

引言和宏觀經濟數據

中國: 中國經濟低位徘徊，數據略遜預期。中國統計局公布，7月份工業增加值僅按年增長4.8%，增速觸及歷史低位，主要受製造業拖累；1-7月份固定資產投資總額按年增長5.7%，較上半年放緩0.1個百分點；7月份社會消費品零售總額按年增長7.6%，較前月大幅放緩2.2個百分點。不過我們認為在內地推出更多減稅等措施支持各行業，同時人行繼續向市場投入資金的情況下，將有助穩定市場氣氛，料滬深三百指數於3,730至3,850點上落，上證綜指於2,850至2,930點整固。

歐洲: 歐元區整體經濟數據反覆回落，支持歐洲央行官員於9月考慮減息及重推量寬，歐元升勢有限，技術上貼近保力加通道中軸，料出現技術回調下試1.1065水平附近。另一邊廂，英國工資明顯增長，料通脹繼續上升(最新通脹率為2.1%，高於英國央行(BoE)2%的目標)，撇除脫歐前景不穩下，其實基本面不錯，BoE是唯一一間目前有條件毋須推行寬鬆貨幣政策的主要央行，料英鎊上試1.2375。股市方面，歐洲基本面未有起色，料限制德國DAX三十指數於11,560至11,800點整固。

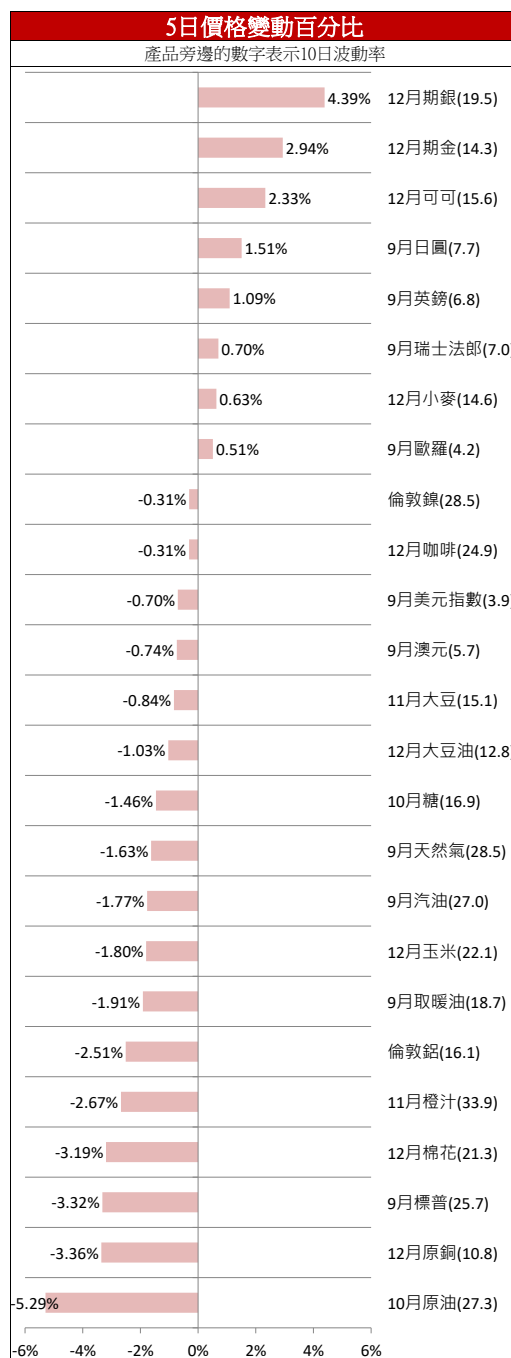
美國: 美國聯儲局公布7月份會議紀錄，大多數委員認為，這次減息0.25%是貨幣政策立場的重新校正(recalibration)或中期調整(mid-cycle adjustment)，強調利率政策沒有預設的路徑(preset course)。是次會議意見分歧，有兩名央行委員主張減息半厘，原因是通脹太低，但也有一些委員認為應該維持利率不變。聯儲局下次議息會於9月17至18日，利率期貨預期減息0.25%的機率達90.4%。股市方面，全球貿易前景不明朗下，加上經濟增長放緩，將限制股市表現。估計標指、道指及納指後市分別下試2,815、25,275及7,365點。

黃金：看好 石油：看好 銅：看淡

經濟日曆				
事件	日期和時間	國家	調查	前期
耐用品訂單	08/26/2019 20:30	美國	1.10%	1.90%
評估美國製造業景氣程度的一個重要參考				
聯準會里奇蒙分行製造業指數	08/27/2019 22:00	美國	-1	-12
衡量製造業景氣情況的指標				
經濟諮詢委員會消費者信心	08/27/2019 22:00	美國	130	135.7
反應美國消費者信心狀況的指標				
原油庫存	08/28/2019 22:30	美國	--	-2732k
反映原油供需情況, 直接影響油價				
國內生產總值年化(季比)	08/29/2019 20:30	美國	2.00%	2.10%
反映經濟增長力度, 影響貨幣政策, 以及銅和石油的需求				
躉售存貨(月比)	08/29/2019 20:30	美國	0.20%	0.00%
提供的是六週前存貨狀況, 可以作為觀察現在處於經濟循環哪階段的重要依據				
首次申請失業救濟金人數	08/29/2019 20:30	美國	215k	209k
反映就業機會的增減, 影響聯儲局的貨幣政策				
成屋待完成銷售(月比)	08/29/2019 22:00	美國	0.00%	2.80%
反映房地產活躍程度, 影響基本金屬及原油				
消費者物價指數預估(年比)	08/30/2019 17:00	歐元區	1.00%	1.10%
預估通脹程度, 對貨幣政策有啟示				
個人所得	08/30/2019 20:30	美國	0.30%	0.40%
反映美國經濟增長動力, 影響美元、原油及基本金屬				
個人支出	08/30/2019 20:30	美國	0.50%	0.30%
反映對美國經濟增長的動力, 市場對後市的信心				
密西根大學市場氣氛	08/30/2019 22:00	美國	92.5	92.1
是消費者關於個人財務、企業情勢以及未來購買計畫的抽樣調查				

宏觀經濟數據							
國家	標準普爾評價	最後更新日期	展望	國內生產總值	GDP/赤字	消費物價指數	失業
希臘	B+	2018/6/25	負面	1.3	1.1	0.0	19.2
葡萄牙	BBBu	2019/3/15	穩定	1.8	-0.5	-0.3	6.3
愛爾蘭	A+	2015/6/5	穩定	6.3	0.0	0.5	4.6
西班牙	A-u	2018/3/23	負面	2.3	-2.5	0.5	14.0
意大利	BBBu	2017/10/27	負面	0.0	-2.1	0.4	10.4
法國	AAu	2013/11/8	穩定	1.3	-2.5	1.1	8.5
德國	AAAu	2012/1/13	穩定	0.4	1.7	1.7	5.0
日本	A+u	2015/9/16	負面	1.2	-2.0	0.5	2.3
澳大利亞	AAAu	2011/2/25	穩定	1.8	0.4	1.6	5.2
英國	AAu	2016/6/27	負面	1.2	-1.5	2.1	3.9
瑞士	AAAu	2011/2/17	穩定	1.7	0.4	0.3	2.1
美國	AA+u	2011/8/5	穩定	2.3	-4.5	1.8	3.7
中國	A+	2017/9/21	穩定	6.2	-4.2	2.8	3.7

資產相關係數矩陣									
	黃金	白銀	倫敦鎊	原油	美元	歐元	標普指數	恆生指數	上海綜合指數
黃金	1.00	0.97	-0.14	-0.41	-0.50	0.50	-0.85	0.19	0.02
白銀	0.97	1.00	0.07	-0.33	-0.69	0.68	-0.90	0.41	0.06
倫敦鎊	-0.14	0.07	1.00	-0.08	-0.72	0.78	0.02	0.68	-0.29
原油	-0.41	-0.33	-0.08	1.00	0.02	-0.21	-0.10	0.43	0.89
美元	-0.50	-0.69	-0.72	0.02	1.00	-0.98	0.67	-0.89	-0.09
歐元	0.50	0.68	0.78	-0.21	-0.98	1.00	-0.58	0.79	-0.12
標普指數	-0.85	-0.90	0.02	-0.10	0.67	-0.58	1.00	-0.58	-0.48
恆生指數	0.19	0.41	0.68	0.43	-0.89	0.79	-0.58	1.00	0.45
上海綜合指數	0.02	0.06	-0.29	0.89	-0.09	-0.12	-0.48	0.45	1.00



COMEX 12月黃金:\$1556

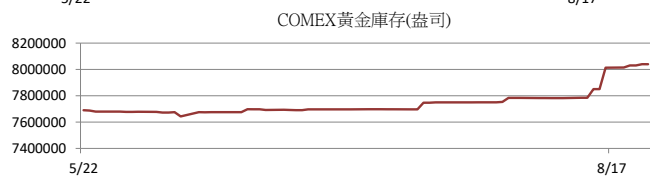
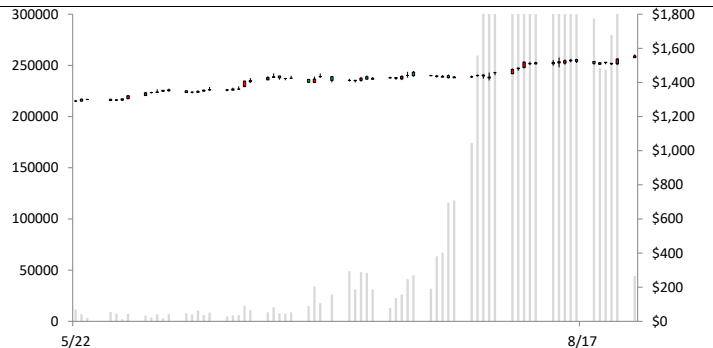
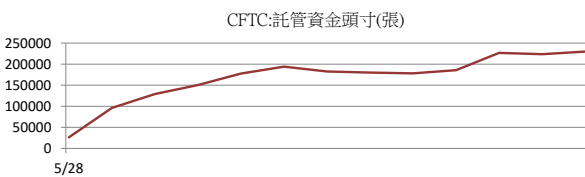
1, 上週反覆上漲,一度升至1,539.5美元,12月紐約期金目前報1,536美元。

2, 市場料聯儲局下月將再次減息,估計短息續跌,因此料孳息倒掛將持續一段時間。

3, 全球貿易關係持續緊張,主要股市藉勢調整,估計避險資產繼續受捧。

短線交易策略:

看好,於1,518美元買入,目標價1,545美元,止損價1,500美元。



COMEX 10月原油:\$53.17

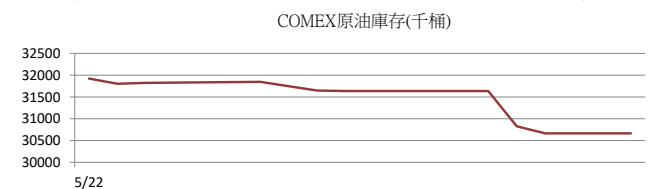
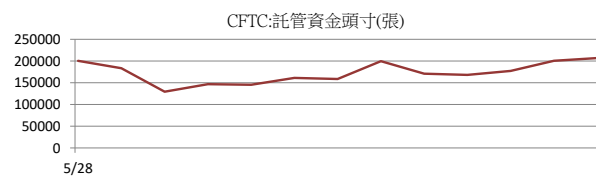
1, 上週國際油價反覆偏軟,且連失數關,10月紐約期油目前報53.65美元。

2, 大市氣氛應利淡商品走勢。不過油價技術上超賣,料整固後再上升。

3, 美伊局勢雖未見惡化,但暫時未有解決跡象,料紐約油於50美元有支持。

短線交易策略:

看好,於52美元買入,目標價55.5美元,止損50美元。



COMEX 12月銅:\$252.05

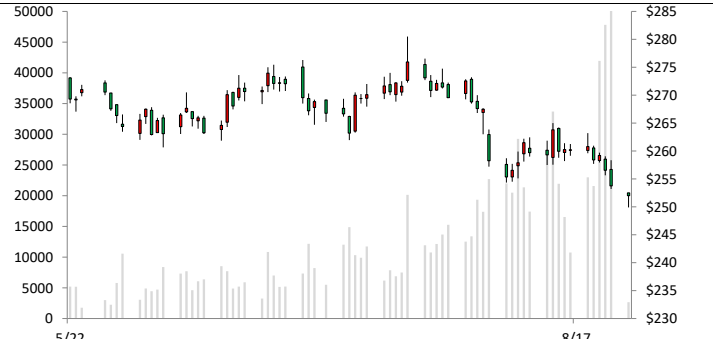
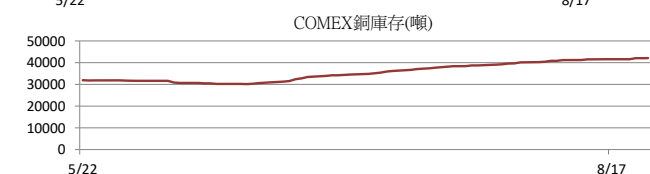
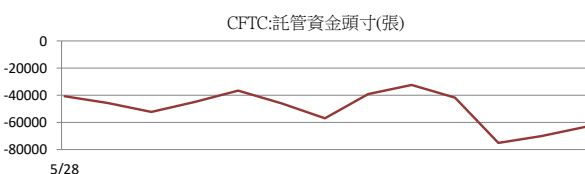
1, 上週銅價顯著下跌,紐約期銅目前報253.15美仙。

2, 環球央行已逐步調低經濟預測,經濟衰退前景為銅價帶來沽壓。

3, 貿易關係反覆,全球股市回落,本週銅價或跌穿250美仙水平。

短線交易策略:

看淡,於257美仙沽出,目標價248美仙,止損價262美仙。



免費聲明/Disclaimer:
此文件之內容僅為提供資料之用,並不構成提出銷售、徵求購買、邀約、建議或推薦閣下完成任何交易。本文亦屬作者之個人意見,其內容並不代表本公司之觀點。投資涉及風險,在某些情況下,投資者可能會損失全部投資。報告所涉及之內容並不保證完全準確,因此,如有需要,請諮詢獨立、合資格之法律、財務或其他專業顧問,以確保所作之決定,皆能符合閣下之個人或財務狀況。資料參考於彭博、信譽、新加坡交易所等。

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_10505

