

# 美日息差收窄 日圓兌美元飆升至148



美元兌日圓近日走勢

【香港商報訊】日本央行7月31日宣布加息0.15厘及減少買債規模，並有可能繼續加息，令日圓匯率顯著上升。另一方面，聯儲局鮑威爾暗示將在9月減息，投資者認為日美息差收窄，因此買入日圓的勢頭看漲。日圓兌美元8月1日曾高見148.51，是今年3月以來最高；投資大行指，日圓升勢才剛剛開始，今年底可升至140，明年底更可升至125，料日圓將重回2022年初、聯儲局剛剛開始加息的水平。

## 套息交易崩潰將令圓匯續強

東方匯理美國固定收益和外匯策略主管烏帕德希雅表示，如果聯儲局開始寬鬆週期，以及日本央行保持堅定的緊縮立場，那麼日圓兌美元匯率可能會達到140。

日圓兌美元匯率8月1日一度上漲1%，至148.51。日圓兌美元匯率7月31日飆升近1.9%，將月漲幅擴大至7%以上。

日圓近日的升勢與今年上半年形成了鮮明對比，當時日圓貶值12%，是G10貨幣中表現最差的貨幣，迫使日本在4月和5月出手支撐日圓。當時日本政府動用了9.8萬億日圓，7月又動用了5.5萬億日圓，最終扭轉了局面。

道明證券宏觀策略師表示，日本收緊貨幣政策將加強向本地資產再平衡的反饋循環。道明證券預計美元兌日圓匯率將在明年第一季度達到140。

美銀證券日本外匯和利率策略主管表示，聯儲局有望減息，預計日本央行明年將加息至0.75%，預計日圓兌美元將在140區間交投。

麥格理貨幣和利率策略師巴利預計，隨著經常涉及賣出日圓的套息交易崩潰，日圓將繼續走強。

受到美日貨幣政策會議結果影響，汽車、半導體等與出口相關的日股活躍度增加，日股8月1日早市初段急跌，日經指數一度重挫超過1300點，收市跌975.49點、收38126.33點。

## 日圓走強對出口商不利

有分析員表示，雖然日本央行過去一段時間亦曾經進行外匯干預，但是效果不大，而今次日本央行的取態明顯，決定加息兼制定減少買債計劃，將令

日圓流通量減少，而美國聯儲局9月減息機會很高，在息差收窄情況下，分析員預計，日圓未來會持續走強，由於日本股市中出口商較多，如果日圓走強對出口商不利，將令到日本股市出現大回調。

分析員相信，加息會令日本輸入通脹減少，又估計日本亦會持續加息，至到0.5厘時會稍停，同時當美國減息至4.5厘時亦會停一停，兩國仍存在有3至4厘的息差，相信日圓到時的強勢會舒緩。

過去一段時間日圓帶動日本旅遊業，問到日圓升值會否影響旅遊業，分析員指，與十多年前日圓兌港幣約10算比較，現時匯價較當年下跌近一半，即使日圓回升5%至10%，在歷史上亦屬低水平，相信暫時不會影響日本旅遊業。他又提到，日本政府和當地企業對日圓升值的預期目前亦較保守，大約預計140至145水平兌1美元。

## 美股因鮑威爾言論持續上升

此外，當地時間7月31日，美國聯儲局一如預期維持利率不變，聯邦基金利率目標區間維持在5.25至5.5厘，是連續8次會議按兵不動。

主席鮑威爾在記者會上表示，距離減息越來越接近，但目前仍不是時候。他說，若果數據支持，9月會議可能減息，又說現時並無考慮減息50個基點。

鮑威爾又說，隨着就業市場降溫，通脹上行風險已減少，近期通脹回落主要受住屋及服務價格帶動，通脹放緩的範圍更為廣泛，但聯儲局針對通脹的工作仍未完成。他又強調，潛在的9月減息與政治因素無關，強調聯儲局不會使用工具來支持或反對任何政治人物或政黨，任何決定將基於數據及風險平衡，絕不會根據仍未發生的選舉結果來制定政策。

當天，美股三大指數在鮑威爾講話時走勢高，後在

日經平均	USD/JPY
現在值 (24/ 8/ 1)	現在值 (24/ 8/ 1)
38047.14	149.43-44
-1054.68	-0.49



美元兌日圓近日走勢

尾盤階段有所回落但保持漲勢。截至收盤，道指上漲0.24%，報40842.79點；納指上漲2.64%，報17599.40點；標指上漲1.58%，報5522.30點。美股8月1日延續漲勢，三大指數集體高開，納指盤初漲0.27%，標指漲0.37%，道指漲0.39%。

《華爾街日報》報道稱，聯儲局在聲明中將通脹描述為略高是措辭上的明顯降級，鮑威爾的表態更是增強了投資者對9月開始減息的信心。短期來看，減息的預期給美股市場周期性板塊及小型股票的上行帶來了動力。

## 專家警告減息過慢風險

不過，一些聯儲局前官員則呼籲聯儲局更快採取減息行動。紐約聯邦儲備銀行前行長達德利表示，聯儲局應該在9月之前減息。「雖然通過減息來避免衰退可能已經太晚，但繼續拖延只會不必要地增加風險。」

聯儲局前副主席布林德表示，現在是減息的時候了。布林德指出，為期兩年的對抗通脹的鬥爭已經結束，經濟似乎正在降溫。

美國企業研究所經濟學家拉赫曼表示，他認為聯儲局應該在此次議會議上減息，因為通脹已經接近2%的通脹目標，經濟正在放緩，而且勞動力市場不再過熱。布林德，這將又是一次聯儲局行動過慢且力度不足的情況。

美國經濟與政策研究中心高級經濟學家貝克表示，不應等到完全確定通脹回到目標水平才行動。

## 英四年來首次減息 基準利率下調至5%

【香港商報訊】當地時間8月1日，英國央行自2020年初以來首次減息，並發出了未來將進一步謹慎減息的信號，這為一直以來經歷最高借貸成本的家庭提供了一些寬慰。

英國央行行長貝利投下決定性一票，將基準利率下調25個基點至5%。根據會議紀要，這一決定對部分支持減息的委員來說是一種「艱難權衡」的結果，而在由九名成員組成的貨幣政策委員會中，有四名成員反對減息。

對於利率水平可能的最終歸宿以及實現這一目標所需的減息速度，央行沒有提供具體指引。會議紀要暗示，英國央行可能只會緩慢地降低借貸成本，而政策宣布前金融市場的押注指向英國央行今年只會進一步減息一次。

自2023年8月以來，英國央行一直將利率維持在5.25%的歷史高位。按年率計算，英國通脹率已經在5月和6月連續達到央行2%的目標，外界普遍認為英國央行在本次議會議減息是合適的。多家金融機構分析人士指出，英國就業市場已經出現明顯降溫跡象，薪資增速放緩，失業率走高，預計英國經濟復蘇的勢頭將在未來幾個月減弱，眼下減息有助於緩解金融條件緊縮壓力、提振經濟活力。

貝利在聲明中稱：「通脹壓力已經足夠緩和，以至於我們今天能夠減息，但我們需要確保通脹保持在低位，並小心不要減息過快或太多。」

在減息公布後，英鎊兌美元保持跌勢，英國國債擴大了早前的漲幅，早前英國央行推行了當前貨幣政策週期的首次減息。英鎊兌美元跌0.8%，至1.2755。

## 英超3雄同報捷

【華盛頓1日綜合電】3支英超球隊在周三進行的季前熱身賽都能順利得勝，其中曼聯(紅魔)以3比2擊敗貝迪斯，利物浦(紅軍)在一場強強對話中，以2比1力挫阿仙奴(槍手)；至於車路士(藍戰士)則以3球淨勝CF阿美利加。

曼聯上場熱身賽以1比2不敵阿仙奴，今仗對住西甲的貝迪斯，開賽4分鐘就有查頓辛祖破門，可惜因越位在先慘負詐胡。形勢被動的貝迪斯反於15分鐘先開紀錄，羅沙達接應隊友底線回傳撞射入網成1比0。不過他們的領先優勢只維持3分鐘，阿密特迪亞路博得12碼，拉舒福特主射中鵠成1比1。24分鐘，阿密特迪亞路禁區內起腳，皮球應聲入網，紅魔反先2比1；7分鐘後一次角球攻勢，尾柱的拉舒福特傳予卡米路近射入網，曼聯半場領先3比1。換邊後，貝迪斯由迪亞高洛蘭迪回一球，但仍然輸2比3完場。

曼聯收獲勝仗，但又再付上代價，繼海倫、約羅之後，又再添拉舒福特、安東尼馬菲奧斯兩名傷兵；至於海倫預計要養傷6星期，而被拍得擰住拐杖的約羅更可能缺陣長達3個月。

利物浦同日門阿仙奴，穆罕默德沙拿在13分鐘接應哈維艾利高直傳單刀射入先拔頭籌。哈維艾利高在34分鐘又送助攻，今次由法比奧卡維奴門前射入成2比0。槍手戰至40分鐘由夏維斯接應馬田奧迪加特助攻近門建功，兩隊下半場未能再添進帳下，紅軍保住2比1勝局完場，新主帥史洛熱身賽連贏兩場，而他們將於本港時間周日上午將會與曼聯交鋒。

車路士在喬治亞州約戰墨超的CF阿美利加。藍戰士今仗有安索費南迪斯歸隊，但先任後備；他們在開賽3分鐘就有尼干古射入12碼先開紀錄，前鋒基奧在21分鐘再添進帳；加上馬度基下半場主罰極刑中鵠，結果藍戰士輕鬆贏3比0完場。

## 恩迪歷處子戰告負

【倫敦1日綜合電】恩迪歷在周三進行的季前熱身賽首次為皇家馬德里披甲，雖然球隊最終0比1不敵AC米蘭，但主帥安察洛堤賽後表示滿意其發揮。

皇馬在抵達美國之後的首課操練中，有恩迪歷、盧卡斯華斯基斯及門將盧連受傷，猶幸最終傷勢沒有大礙，3人都有在今場熱身賽披甲，其中今季正式加盟的恩迪歷更是正選上陣出走箭頭，夥拍艾達古拿、巴謙戴亞斯攻堅。皇馬的整體狀態不及AC米蘭，上半場形勢陷於被動；不過在門將泰拔高爾爾斯的優異表現下，總算力保球門不失。

換邊後皇馬換入多名年輕球員，整體戰力進一步下降；AC米蘭就由卓卓斯在55分鐘攻入全場唯一入球，小勝1比0完場，繼上場擊敗曼城之後，新帥方辛加又添一場勝仗。

皇馬主帥安察洛堤賽後接受訪問時，被問到新加盟的恩迪歷，他回答說：「他(恩迪歷)有其特別之處，其速度相當之快，能夠在禁區內的狹小空間裏轉身，為自己製造空間，從而製造殺機；很少球員擁有這種特質，也意味著他是一名偉大的天才球員。」對於這場失利，安帥也沒有太過在意，他續道：「季前熱身賽總有很多年輕球員上場汲取經驗，最重要是，他們在場上展現出門心，比賽中球隊有一些正面的地方，而今次美國之旅也只是剛剛開始。」戰罷今仗後，皇馬會在本港時間周日上午在新澤西與巴塞隆拿合演國家打吡。

## 日本「主勝」靈西一指

周五晚上演的奧運男足半準決賽，日本隊鬥西班牙。日本隊分組賽3戰全勝兼不失一球，演出十分優異，相信即使遇上歐洲強旅西班牙也無所懼，讓球主客和開出西班牙男足[-1]，日本男足「主勝」有計。(球賽編號：FB8517—HOY 76台周五晚上23:00直播)

日本在分組賽被編入D組，同組對手包括巴拉圭、馬里及以色列；首戰5比0大炒巴拉圭之後，他們在餘下兩場分組賽都小勝1比0，以全勝兼不失一球的姿態首名晉級淘汰賽階段。無疑日本同組的對手實力未算大強，而且最後兩輪都只以一球小勝對手，惟他們的防守表現予人深刻印象，連同之前U23亞洲盃以及熱身賽，至今已連續8場不敗，當中唯一未能取勝的賽事是1比1和

法國上盤四廷八當 乘勇撲擊阿根廷，依然勝望樂觀。

阿根廷在今屆賽事出師不利，首輪爆冷以1比2不敵摩洛哥；猶幸他們叮叮重回勝軌，以3比1輕取伊拉克之後，最後一輪又以兩球淨勝烏克蘭，兩戰得6分次名出線，僅以對賽成績不及摩洛哥。阿根廷隊中有曼城前鋒祖利安艾華利斯，基利安奴施蒙尼及盧卡斯貝特蘭等，人腳並不比主隊遜色；只是今仗作客而臨，而主隊在分組賽防守又固若金湯，阿根廷想再晉一級，除非演出大幅進步，否則實在難予憧憬。

讓球盤開出法國男足讓平手、半球，上盤可期，波膽推介主隊贏2比1完場，賠率有7.5倍。

法國，足證面對歐洲強旅，也是力足抗衡。刻下球隊正處於佳態，而剛戰錫谷真大後備入替取得入球，讓他們在三戶舜介、山本理仁之外，又多一個進攻選擇。

西班牙是上屆奧運男足亞軍，該屆賽事4強就正正是將日本淘汰出局。今屆分組賽前兩輪，西班牙分別戰勝烏茲別克及多明尼加共和國，不過主帥丹尼亞在最後一輪作大幅度輪換下，結果以1比2負於埃及，被對手搶走首名出線資格。次名出線之下，西班牙的對手由巴拉圭變成日本，雖然他們上屆賽事就擊敗過對手，然而後者氣勢如虹，而西班牙本身防守呈現不穩，3場分組賽都有失球，合共4次失守，今仗實在談不上必勝把握，不宜過分高估。

讓球主客和受讓一球之下，日本「主勝」值博，波膽估雙方定時間2比2言和，有13倍分頭。

東道主法國在周五晚上演的奧運男足8強戰火併阿根廷。法國在分組賽表現強勢，3戰全勝而且未失一球；雖然阿根廷首戰負於摩洛哥後狀態已由低位反彈，但面對主場作戰的東道主，料讓是會落於下風。(球賽編號：FB8516—NOW643台周六凌晨03:00直播)

法國隊在上屆奧運分組賽以1勝2負早早出局，今屆賽事主場作戰，他們在A組3人全勝，勇奪首名，以3比0分別輕取美國、新西蘭之外，又以一球氣走鐵內亞。3場比賽保持不失，法國的防守表現予人信心；前線擁有拿卡錫迪、桑馬迪達、米高奧利斯等人，威脅力也是不容置疑。在兩連勝提早鎖出線資格後，主帥亨利剛戰收起了部分主力，但仍然以3球淨勝新西蘭，盡顯板斧深度，今場

法國上盤四廷八當 乘勇撲擊阿根廷，依然勝望樂觀。

阿根廷在今屆賽事出師不利，首輪爆冷以1比2不敵摩洛哥；猶幸他們叮叮重回勝軌，以3比1輕取伊拉克之後，最後一輪又以兩球淨勝烏克蘭，兩戰得6分次名出線，僅以對賽成績不及摩洛哥。阿根廷隊中有曼城前鋒祖利安艾華利斯，基利安奴施蒙尼及盧卡斯貝特蘭等，人腳並不比主隊遜色；只是今仗作客而臨，而主隊在分組賽防守又固若金湯，阿根廷想再晉一級，除非演出大幅進步，否則實在難予憧憬。

讓球盤開出法國男足讓平手、半球，上盤可期，波膽推介主隊贏2比1完場，賠率有7.5倍。

法國，足證面對歐洲強旅，也是力足抗衡。刻下球隊正處於佳態，而剛戰錫谷真大後備入替取得入球，讓他們在三戶舜介、山本理仁之外，又多一個進攻選擇。

西班牙是上屆奧運男足亞軍，該屆賽事4強就正正是將日本淘汰出局。今屆分組賽前兩輪，西班牙分別戰勝烏茲別克及多明尼加共和國，不過主帥丹尼亞在最後一輪作大幅度輪換下，結果以1比2負於埃及，被對手搶走首名出線資格。次名出線之下，西班牙的對手由巴拉圭變成日本，雖然他們上屆賽事就擊敗過對手，然而後者氣勢如虹，而西班牙本身防守呈現不穩，3場分組賽都有失球，合共4次失守，今仗實在談不上必勝把握，不宜過分高估。

讓球主客和受讓一球之下，日本「主勝」值博，波膽估雙方定時間2比2言和，有13倍分頭。

東道主法國在周五晚上演的奧運男足8強戰火併阿根廷。法國在分組賽表現強勢，3戰全勝而且未失一球；雖然阿根廷首戰負於摩洛哥後狀態已由低位反彈，但面對主場作戰的東道主，料讓是會落於下風。(球賽編號：FB8516—NOW643台周六凌晨03:00直播)

法國隊在上屆奧運分組賽以1勝2負早早出局，今屆賽事主場作戰，他們在A組3人全勝，勇奪首名，以3比0分別輕取美國、新西蘭之外，又以一球氣走鐵內亞。3場比賽保持不失，法國的防守表現予人信心；前線擁有拿卡錫迪、桑馬迪達、米高奧利斯等人，威脅力也是不容置疑。在兩連勝提早鎖出線資格後，主帥亨利剛戰收起了部分主力，但仍然以3球淨勝新西蘭，盡顯板斧深度，今場

法國上盤四廷八當 乘勇撲擊阿根廷，依然勝望樂觀。

阿根廷在今屆賽事出師不利，首輪爆冷以1比2不敵摩洛哥；猶幸他們叮叮重回勝軌，以3比1輕取伊拉克之後，最後一輪又以兩球淨勝烏克蘭，兩戰得6分次名出線，僅以對賽成績不及摩洛哥。阿根廷隊中有曼城前鋒祖利安艾華利斯，基利安奴施蒙尼及盧卡斯貝特蘭等，人腳並不比主隊遜色；只是今仗作客而臨，而主隊在分組賽防守又固若金湯，阿根廷想再晉一級，除非演出大幅進步，否則實在難予憧憬。

讓球盤開出法國男足讓平手、半球，上盤可期，波膽推介主隊贏2比1完場，賠率有7.5倍。

法國，足證面對歐洲強旅，也是力足抗衡。刻下球隊正處於佳態，而剛戰錫谷真大後備入替取得入球，讓他們在三戶舜介、山本理仁之外，又多一個進攻選擇。

西班牙是上屆奧運男足亞軍，該屆賽事4強就正正是將日本淘汰出局。今屆分組賽前兩輪，西班牙分別戰勝烏茲別克及多明尼加共和國，不過主帥丹尼亞在最後一輪作大幅度輪換下，結果以1比2負於埃及，被對手搶走首名出線資格。次名出線之下，西班牙的對手由巴拉圭變成日本，雖然他們上屆賽事就擊敗過對手，然而後者氣勢如虹，而西班牙本身防守呈現不穩，3場分組賽都有失球，合共4次失守，今仗實在談不上必勝把握，不宜過分高估。