

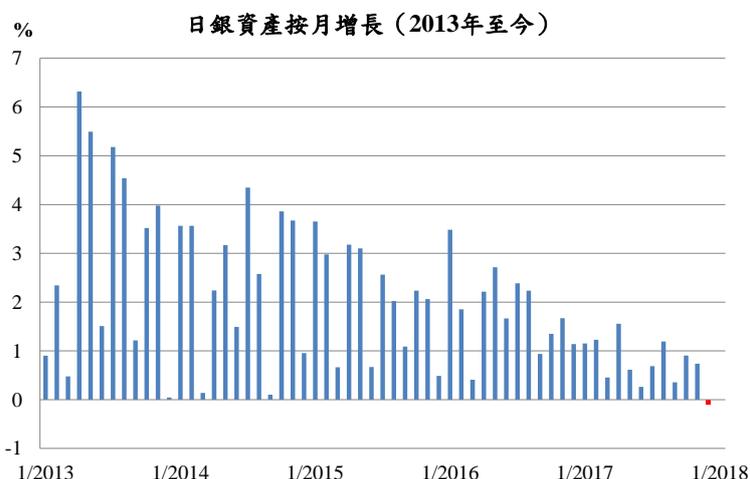
## 《明報》專欄〈匯萃通〉

逢星期一至五上午9時許上載（公眾假期除外）

逢週二至五分別為《經濟日報》、《東方日報》、《明報》及《東方日報》專欄

### 退市無助強圓 加息將利加元

日銀減少購買長期國債規模，資產規模按月增長在啟動QQE後首次出現收縮，市場一度解讀為該行有意漸漸退出寬鬆貨幣政策。基本面看，雖然經濟增長穩定，通脹也見回升，但離日銀的目標尚遠，料今年繼續維持寬鬆貨幣政策，日圓強勢有限。技術上美元兌日圓貼近保力加通道底，料短線回升，重返五十天移動平均水平112.80然後橫行。



歐美貨幣欠缺明顯方向。德國今日將會公佈經濟增長，而歐元區將公佈工業生產，在整體經濟仍復蘇下，料數據繼續向好，但始終缺乏重要焦點，估計歐元上升空間有限，頂多重返12月高位1.2030。

美國製造業繼續擴張下，料將公佈的PPI通脹如市場預期般高於前值，估計美元短線在現水平92.5橫行。

至於英國，國會正為下月與歐盟進行第二階段談判而作準備，加上缺乏經濟數據公佈，料英鎊短線主要受外圍影響；美元整固下，估計英鎊也暫無方向，在1.3500與1.3610區間行上落。

對比下，商幣走勢較為明顯。加拿大今日將公佈新屋價格增長，料仍在高位徘徊，加上加拿大銀行下週將議息，在經濟及通脹向好下，料在貨幣政策立場上更偏鷹派，支持市場對3月加息預期，加元理應走強。不過美元兌加元已經嚴重超賣，料短線先見技

術反彈，估計上試 1.26 後再繼續下行走勢。

美元回穩，金價中性偏軟，料短線下試去年 11 月高位 1,300 美元。商品價格中性偏軟，加上澳洲貿易赤字繼續擴大，基本面未見重要推升動力，估計澳元升勢放緩。技術上澳元嚴重超買後已經出現調整，料後市在近週較高區間 0.7800 與 0.7880 窄幅上落。反而紐元受惠於強勁奶價回升而未隨澳元調整，不過已經處於嚴重超買一段時間，料短線將見技術調整，估計下試二百天移動平均水平 0.7110。

袁沛儀  
環球金融市場部

### 即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	觀望	--	--	--	1.1830	1.2020
美元兌瑞郎	回落	0.9820	0.9710	0.9850	--	--
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.3460	1.3610
美元兌日圓	觀望	--	--	--	110.80	112.50
澳元兌美元	觀望	--	--	--	0.7770	0.7900
紐元兌美元	觀望	--	--	--	0.7110	0.7260
美元兌加元	整固	--	--	--	1.2350	1.2630

梁志麟  
環球金融市場部

## 數據公佈

日期時間	地區	事件	數據期	調查	實際	前期	修正
01/10/2018 17:30	UK	工業生產(月比)	Nov	0.40%	0.40%	0.00%	0.20%
01/10/2018 17:30	UK	工業生產(年比)	Nov	1.80%	2.50%	3.60%	4.30%
01/10/2018 17:30	UK	製造業生產(月比)	Nov	0.30%	0.40%	0.10%	0.30%
01/10/2018 17:30	UK	製造業生產(年比)	Nov	2.80%	3.50%	3.90%	4.70%
01/10/2018 17:30	UK	營建產出季調(月比)	Nov	0.80%	0.40%	-1.70%	-1.10%
01/10/2018 17:30	UK	營建產值(經季調,年比)	Nov	-1.00%	0.40%	-0.20%	1.30%
01/10/2018 17:30	UK	有形貿易餘額 英鎊/百萬	Nov	-£10950	-£12231	-£10781	-£11677
01/10/2018 17:30	UK	貿易餘額-非歐盟 英鎊/百萬	Nov	-£2600	-£4675	-£2382	-£3374
01/10/2018 17:30	UK	貿易收支	Nov	-£1500	-£2804	-£1405	-£2270
01/10/2018 20:00	US	MBA 貸款申請指數	05-Jan	--	8.30%	0.70%	-1.60%
01/10/2018 20:03	UK	NIESR GDP 預估	Dec	0.50%	0.60%	0.50%	0.60%
01/10/2018 21:30	CA	建築許可(月比)	Nov	-1.00%	-7.70%	3.50%	4.40%
01/10/2018 21:30	US	進口物價指數(月比)	Dec	0.40%	0.10%	0.70%	0.80%
01/10/2018 21:30	US	進口物價指數不含石油(月比)	Dec	0.10%	-0.20%	0.10%	0.20%
01/10/2018 21:30	US	進口物價指數(年比)	Dec	3.10%	3.00%	3.10%	3.30%
01/10/2018 21:30	US	出口價格指數(月比)	Dec	0.30%	-0.10%	0.50%	--
01/10/2018 21:30	US	出口價格指數(年比)	Dec	--	2.60%	3.10%	--
01/10/2018 23:00	US	躉售存貨(月比)	Nov F	0.70%	0.80%	0.70%	--
01/10/2018 23:00	US	躉售交易銷售(月比)	Nov	0.60%	1.50%	0.70%	0.80%
01/11/2018 00:00	NZ	QV 房價(年比)	Dec	--	6.60%	6.40%	--
01/11/2018 05:00	NZ	ANZ 求才廣告月比	Dec	--	-0.30%	-0.10%	-0.30%
01/11/2018 07:50	JN	官方準備資產	Dec	--	\$1264.3b	\$1261.2b	--
01/11/2018 08:30	AU	零售銷售(月比)	Nov	0.40%	1.20%	0.50%	--
01/11/2018 10:00	JN	東京平均辦公室空置率	Dec	--	--	3.03	--
01/11/2018 13:00	JN	景氣動向領先指標	Nov P	108.6	--	106.5	--
01/11/2018 13:00	JN	同時指標	Nov P	117.9	--	116.4	--
01/11/2018 17:00	GE	預算(馬斯垂克)佔 GDP%	2017	1.10%	--	0.60%	0.80%
01/11/2018 17:00	GE	GDP 未經季調(年比)	2017	2.30%	--	1.90%	--
01/11/2018 17:30	UK	Bank of England Credit Conditions & Bank Liabilities Surveys					
01/11/2018 18:00	EC	工業生產經季調(月比)	Nov	0.80%	--	0.20%	--
01/11/2018 18:00	EC	工業生產 WDA(年比)	Nov	3.10%	--	3.70%	--
01/11/2018 20:30	EC	ECB Publishes Account of December Monetary Policy Meeting					
01/11/2018 21:30	CA	新屋價格指數(月比)	Nov	0.20%	--	0.10%	--
01/11/2018 21:30	CA	新屋價格指數(年比)	Nov	--	--	3.50%	--
01/11/2018 21:30	US	PPI 最終需求(月比)	Dec	0.20%	--	0.40%	--
01/11/2018 21:30	US	PPI(不含食品及能源)(月比)	Dec	0.20%	--	0.30%	--
01/11/2018 21:30	US	PPI 不含食品、能源及貿易(月比)	Dec	0.20%	--	0.40%	--
01/11/2018 21:30	US	PPI 最終需求(年比)	Dec	3.00%	--	3.10%	--
01/11/2018 21:30	US	PPI(不含食品及能源)(年比)	Dec	2.50%	--	2.40%	--
01/11/2018 21:30	US	PPI 不含食品、能源及貿易(年比)	Dec	--	--	2.40%	--
01/11/2018 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	06-Jan	245k	--	250k	--
01/11/2018 21:30	US	連續申請失業救濟金人數	30-Dec	1920k	--	1914k	--
01/11/2018 22:45	US	彭博消費者舒適度	07-Jan	--	--	51.8	--

01/10/2018 01:18	CH	外國直接投資(年比)人民幣	Dec	--	--	90.70%	--
01/10/2018 01:20	SZ	Real Estate Index Family Homes	4Q	--	--	464.5	--
01/10/2018 01:15	CH	貨幣供給 M1 年比	Dec	12.60%	--	12.70%	--
01/10/2018 01:15	CH	貨幣供給 M2(年比)	Dec	9.20%	--	9.10%	--
01/10/2018 01:15	CH	社會融資(人民幣)	Dec	1500.0b	--	1600.0b	1598.2b
01/10/2018 01:15	CH	New Yuan Loans CNY	Dec	1000.0b	--	1120.0b	--
01/10/2018 01:15	CH	貨幣供給 M0 年比	Dec	5.90%	--	5.70%	--
01/11/2018 01:18	NZ	REINZ 房屋銷售(年比)	Dec	--	--	-8.90%	--
01/12/2018 03:00	US	財政預算月報	Dec	-\$26.0b	--	-\$138.5b	--
01/12/2018 05:45	NZ	建築許可(月比)	Nov	--	--	-9.60%	--
01/12/2018 07:50	JN	國際收支經常帳餘額	Nov	¥1836.1b	--	¥2176.4b	--
01/12/2018 07:50	JN	國際收支經常帳經調整	Nov	¥2168.9b	--	¥2441.5b	--
01/12/2018 07:50	JN	貿易收支 BOP 基差	Nov	¥310.6b	--	¥430.2b	--
01/12/2018 07:50	JN	日本買進海外債券	05-Jan	--	--	--	--
01/12/2018 07:50	JN	日本買進海外股票	05-Jan	--	--	--	--
01/12/2018 07:50	JN	外資買進日本債券	05-Jan	--	--	--	--
01/12/2018 07:50	JN	外資買進日本股票	05-Jan	--	--	--	--
01/12/2018 07:50	JN	銀行放款(含信託)(年比)	Dec	--	--	2.70%	--
01/12/2018 07:50	JN	銀行放款不含信託(年比)	Dec	--	--	2.70%	--
01/12/2018 08:30	AU	信用卡消費	Nov	--	--	A\$27.5b	--
01/12/2018 08:30	AU	信用卡餘額	Nov	--	--	A\$51.2b	--
01/12/2018 09:00	JN	彭博 1 月日本調查					