

# 亞太股市反彈 日經回升3000點

## 套息交易逆轉風險減緩 市場有望企穩

8月5日 09:00 35249.36點  
日經指數大幅反彈  
8月5日 15:00 31419.66點

【香港商報訊】環球股市在經歷「黑色星期一」後，亞太股市6日扭轉跌勢，強勢反彈。美國當地時間5日公布了ISM服務業指數超預期重返擴張，緩解了市場對美國經濟衰退的擔憂，減緩了美股跌幅。疊加聯儲局官員和日韓當局出面安撫市場，全球股市在6日開啓反彈。據彭博分析，由於除日本外的其他市場，發生套息交易逆轉問題的風險較小，待全球股市跌勢趨緩、部分恐慌情緒得到釋放後，市場有望企穩，短期再次出現「黑色星期一」的概率不大。



### 日股暴升10.23% 觸發向上熔斷

亞太區股市經歷「黑色星期五」及「黑色星期一」後，日圓回升令折倉憂慮稍減輕，步入技術熊市的日股大舉反彈，日經指數期貨早段即向上觸及熔斷，全日回升3217點或10.23%，收報34675點，收復5日約三分之二失地。中國台灣、韓國股市反彈力度就相對不及日本，首爾KOSPI指數曾升4.5%，收市升3.3%。台灣加權指數收市升670點或3.3%，重上20501點。在亞太其他市場，越南股市升1.87%，澳洲股市升0.56%，印尼股市升0.99%。

### 滙豐稱股市仍處拋售模式

金融市場連日大幅波動，摩根大通表示，由於日圓仍是被低估最嚴重的貨幣之一，最近的套息交易平倉仍未結束。摩根大通全球外匯策略聯席主管桑迪利亞接受彭博電視訪問表示，相信套息交易平倉(至少在投機投資領域)只完成50%至60%。日圓套息交易(在日本借入低息資金以購買其他市場的高收益資產)之前是最受歡迎的一種交易，因為波動性保持低位，而且投資者押注日本利率將持續居於低水平。桑迪利亞表示，由於短期急劇波動對投資組合造成的技術性損害很難消除，套息交易不太可能很快恢復到日圓反彈前的水平。好的情況是市場在當前水平附近企穩，充其量可能只是輕微回升，但按過往經驗，往往會看到走勢延續，只不過速度比之前慢。

滙豐就表示，股票周期模型表明市場現在處於拋售模式，這種情況通常會持續一個月，標普500指數平均下跌10%。滙豐策略師指，股市仍有進一步回調空間。雖然拋售期往往相對短暫，可能會帶來技術上增加風險敞口的機會，但現在仍不是時候，因為情緒指標表明逢低買入仍為時過早。模型發出2022年10月以來最悲觀的信號。

日圓一度回落約1%，結束連續五日升勢。每美元兌日圓報145.55，每百日圓兌港幣回落至5.33。日本10年期債息升13.8個基點。瑞德銀行首席亞洲外匯策略師張建泰接受訪問表示，美息前景轉變、美國經濟硬著陸風險增、日本央行轉鷹、夏季交易相對淡靜四大因素推動下，投資者陸續將日圓套息交易平倉，掀起日圓升浪，但相信這波折倉潮已差不多接近尾聲，預期日圓短期會由單向波動變成區間波動，於140至145之間徘徊。

### 美股早段反彈逾三百點

受到對美國經濟衰退擔憂的影響，美股5日遭到大幅拋售。道指收盤重挫1033.99點，跌幅為2.6%，而標指收跌3%，兩個指數都創下了2022年9月以來的最差交易日表現。納指收跌3.4%，進一步陷入修正區域。在亞太股市回升的帶動下，美股6日高開，但市場情緒仍然緊張，恐慌指數VIX處在4年來最高水平。截至本港時間6日晚上10時20分，道指報39048.64點，升345.37點或0.89%；納指報16341.67點，升141.59點或0.87%；標指報5250.54點，升64.21點或1.24%。

### 學者指後市還看聯儲局減息走向

【香港商報訊】香港中文大學經濟學系副教授莊太孫6日表示，股市大跌跟日圓套息活動有很大關係。日圓的突然急升，觸發折倉潮，當其衝的是日股，然後是這些資金大量投資的美股，而韓股和台股的下跌幅度則較輕，所以跌得比較深。日本突然加息引發了全球資本套息交易的逆轉，是否到此結束？莊太孫分析稱，過去兩年，日圓不加息一直在貶值，但在日本央行干預下，應該告一段落。接下來一年，應該是折倉調頭走的潮流，更大的衝擊恐怕還在後面。

莊太孫認為，日本股市已確定要調頭，但很難說是否已跌完，根據以往股災的經驗，通常都是跌一跌站穩後，股市如果上不去就會再大跌。

莊太孫表示，目前全球都聚焦在9月的聯儲局是否減息，如果在9月前出現全球股災，聯儲局減息步伐可能加快，將導致日圓和美圓息差進一步縮窄，觸發更大的折倉潮。「現在已有人看美國9月減息0.5%，不是此前的0.25%。」

莊太孫認為，折倉潮影響最大的是日股和美股，經過這一輪洗牌後，相信全球股票基金在下一季會重新配置，美股和日股都會承受更大的沽壓，轉而

### 有投行指聯儲局或9月前減息

據CNBC報導，華爾街投行富瑞發表報告表示，美國勞動力市場已迎來重大轉變，意味聯儲局有可能在9月份例會議議會議前，突然採取減息行動。此前為應對新冠疫情給世界經濟帶來的衝擊，多國央行紛紛選擇採取寬鬆貨幣政策，為市場注入流動性。超低利率環境在為全球經濟復蘇提供支撐的同時，也帶來諸如通脹高企和金融資產價格泡沫等副作用。

在2020年3月下調利率區間接近零、進行史無前例的貨幣大放水後，聯儲局又於2022年3月急轉彎，開始激進加息以應對通脹，給世界經濟帶來嚴重外溢效應，導致多種非美貨幣經歷多輪大幅貶值。

在聯儲局如此減息和加息形成的「美元潮汐」中，美國不斷收割全球財富、轉嫁自身危機，持續引發國際市場動蕩。

### 前鋒和局利字當頭

周三有多場日職聯賽上演，其中川崎前鋒會在主場迎戰神戶勝利船。前鋒剛戰客3比2險勝柏雷素爾，終止不勝頹勢，不過球隊勝率不高，縱然勝利船作客表現起伏不定，前鋒也談不上必勝把握。讓球盤開出川崎前鋒讓平手、半球，勝利船下盤博得過。(球賽編號：FB8677—myTV Super 周三晚上18:00直播)

川崎前鋒開季至今戰績平平，24戰過後，以6勝10和8負得28分排第14位；球隊暫時聯賽勝率只得兩成半，剛仗作客贏柏雷素爾，也只是他們近7場聯賽的首場勝仗。

前鋒今仗會返到主場出擊，無疑在季初前4輪的1勝3負頹勢後，近8場主場聯賽保持不敗，惟當中僅得3場勝仗，同時間防守表現不濟，也大大增加取勝的難度。連同剛戰在柏雷素爾身上失了2球，前鋒已是連續11場聯賽有失球，當中合共20次被洞穿大門，即使佔得主場之利，也未必可以佔到甜頭。

神戶勝利船目前排在積分榜第4位，24戰12勝6和6負得42分，落後榜首的町田澤維亞7分。球隊上輪主場3比3賽和名古屋鯨魚，近4輪聯賽2勝2和不敗，近況尚算不俗。論作客成績，勝利船暫時在日職排第2位，12戰7勝3和2負，惟最近作客表現起伏較大，連同上輪作客1比1和北海道札幌岡薩多，近5場作客聯賽僅得1勝，而且5場比賽都有失球。

人腳上，主隊有守衛丸山祐市因傷缺陣，勝利船儘管近況較佳，卻有酒井高德、井出遙也、木本康也及齊藤末月掛免戰牌。川崎前鋒主場未見優勢，而近況稍佳的勝利船又陣容不整，估計今場和波機會較高，3.6倍的和局值博，波膽博雙方1比1言和。讓球盤開出川崎前鋒讓平手、半球，勝利船下盤可跟進。

### 法國西班牙爭金牌

【巴黎6日綜合電】法國、西班牙周一在巴黎奧運會男足準決賽中分別戰勝埃及、摩洛哥，將會會師周五(本港時間周六凌晨00:00)舉行的金牌戰。

法國經過加時以3比1擊敗10人應戰的埃及。後者在62分鐘由後衛沙巴先開紀錄，此前狀態平平的法國隨後如夢初醒，發起潮水般的攻勢。戰至83分鐘，桑馬迪達接應米高奧里斯直傳單刀破門，將比分扳平。

苦苦熬進加時賽的埃及在92分鐘時遭受重創，後衛法耶特兩黃一紅被逐，埃及只能以10人應戰。99分鐘，桑馬迪達門前高跳起頭槌頂入，幫助東道主反先2比1。108分鐘，米高奧里斯為主隊鎖上鎊花。此外，法國在比賽中還有3次進攻中柱不入，但無阻他們贏3比1完場。

西班牙同日在另外一場準決賽中以2比1反勝摩洛哥。摩洛哥在37分鐘博得12碼，前鋒拉希米主罰命中，幫助球隊取得領先。在3比0擊敗日本一役梅開二度的巴塞隆納球員費明盧比斯在66分鐘門前覓得良機，為西班牙造成1比1平手。85分鐘，他又助攻下半場後備入替的山齊士破門，協助西班牙奠定2比1勝局。輸波的摩洛哥只能夠與埃及爭奪季軍，賽事會在周四進行。

西甲的馬德里體育會(床單軍團)今晚將會在香港大球場與港超球隊傑志進行友賽「中銀人壽盃」。這支西甲勁旅雖然訪港陣容不似預期，基沙文、迪保羅及門將奧比歷都是未有隨隊東來，但陣中還是擁有多名國腳級球員，如佐治高基、艾斯派古達、韋素、安祖哥利亞、祖奧菲歷斯，以及今夏從維拉利爾加盟的阿歷山大索洛夫，整體依然實力強橫，肯定令傑志飽受壓力。賽事於晚上8時正鳴笛，正價門票售420元。

### 槍手藥廠大戰當前

周三季前熱身賽，阿仙奴(槍手)會於酋長球場主場迎戰利華古遜(藥廠)。槍手剛戰以1比2負利物浦，但整體發揮其實不弱；而藥廠近兩場熱身賽亦保持不俗的攻力，預期兩隊對賽會為球迷合演一場入球「大」戰。(周四凌晨01:00開賽)

阿仙奴日前以1比2不敵利物浦，在美國之行首嘗敗績。槍手今夏成功簽入意大利國腳卡拉科利，不過領隊阿迪亞表明不會急於讓他上陣；而多位有份參加歐國盃的主力如布卡約沙卡、迪格蘭賴斯、蘭斯達爾、大衛拉耶及威廉沙列巴等都已歸隊進行操練，周三有機會開上戰陣。雖然剛仗負於利物浦，但阿仙奴的表現並不大差，下半場更是多番製造威脅，可惜欠缺埋門一腳。周三返回主

場出擊，得到球迷支持下，相信可以有進步的表現。

利華古遜上季成為德國本土雙料冠軍，主帥沙比阿朗素與槍手領隊阿迪達同為出色的中場球員，兩人今仗以教練身份交鋒，也是焦點所在。藥廠最近踢過兩場熱身賽，錄得1勝1和，兩場比賽入4球，進攻效率仍然高企。人腳上，莊拿芬泰爾雖然盛傳會轉投拜仁慕尼黑，但仍有在2比2和朗斯一役披甲，而今仗也會隨隊出征。前阿仙奴中場格拉沙加、科利安華斯、邦尼菲斯及南卡比等主力均會列陣，攻力還是予人信心，當然有破門本錢，兩支球隊同擁出色攻力，料會「大」手交易，中位數2.5球的入球「大」值得捧場。

### 傑志 表演賽暨黃洋告別戰 主場撼馬體會

今場賽事獲大型體育活動事務委員會的「M」品牌贊助，雖然在宣傳資料中提及的球員如基沙文、奧比歷都因身體狀況欠佳未有隨隊東來，阿根廷國腳迪保羅也未有來訪，但陣中仍不乏星級球員。另一方面，傑志會長伍健又指對方誠意十足，主動提出對「港超聯賽會青年發展基金」捐款15萬美元，支持香港足球青訓工作。

馬體會今次訪港大軍中不乏球迷熟悉的名字，包括中場的佐治高基、艾斯派古達、韋素及安祖哥利亞等。而上季借到巴塞隆納的祖奧菲歷斯，今夏從維拉利爾加盟的阿歷山大索洛夫也榜上有名。周一抵港之後，馬體會戰隊昨日兵分兩路，參加不同的公開活動，表現相當親民。而未有隨隊的基沙文更特地拍片親自解釋未能訪港的原因。床單軍團在上月尾一場友賽中，與西班牙皇家足協甲組聯賽球隊紐文尼亞踢成1比1完場，最終馬體會互射12碼贏5比3。

傑志方面，今場同時是前隊長黃洋舉行的告別賽，40歲黃洋大哥特地與一眾隊友進行操練，備戰今場比賽。傑志去季港超得第4名，衛冕失敗兼無緣參加亞洲賽。球隊陣容也有翻天覆地的改變，包括基爾頓、羅拔圖、米基爾、保羅及陳晉一等主力先後離隊，新球員方面，除有鐘樂安、慈英、馬查度及林樂勤加盟外，又外借回顏卓彬及陳傲軒，還簽入韓國國守將裴載鈺、26歲西班牙籍中場利亞倫在內的多名外援。早前為時兩星期的泰國集訓之旅，傑志以1勝1和1負完成3場熱身賽，最尾一場雖有迪美路夫先開紀錄，但最終先勝後敗輸1比3。本港炎熱的天氣，勢必對馬體會構成一定影響，但球員有上佳個人質素；而在現場球迷熱烈的打氣聲下，期望兩隊合演一場高水準賽事。

周三、男奧足彩賽程及部份賠率		@ 為同場過關		全場主客和		半場主客和		讓球主客和		入球大細													
開賽時間	球賽編號	賽事	即	主隊	水位	讓球盤	水位	主	和	客	主	和	客	主	和	客	大	中位數	細				
07/08 17:30	FB8723	澳足盃	即	海德堡聯	1.73	+1.0/+1.5	2.02	4.90	4.60	1.39	4.70	2.58	1.82	2.56+1	3.45	2.12	1.89	3.5	1.81				
07/08 17:30	FB8722	澳足盃	即	NWS精神	-	-	-	1.82	4.00	3.00	2.22	2.58	3.30	2.90-1	4.05	1.82	1.78	3.5	1.92				
07/08 17:30	FB8724	澳足盃	即	奧林匹克FC	1.80	+1.0	1.93	4.15	4.35	1.49	4.20	2.55	1.93	2.25+1	3.80	2.25	1.85	3.5	1.85				
07/08 18:00	FB8683	日職	即@	大阪飛腳	1.88	0.0/-0.5	1.88	2.06	-0.5	1.80	FC東京	2.03	3.30	2.97	2.70	2.02	3.60	3.85-1	3.60	1.65	1.98	2.5	1.73
07/08 18:00	FB8677	日職	即	川崎前鋒	1.95	0.0/+0.5	1.82	2.92	3.60	1.95	3.40	2.23	2.50	1.70+1	3.75	3.45	1.63	2.5	2.13				
07/08 18:00	FB8680	日職	即	鹿島鹿角	1.89	-1.0	1.87	1.43	4.15	5.10	1.89	2.36	3.50	2.24-1	3.45	2.45	1.62	2.5	2.15				
07/08 18:00	FB8678	日職	即	新潟天鵝	-	-	-	1.79	3.55	3.40	2.41	2.11	3.95	3.15-1	3.50	1.85	1.78	2.5	1.92				
07/08 18:00	FB8682	日職	即	大阪櫻花	1.85	0.0/+0.5	1.91	2.93	3.15	2.10	3.55	1.98	2.80	1.60+1	3.65	4.10	2.05	2.5	1.68				
07/08 18:00	FB8684	日職	即	京都不死鳥	-	-	-	2.74	3.10	2.24	3.40	1.95	2.95	1.53+1	3.75	4.50	2.10	2.5	1.65				
07/08 18:00	FB8679	日職	即	湘南比馬	-	-	-	2.12	3.10	2.96	2.88	1.90	3.70	4.25-1	3.60	1.59	2.22	2.5	1.58				
07/08 18:00	FB8681	日職	即	東京綠茵	1.77	+0.5/+1.0	2.00	1.91	+0.5	1.95	廣島三箭	3.95	3.55	1.67	4.45	2.10	2.27	1.97+1	3.30	3.00	1.88	2.5	1.82
07/08 18:30	FB8686	日職	即	浦和紅鑽	1.92	0.0/-0.5	1.84	2.08	3.40	2.80	2.73	2.08	3.40	3.85-1	3.70	1.62	1.81	2.5	1.89				
07/08 18:30	FB8685	日職	即	橫濱水手	1.74	-0.5/-1.0	2.05	1.96	-1.0	1.90	北海道札幌岡薩多	1.50	3.40	4.25	1.91	2.55	4.40	2.32-1	3.65	2.28	2.05	3.5	1.68
08/08 01:00	FB8705	歐協聯	即	布拉格斯拉維亞	1.70	0.0/-0.5	2.09	1.85	-0.5	1.95	聖基萊斯聯	1.87	3.25	3.50	2.48	2.04	4.05	3.45-1	3.50	1.77	1.92	2.5	1.78
08/08 01:00	FB8719	歐協聯	即	赫根	-	-	-	1.06	8.00	20.0	1.29	3.35	14.0	1.80-2	4.05	2.90	1.87	3.5	1.83				
08/08 01:00	FB8715	歐協聯	即	哥本哈根	-	-	-	1.35	4.25	64.0	1.74	2.48	6.10	2.07-1	3.40	2.72	1.57	2.5	2.25				
08/08 02:30	FB8710	歐協聯	即	施洛雲	1.81	0.0/-0.5	1.96	1.99	3.15	3.25	2.60	2.02	3.85	3.75-1	3.60	1.67	1.98	2.5	1.73				
08/08 02:30	FB8716	歐協聯	即	聖加倫	-	-	-	1.48	3.75	5.20	1.93	2.30	5.30	2.35-1	4.40	2.35	1.72	2.5	2.00				
08/08 02:45	FB8711	歐協聯	即	積基胡尼亞	1.81	0.0/+0.5	1.96	2.75	3.30	2.17	3.25	2.16	2.70	1.56+1	3.90	4.05	1.70	2.5	2.02				
08/08 06:00	FB8707	巴西盃	即	明尼路	-	-	-	1.21	4.85	9.75	1.57	2.58	8.50	1.80-1	3.40	3.40	1.68	2.5	2.05				
08/08 06:00	FB8701	巴西盃	即	巴希亞	1.80	0.0/-0.5	1.97	1.86	0.0/-0.5	1.84	保地花高	1.99	2.98	3.40	2.62	1.96	4.00	3.80-1	3.50	1.68	2.25	2.5	1.57
08/08 06:00	FB8704	巴西盃	即	巴拉干天奴紅牛	-	-	-	1.79	3.35	3.60	2.35	2.12	4.10	3.20-1	3.45	1.85	1.89	2.5	1.81				
08/08 07:00	FB8702	巴西盃	即	彭美利拿	1.79	0.0/-0.5	1.98	1.74	0.0/-0.5	1.96	法林明高	1.97	3.10	3.30	2.57	2.03	3.85	3.75-1	3.50	1.69	2.10	2.5	1.65
08/08 08:30	FB8708	巴西盃	即	富明尼斯	-	-	-	1.43	3.70	6.10	1.89	2.21	6.20	2.37-1	3.20	2.45	2.02	2.5	1.70				
08/08 08:30	FB8706	巴西盃	即	(中)甘美奧	1.68	0.0/-0.5	2.12	2.03	-0.5	1.67	哥連泰斯	1.86	2.95	3.90	2.53	1.90	4.55	3.55-1	3.35	1.78	2.40	2.5	1.50
08/08 23:00	FB8721	男奧足	即	(中)埃及男奧足	1.85	+0.5/+1.0	1.91	1.98	+0.5	1.82	摩洛哥男奧足	5.00	3.25	1.60	5.40	1.99	2.20	2.10+1	3.25	2.80	1.97	2.5	1.74
10/08 00:00	FB8725	男奧足	即	法國男奧足	1.81	0.0/-0.5	1.96	1.90	0.0/-0.5	1.90	西班牙男奧足	2.01	2.90	3.45	2.70	1.88	4.15	3.80-1	3.60	1.66	2.22	2.5	1.58