

WMA 財富管理顧問課程

WMA (Wealth Management Advisor)

【運用邏輯架構與資訊分析，提供解決方案】

啓富達國際 首席顧問 李建平

<http://www.cfd.tw>

宋德才:當心假突破的陷阱

資料來源：鉅亨網新聞中心（來源：財匯資訊，摘自：環球外匯網）2009 / 08 / 24 星期一 15:16

儘管熱情的追買者不會理會謹慎的警告，但我們不得不提醒您歐洲貨幣的上升並不可靠，更像虛假的突破，的確美國 7 月成屋銷售連升四個月且貝南克稱全球經濟復甦前景良好，而更具推動力的是歐元區服務業和製造業數據強勁，不過靠商品價格支撐的歐元、澳元、新西蘭元、油價上漲並不能持續，週末傳出的中國將調整油價的消息就是一棵炸雷，預期這種樂觀的強勢不會走出星期三，股市的飆升導致美元和日元下滑，貝南克在一年度聯儲會議上表示全球經濟在經過深度衰退後似乎正在改善但復甦可能較為遲緩且風險猶存，全美不動產協會(NAR)週五公佈美國 7 月成屋銷售增長 7.2% 為連續第四個月增長，年率為 524 萬戶，預估為 500 萬戶，6 月年率修正後仍為 489 萬戶。

8 月歐元區服務業的下滑態勢幾乎結束而企業對未來經濟前景的預期則飆升至逾兩年高點，歐元區製造業活動萎縮速度大幅慢於之前的預估，而製造業產出自 2008 年 5 月以來首次擴張，表明在經歷了最為嚴重的萎縮之後歐元區經濟已經停止萎縮，這是一個不錯的亮點，鞏固了對全球經濟的樂觀情緒且帶動歐元兌美元升至兩周高位，但力道遠不如飆升的信心，歐美狀況都有改善確實使日元和美元的避險需求下滑，市場轉投較高風險資產，但這種勢頭不一定長久，因為這種相關係數已經大不如前，歐元兌美元盤中高見 1.4375，為 8 月 7 日來最高，歐元兌日元升報 135.99 日元，不過儘管市場已經度過了經濟衰退最艱難的時期但未來仍將面臨困難和挑戰，復甦步伐最初相對較為緩慢，且失業率仍在高位，經濟復甦將如何展開仍不明朗，復甦之路將有很多坎坷，油價創下年內高位、商品貨幣走強，但交投清淡，本周關鍵數據包括樓市和消費者信心數據，若更多振奮人心的消息出爐將能引燃對股票及其他高風險資產的需求進而降低美元避險買盤，本周美國政府還將公佈耐久財(耐用品)數據和第二季國內生產總值(GDP)修正值，市場需要一系列穩定的良好數據，否則股市就會出現修正，而美元會受到提振！

本週二標準普爾 / Case-Shiller 的 6 月房價指數將會公佈，預計較上月溫和增長，政府的 7 月新屋銷售隨後在週三出爐，分析師預計 7 月銷售較前月溫和上升，儘管樓市似乎已經站穩，但裁員不斷和股市及樓市財富縮水令消費者的支出意願下降，美國消費者數據將成為研判信心狀況的關鍵指標，這將預示支出情況，經濟諮商會將於週二公佈 8 月消費者信心指數，路透 / 密西根大學亦將於週五發佈 8 月底消

費者信心數據，美股主要股指自 3 月以來累計揚升約 50 %，受經濟將快速復甦的樂觀情緒提振，一旦調整展開，波動不容忽視。技術上看歐元強勢可能走不過週三，若突破走高至 1.4500 則不大可能是新趨勢的開始，而更像是一個突破的陷阱，我們仍建議在如此高位了結並賣出歐元，本次下跌的最初信號可能仍來自商品貨幣，短期看加元能否到達 1.0650 區域，如無力則意味著歐元很快轉入下跌趨勢。

