責任。金融市場具一定風險，投資價格可跌可升。

向 4673 及 4773 美元。短線支持預估在 4474 及 4423，下一級料為 4348 及 4274 美元。

XAG 倫敦白銀

白銀強勁反撲，再闖 250MA 阻力

倫敦白銀周三先跌後開展大幅反撲，日低 62.16 美元，跌破近日的低位，但紐約時段強勢闖高，直逼 67 關口。雖然白銀觸及兩個月新高，但未可確認已是破頂走高狀態，250 天平均線目前位於 66.73，近一周多時間銀價始終未能明顯擺脫此指標，倘若當前能突破並企穩 250 天線，並進一步攻克 1.618 擴展位 67.3 美元，則有機會測試 100 天均線 68.5 美元及 200 天均線 71.4 美元。預期白銀短線支持位在 66.7 及 65.9，之後將關注 64.8 以至 63.1 美元。上方阻力可觀測 67.4 及 68.4，較大阻力預估在 69.1 及 70.3 美元。

倫敦白銀8月20日：

預測早段波幅：66.7 – 67.4

阻力 68.4 – 69.1 – 70.3

支持 65.9 – 64.8 – 63.1

iShares Silver Trust白銀持有量：

8月10日-15,206.72噸

8月11日-15,313.54噸

8月12日-15,313.54噸

8月13日-15,336.03噸

8月14日-15,312.13噸

8月17日-15,272.78噸

8月18日-15,343.05噸

8月19日-15,275.59噸

弱

強



EUR 歐元

歐元上破 100MA，維持上行動力

美聯儲 7 月會議紀要顯示，官員們在上次會議上表示，除非通脹方面取得更多進展，否則將需要在不久後加息。美聯儲在 7 月會議上將基準利率維持在 3.5%-3.75%不變，持異議者認為需要儘快採取行動以使通脹回歸目標。然而，市場對這份偏鷹紀錄反應平淡，當中紀要內容已落後於近期疲軟的經濟數據，且期貨市場已將 9 月加息概率壓縮至約 33%。

美國財政部擴大長債回購規模，促使美元周三大幅走弱，即使美聯儲 7 月會議紀錄展現偏鷹傾向，當中多位官員表示若通脹未見降溫則需儘快加息，但市場反應平淡。美聯儲 9 月加息概率已從一個月前的 47%降至約 33%，反觀歐洲央行 9 月加息概率仍高達九成，政策分化繼續為歐元提供支撐。

技術走勢而言，歐元兌美元終見衝破1.15區間，周四早盤達至1.1680水準之上。歐元兌美元已上破100天平均線，可望在歷經兩周的盤整後，歐元即將迎來新一波上揚。後續將看至1.18及1.1850，下一級料為1.1920，關鍵將指向1.20關口以至1月高位1.2081。即市支持參考250天平均線1.1635。此外，目前100天平均線處於1.1570水準，視為反制支撐。其後支持可關注1.15，這為月初以來的最低位置附近，下一級支撐預料為1.1430。

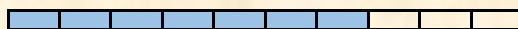
預估波幅：

阻力 1.1800 – 1.1850 – 1.1920 – 1.2000* – 1.2081

支持 1.1635 – 1.1570* – 1.1500** – 1.1430

弱

強



新聞簡要

18 / 8

德國ZEW 8月經濟景氣指數34.2

德國ZEW 8月經濟現狀指數-61.1

歐元區ZEW 8月經濟景氣指數31.4

19 / 8

歐元區6月季調後經常帳報盈餘351億

歐元區6月末季調經常帳報盈餘469億

歐元區7月核心HICP年率+2.5%，月率+0.0%

歐元區7月HICP年率+2.9%，月率+0.2%

關注焦點：

周四

德國7月PPI (14:00)

JPY 日圓

日圓掉頭回升，受助美元大挫

美元在周三顯著滑落，美元指數跌破 99 水準。美國財政部計劃自 9 月 9 日起，將其針對長期附息證券的流動性支持回購操作規模至少擴大一倍。

7 月美聯儲公開市場委員會(FOMC)會議紀錄顯示，政策制定者仍認為通脹處於高位，並確認有三位官員投票支持加息，但會議紀錄未能為美元帶來支撐，比起剛在 8 月的多項經濟數據，此紀錄的資訊或許稍為滯後。

日本證券業協會資料顯示，7 月份外國投資者淨賣出日本短期和中期國債規模達 1.28 萬億日圓，創 2006 年 7 月以來最高紀錄。與此同時，10 年期以上長期國債仍獲淨買入 8898 億日圓。7 月下旬日圓兌美元匯率跌至 1986 年以來最低水準，觸發日美歷史性聯合干預。

在日本方面，將要關注周五早上公佈的 7 月消費者物價指數(CPI)。美元兌日圓自上月以來緩步走高，但卻一直受制於 100 天平均線，至周三隨著美元下滑，美元兌日圓亦終見掉頭顯著回挫，但也要留意匯價下跌空間或為有限。較近支持先看 158 及 157.50。下一級看至 156.20，關鍵支持位需留意 155 關口，預料若此關口一旦明確失守，美元兌日圓或將開拓新一波下滑。下延支撐看至 154 以至 152.50 水準，關鍵指向 150 關口。阻力位回看 159.30 及 100 天平均線 160，較大阻力估計為 50 天平均線 161 及 162 水平，關鍵仍在 164。

GBP 英鎊

英鎊持續強勢，當前上探大型雙底頸線

英鎊兌美元周三大漲，升上 1.36 區間，創三個月高位；美元因美債收益率回落而跌至三個月低點穩，源於美國財政部宣佈將從 9 月起將長期國債回購規模至少翻倍，以緩解債券市場壓力。而英國最新公佈 7 月通脹數據堅挺，鞏固了市場對英倫銀行年底前至少加息一次的預期。總體 CPI 同比上漲 2.9% 符合預期，核心 CPI 持穩於 2.6%，高於預期的 2.5%。能源價格上漲推升了總體通脹，但服務業通脹從 3.6% 放緩至 3.4%，商品通脹從 1.7% 升至 2.2%，是核心通脹保持黏性的關鍵。

預估波幅：

阻力 159.30 - 160.00 - 161.00 - 162.00 - 164.00

支持 158.00 - 157.50 - 156.20 - 155.00** - 154.00

弱

強



本週要聞：

17 / 8

日本 6 月產能利用率月率+4.1%

日本 6 月第三產業活動指數月率-0.2%

日本 6 月工業生產年率+4.9%，月率+1.9%

20 / 8

日本 7 月出口年率+23.2%・進口年率+27.8%

日本 7 月季調後商品貿易平衡報逆差 6860

日本 7 月商品貿易平衡報逆差 6345 億

關注焦點：

周五

日本7月CPI (07:30)

預估波幅：

阻力 1.3650/60** - 1.3800 - 1.3867 - 1.4000*

支持 1.3570 - 1.3520 - 1.3450 - 1.3300

弱

強



本週要聞：

18 / 8

英國截至6月三個月平均收入(不包括獎金)年率+3.5%

英國截至6月三個月平均收入(包括紅利)年率+4.1%

英國7月申領失業救濟人數比4.3%

英國截至6月三個月ILO失業率4.9%

英國6月就業+83000

英國7月失業金申請人數-11000

香港灣仔軒尼詩道 288 號 英皇集團中心 8 樓 801 室 電話：2574 2229 傳真：2574 1630

縱橫匯海財經網站: www.MW801.com 電郵地址: mw@emperorgroup.com

版權所有 未經許可 不得轉載

本分析之資料或數據乃搜集自相信可靠之來源。本網頁有關人士並沒有表明、保證或承諾該等資料乃準確、完整及應屬可信。並且不會接受任何有可能直接或間接因網站內容、遺漏或文字上的錯誤，或因您未能進入網站，或因任何通過這個網站傳送或接收的指示或通知的延遲或失敗而引致的任何損失或破壞負責。此網頁內所載之內容不應理解為買入或出售任何證券、產品或服務之建議、邀請、廣告或勸誘。本網頁有關人士對於網頁所提供的任何資料或意見均屬可靠，惟其所產生之任何損失或虧損概不負任何責任。金融市場具一定風險，投資價格可跌可升。

技術走勢而言，暫見英鎊兌美元已突破延伸自 1 月 27 日高位 1.3867 的下降趨向線，而匯價年內走勢形成一組大型雙底，分別為 3 月 31 日的 1.3159 及 6 月 24 日的 1.3139，眼前更為關鍵的就是頸線位置 1.3650/60，一旦可再作突破，技術上應可延伸較強力上揚；續後將看至 1.38 以至 1 月高位 1.3867，關鍵指向 1.40 關口。支持位回看 1.3570 及 1.3520，下一級預料為 25 天平均線 1.3450 及 1.33 水準。

19 / 8

英倫銀行貨幣政策委員會成員格林稱通脹持續性的跡象仍在，現在討論降息為時過早。

英國7月CPI年率+2.9%，月率+0.3%

英國7月核心CPI年率+2.6%

英國7月RPI年率+3.2%，月率+0.6%

英國7月生產者輸出物價指數年率+3.1%，月率+0.2%

英國7月核心生產者輸出物價指數年率+2.8%，月率+0.6%

英國7月生產者輸入物價指數年率+4.9%，月率-1.7%

關注焦點：

周四

英國7月CPI・PPP・RRPI (14:00)

歐元區7月HICP (17:00)

周五

英國7月零售銷售 (14:00)

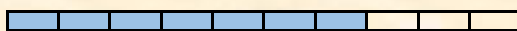
預估波幅：

阻力 0.8030 - 0.8085 - 0.8150 - 0.8200*

支持 0.7910 - 0.7855 - 0.7800 - 0.7760

弱

強



關注焦點：

周四

瑞士7月貿易數據 (14:00)

瑞士第二季工業生產 (14:30)

CHF 瑞郎

頭肩頂頸線破位，美元/瑞郎續呈下行

美元兌瑞郎周三日內下跌百多點，尾盤見於 0.7970，周四早盤延伸低位至 0.7963，為 6 月 17 日以來最低水準。鑑於匯價跌破 50 天平均線以至 0.80 關口，短線或見美元仍見下行壓力。而且圖表上似乎亦已築起了一組頭肩頂型態，頸線位置為 0.8030，未有回返此區之上，則可望以此型態向下發展，以左肩幅度 120 點子計算，潛在延伸目標為 0.7910，以頭部計算則為 0.7855。進一步較大支撐預估在 0.78 以至 0.7760 水平。阻力回看 0.8030 及 50 天平均線 0.8085，下一級料為 0.8150 及 0.82 水準。

AUD 澳元

澳洲就業數據稍遜，未改澳元上升態勢

週四公佈的澳洲 7 月就業報告意外疲軟，就業人數下降 1.58 萬，遠遜於市場預期的小幅增長，但全職就業增長 1.63 萬，全部降幅來自兼職崗位。失業率從 4.4% 升至 4.5%，為 2021 年底以來最高水準；參與率從 67.0% 小幅回落至 66.9%，就業人口比率下降 0.2 個百分點至 63.9%。整體報告而言，勞動力市場逐步放緩而非急劇惡化，意味著澳洲央行無需急於調整當前立場，市場對央行按兵不動的預期將進一步鞏固。

澳元兌美元走勢，經過近日的上揚，匯價已見脫離 100 天平均線，而此前在 6 月份跌破此指標後亦曾嘗

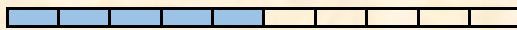
預估波幅：

阻力 0.7150 - 0.7200 - 0.7277 - 0.7400

支持 0.7060 - 0.7000 - 0.6940 - 0.6860

弱

強



本週要聞：

18 / 8

澳洲西太平洋銀行8月消費者信心指數報6%

20 / 8

澳洲7月兼職就業人數-32200

澳洲7月就業人數-15800

澳洲7月全職就業人數+16300

澳洲7月失業率4.5%

澳洲7月就業參與率66.9%

試扳回此指標不果，故目前繼續持穩料可確立澳元的進一步升勢。預計延伸目標將會看至 0.7150 及 0.72 水準，5月6日高位 0.7277 為又一參考，下一級關鍵料為 0.74。支持位回看 0.7060 及 50 天平均線 0.70，較大支持看至 0.6940 以至 250 天平均線 0.6860 水準。

關注焦點：

--

NZD 紐元美元跳水，紐元上闖**0.60**關口

紐元兌美元過去兩周向上明顯於 0.59 水準附近受制，但至今終見出現較明顯突破，上望位置預估為 0.5960，至於 0.60 仍是一道的重要心理關口，於 5月6日的高位 0.5990 及 5月29日高位 0.5993 也是未能衝破此關口，故這次若可破位，料將為新一浪升勢的初步啟示，延伸目標暫會看至 0.6090 及 0.6120。支持位回看 0.5920 及 0.5860，下一級料為 0.58 及 0.5760 水準。

預估波幅：

阻力 **0.5960 - 0.6000** - 0.6090 - 0.6120**支持 **0.5920 - 0.5860 - 0.5800 - 0.5760**

弱

強



關注焦點：

周五

紐西蘭7月貿易平衡 (06:45)

CAD 加元美/加受失守 **1.40** 關口，下降通道內探低

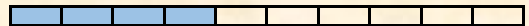
美元兌加元過去一個多月來維持下試，並且進一步下破位於 1.3910 的 100 天線，匯價弱勢有望持續，並處於下降通道內運行，延伸目標看至 1.38 及 1.3760，下一級料為 1.3640 及 1.3550。阻力回看 1.3960 及 1.4030，較大阻力位預料在 1.4080 以至 1.4130 水準。

預估波幅：

阻力 **1.3960 - 1.4030 - 1.4080 - 1.4130**支持 **1.3800 - 1.3760 - 1.3640 - 1.3550**

弱

強



本週要聞：

17 / 8

加拿大7月CPI年率+3.0%，月率+0.5%

加拿大7月央行核心CPI年率+2.3%，月率+0.2%

關注焦點：

周五

加拿大6月零售銷售 (20:30)

CL 紐約期油

油價橫行爭持，漠視美元跌勢

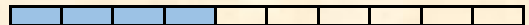
縱然周三美元大挫，觀乎主要貨幣普遍上揚，黃金白銀亦見大幅衝高，油價卻顯得格外平靜，紐約期油日內波幅有近 2.4 美元，但收盤幾乎未有起跌，未有在美元的跌勢中獲得動力。圖表見 RSI 指數微幅向下，示意著油價的下行風險。初步支持預估在 25 天平均線 82.80 及 80 關口，其後則會留意 77.70 及 76.50，下一級留意 250 天平均線 74.30 美元。阻力位則先關注 85.80，較大阻力預料在 86.20 及 100 天平均線 87.70，進一步關鍵指向 90 美元關口以至上月高位 93.50。

預估波幅：

阻力 **85.80 - 86.20 - 87.70 - 90.00 - 93.50**支持 **82.80 - 80.00 - 77.70 - 76.50 - 74.30**

弱

強





QR Code

http://www.mw801.com/platform/MW801_app

香港灣仔軒尼詩道 288 號 英皇集團中心 8 樓 801 室 電話：2574 2229 傳真：2574 1630
縱橫匯海財經網站: www.MW801.com 電郵地址：mw@emperorgroup.com

版權所有 未經許可 不得轉載

本分析之資料或數據乃搜集自相信可靠之來源。本網頁有關人士並沒有表明、保證或承諾該等資料乃準確、完整及應屬可信。並且不會接受任何有可能直接或間接因網站內容，遺漏或文字上的錯誤，或因您未能進入網站，或因任何通過這個網站傳送或接收的指示或通知的延遲或失敗而引致的任何損失或破壞負責。此網頁內所載之內容不應理解為買入或出售任何證券、產品或服務之建議、邀請、廣告或勸誘。本網頁有關人士對於網頁所提供的任何資料或意見均屬可靠，惟其所產生之任何損失或虧損概不負任何責任。金融市場具一定風險，投資價格可跌可升。