



瀚隋資本有限公司  
香港干諾道中128號11樓  
電話: +852 2710 0600  
傳真: +852 2710 0239  
電郵: info@hansuicapital.com.hk  
網址: www.hansuicapital.com.hk

# 本周焦點外幣策略

2024年7月30日

**上周回顧:** 在美國收益率全面下降的背景下，上周美元小幅下跌並徘徊於104附近；而日圓則再度出現強勁反彈，由7月11日起開始急升，至今已升值約5%。

**本周重要數據:** 日本央行利率決議(31/7)、美聯儲利率決議(31/7)、英國央行利率決議 (1/8)

策略: **買入澳元沽出日圓**

入市價: 100.807

目標價: 102

止蝕價: 99.936 (2024年5月1日低位)

- ✓ 日本最新公布7月製造業PMI為49.2，比預期50.5為差，加上7月東京居民消費物價指數報2.2%亦差於預期，日本央行難以加息令日圓下行。
- ✓ 高通脹令澳洲國民銀行 (NAB) 預計澳洲聯儲現金利率在明年5月前將維持在4.35%的水平，鷹派政策令澳聯儲可能延後降息，令澳元走強。

風險:

- × 本周三澳洲將公布第二季居民消費物價指數(CPI)，預期為3.8%，如公布數據比預期為低可能導致澳聯儲轉為鴿派令澳元下跌。

## 看好澳元兌日圓

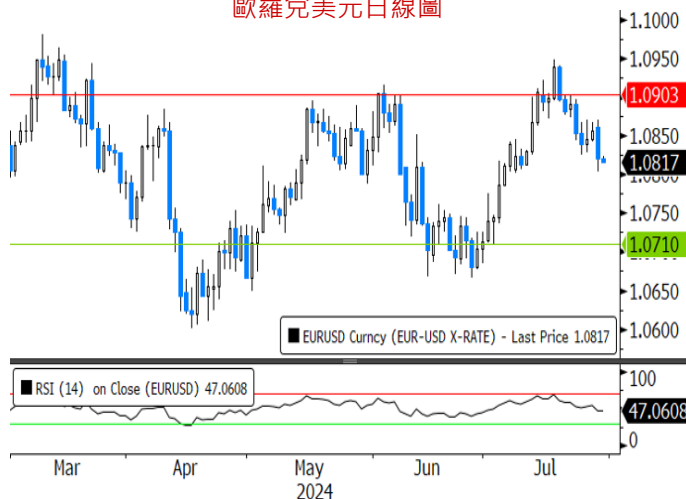
澳元兌日圓日線圖



資料來源: 瀚隋資本、彭博 (截至2024年7月30日)

## 看淡歐羅兌美元

歐羅兌美元日線圖



資料來源: 瀚隋資本、彭博 (截至2024年7月30日)

策略: **沽出歐羅買入美元**

入市價: 1.0817

目標價: 1.071 (2024年7月2日低位)

止蝕價: 1.0903 (2024年7月22日高位)

- ✓ 本周德國和歐元區將公布第二季國內生產總值 (GDP) 數據，因歐洲經濟持續疲弱，市場料數據沒有驚喜，如差於預期將令歐羅走勢受壓。
- ✓ 上周以色列軍隊與黎巴嫩真主黨再次爆發衝突，引起市場對全面戰爭的擔憂，地緣風險上升對避險貨幣如美元走勢有支持。

風險:

- × 美聯儲將在本周議息，由於美國6月份個人消費支出價格指數(PCE)已回落至2.5%，如再在會後發表鴿派言論，市場將對美聯儲在9月降息的預期上升，不利美元走勢。



瀚隋資本有限公司

香港干諾道中128號11樓

電話: +852 2710 0600

傳真: +852 2710 0239

電郵: info@hansuicapital.com.hk

網址: www.hansuicapital.com.hk

## 風險披露:

- 投資涉及風險。買賣證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資未必一定能夠賺取利潤，並有機會招致損失。投資者須注意證券及投資價格可升可跌，甚至會變成毫無價值，過往的表現不一定可預示日後的表現。海外投資附帶一般與本港市場投資並不相關的其他風險，包括（但不限於）匯率、外國法例及規例(如外匯管制)出現不利變動。本檔並非，亦無意總覽本檔所述證券或投資牽涉的任何或所有風險。客戶在作出任何投資決定前，應參閱及明白有關該等證券或投資的所有銷售文件，尤其是其中的風險披露聲明及風險警告。
- 外匯買賣的風險聲明：外幣/人民幣投資受匯率波動的影響而可能產生獲利機會及虧損風險。客戶如將外幣/人民幣兌換為港幣或其他外幣時，可能受外幣/人民幣匯率的變動而蒙受虧損。
- 人民幣兌換限制風險的風險聲明：人民幣投資受匯率波動的影響而可能產生獲利機會及虧損風險。客戶如將人民幣兌換為港幣或其他外幣時，可能受人民幣匯率的變動而蒙受虧損。
- 目前人民幣並非完全可自由兌換，個人客戶可以通過銀行帳戶進行人民幣兌換的匯率是人民幣(離岸)匯率，是否可以全部或即時辦理，須視乎當時銀行的人民幣頭寸情況及其商業考慮。客戶應事先考慮及瞭解因此在人民幣資金方面可能受到的影響。

## 重要注意事項:

- 本檔由瀚隋資本編制和發布，並未經香港證券與期貨事務監督委員會審批，亦未經香港境外的監管機構審批。
- 除非獲瀚隋資本有限公司書面允許，否則不可把本檔作任何編輯、複製、摘錄或以任何方式或途徑（包括電子、機械、複印、攝錄或其他形式）轉發或傳送本檔任何部份予公眾或其他未經核准的人士或將本檔任何部份儲存於可予檢索的系統。



**瀚隋資本有限公司**

香港干諾道中128號11樓

電話: +852 2710 0600

傳真: +852 2710 0239

電郵: info@hansuicapital.com.hk

網址: www.hansuicapital.com.hk

## 免責聲明:

- ▶ 本報告僅供參考及討論，當中所載任何意見並不構成由瀚隋資本有限公司任何成員、其董事、代表及 / 或雇員（不論作為委託人或代理）向他人作出買賣任何證券、期貨、期權或其他融資類工具的要約或招攬。
- ▶ 本報告旨在由瀚隋資本有限公司提供本報告者收取，不擬向在有關分發或使用會抵觸當地司法權區或國家法律及規例之任何人士或實體，或使瀚隋資本有限公司受當地法權區或國家任何監管規定限制之任何人士或實體分發或由其使用。任何擁有本報告或打算依賴或根據其所載的資料作出行動之人士或實體，必須確保其本身不受任何對其作出有關行動有所限制或禁止之本地規定所限制。
- ▶ 雖然本報告資料來自或編寫自瀚隋資本有限公司相信為可靠之來源，惟並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、有效性、時間性或完整性。對於任何依賴本報告之第三者而言，瀚隋資本有限公司對某特定用途的適用性、或對謹慎責任的任何明示或隱含的保證均卸棄責任。
- ▶ 本報告所載資料可隨時變更，而瀚隋資本有限公司並不承諾提供任何有關變更之通知。本報告所載意見及估計反映相關分析員於本報告注明日期之判斷，並可隨時更改。瀚隋資本有限公司並不承諾提供任何有關變更之通知。如有疑問，您應諮詢您的合資格財務顧問及 / 或其他專業顧問。
- ▶ 本報告所論述工具及投資未必適合所有投資者，而本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、投資經驗、財務狀況或需要。投資者必須按其本身投資目標及財務狀況自行作出投資決定。瀚隋資本有限公司建議投資者應獨立評估本報告所論述個別發行商、投資或工具，而投資者應諮詢所需之獨立顧問，以瞭解該等工具或投資，及作出適當決定。投資價值和收入或因利率或外幣匯率變動、證券價格或指數變動、公司經營或財務狀況變動及金融的其他因素而有所不同。本報告所論述之工具及投資或其相關權利之行使時間或設期限。過往表現不一定等於將來。請參閱最後一頁所載的分析員及公司披露事項及免責聲明。
- ▶ 瀚隋資本有限公司任何其他成員在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。