

《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

加息難炒 美元整固

以為美元會因為上週聯儲局的議息紀錄中談縮表而炒上，怎知又是虛驚一場。這代表了什麼？加息收水等議題暫不是炒上美元的藉口。

回想一下過去幾個月，聯儲局官員對今年加息速度比往年都強硬，到近來更指今年可能加息四次，以及年底縮表等。但附圖可見，年初至今美匯由高位 103.82 愈跌愈有，亦即是聯儲局愈鷹派，美元就愈弱勢。



當然，筆者的講法亦未是最準確，因為美元確實在3月加息前由低位反彈，只不過反彈力不足，未能升穿前高位 103.82 而再次掉頭向下。所以，美元對加息是有反應，但只不過是在加息前夕。

根據聯儲局近年做法，未到加息前一個月左右都不會確定下一次會議會加息。現時市場估計5月加息機會仍低下，就出現了就算近期不斷有聯儲局官員出來吹風加息，美元都升不了的情況。加息推美元上？未是時候。

當然，除了美元外，環球主要央行仍維持寬鬆政策下，美元雖暫升不了，但亦跌不下，故估計4月間美元仍會維持上落市格局。圖中見到，美匯指數正處於由去年中形成的上升通道上。當美元正行上落市間，美匯有機會下試通道支持的 98.95 水平。會否穿底，就要再視乎聯儲局對縮表的看法及年內的加息次數會否有調整等。

其他貨幣上，由於歐元已經跌至由年初至今形成的上升通道底部，暫不建議追沽。在美元或調整下，歐元或反彈至 1.0750 至 1.08。再加上法國總統大選中勒龐聲勢不如想像中強，支持了歐元的反彈力。

至於英鎊，反彈可試 1.2550 至 1.26，美元兌日圓試低至 108，澳元在 0.7350 至 0.76 上落，紐元 0.68 至 0.71 整固。

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	觀望	--	--	--	1.0570	1.0750
美元兌瑞郎	觀望	--	--	--	0.9970	1.0110
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.2350	1.2700
美元兌日圓	沽出	109.20	108.00	109.60	--	--
澳元兌美元	反彈	--	--	--	0.7470	0.7700
紐元兌美元	反彈	--	--	--	0.6890	0.7090
美元兌加元	轉弱	--	--	--	1.3100	1.3450

劉振業
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
04/12/2017 06:00	NZ	ANZ 重型卡車交通流量(月比)	Mar	--	1.70%	2.30%	1.70%
04/12/2017 07:50	JN	機器訂單(月比)	Feb	3.60%	1.50%	-3.20%	--
04/12/2017 07:50	JN	機器訂單(年比)	Feb	2.50%	5.60%	-8.20%	--
04/12/2017 07:50	JN	PPI 月比	Mar	0.30%	0.20%	0.20%	0.30%
04/12/2017 07:50	JN	PPI 年比	Mar	1.40%	1.40%	1.00%	1.10%
04/12/2017 07:50	JN	銀行放款(含信託)(年比)	Mar	--	3.00%	2.80%	--
04/12/2017 07:50	JN	銀行放款不含信託(年比)	Mar	3.00%	3.00%	2.90%	--
04/12/2017 08:30	AU	Westpac 消費者信心指數	Apr	--	99	99.7	--
04/12/2017 08:30	AU	Westpac 消費者信心指數經季調(月比)	Apr	--	-0.70%	0.10%	--
04/12/2017 09:30	CH	CPI(年比)	Mar	1.00%	0.90%	0.80%	--
04/12/2017 09:30	CH	PPI(年比)	Mar	7.50%	7.60%	7.80%	--
04/12/2017 09:30	AU	信用卡消費	Feb	--	A\$24.4b	A\$24.6b	--
04/12/2017 09:30	AU	信用卡餘額	Feb	--	A\$52.6b	A\$51.5b	--
04/12/2017 14:00	GE	躉售物價指數(月比)	Mar	--	0.00%	0.50%	--
04/12/2017 14:00	GE	躉售物價指數(年比)	Mar	--	4.70%	5.00%	--
04/12/2017 16:30	UK	失業補助申請率	Mar	--	2.20%	2.10%	--
04/12/2017 16:30	UK	失業補助申請變動	Mar	--	25.5k	-11.3k	-6.1k
04/12/2017 16:30	UK	平均週薪 3 個月平均年比	Feb	2.20%	2.30%	2.20%	2.30%
04/12/2017 16:30	UK	每週薪資不含紅利 3 個月/年比	Feb	2.10%	2.20%	2.30%	2.40%
04/12/2017 16:30	UK	ILO 失業率(3 個月)	Feb	4.70%	4.70%	4.70%	--
04/12/2017 16:30	UK	就業變動 3M/3M	Feb	70k	39k	92k	--
04/12/2017 19:00	US	MBA 貸款申請指數	07-Apr	--	1.50%	-1.60%	--
04/12/2017 20:30	CA	Teranet/National Bank 房價指數(月比)	Mar	--	0.90%	1.00%	--
04/12/2017 20:30	US	進口物價指數(月比)	Mar	-0.20%	-0.20%	0.20%	0.40%
04/12/2017 20:30	CA	Teranet/National Bank 房價指數(年比)	Mar	--	13.50%	13.40%	--
04/12/2017 20:30	US	進口物價指數(年比)	Mar	4.00%	4.20%	4.60%	4.80%
04/12/2017 20:30	CA	Teranet/National Bank 房價指數	Mar	--	204.05	202.25	--
04/12/2017 20:30	US	進口物價指數不含石油(月比)	Mar	0.00%	0.20%	0.30%	--
04/12/2017 20:30	US	Export Price Index MoM	Mar	0.00%	0.20%	0.30%	--
04/12/2017 20:30	US	Export Price Index YoY	Mar	--	3.60%	3.10%	3.20%
04/12/2017 22:00	CA	加拿大央行利率決策	12-Apr	0.50%	0.50%	0.50%	--
04/12/2017 22:00	CA	Bank of Canada Releases April Monetary Policy Report					
04/12/2017 22:00	US	Fed's Kaplan Speaks in Fort Worth					
04/13/2017 02:00	US	財政預算月報	Mar	-\$169.0b	-\$176.2b	-\$108.0b	--
04/13/2017 05:30	NZ	REINZ 房屋銷售(年比)	Mar	--	-10.70%	-14.20%	--
04/13/2017 06:30	NZ	BusinessNZ 製造業採購經理人指數	Mar	--	57.8	55.2	55.7
04/13/2017 06:45	NZ	食品價格(月比)	Mar	--	-0.30%	0.20%	--
04/13/2017 07:01	UK	RICS 房價指數	Mar	22%	22%	24%	22%
04/13/2017 07:50	JN	日本買進海外債券	07-Apr	--	¥2176.8b	¥1099.8b	--
04/13/2017 07:50	JN	日本買進海外股票	07-Apr	--	¥82.9b	¥335.4b	--
04/13/2017 07:50	JN	外資買進日本債券	07-Apr	--	¥586.8b	¥890.0b	--
04/13/2017 07:50	JN	外資買進日本股票	07-Apr	--	¥441.0b	¥584.5b	--
04/13/2017 07:50	JN	貨幣存量 M2(年比)	Mar	4.20%	4.30%	4.20%	--
04/13/2017 07:50	JN	貨幣存量 M3(年比)	Mar	3.60%	3.60%	3.60%	--
04/13/2017 09:00	AU	Consumer Inflation Expectation	Apr	--	--	4.00%	--

04/13/2017 09:30	AU	RBA Financial Stability Review					
04/13/2017 09:30	AU	就業變動	Mar	20.0k	--	-6.4k	--
04/13/2017 09:30	AU	失業率	Mar	5.90%	--	5.90%	--
04/13/2017 09:30	AU	全職就業變動	Mar	--	--	27.1k	--
04/13/2017 09:30	AU	兼職就業變動	Mar	--	--	-33.5k	--
04/13/2017 09:30	AU	參與率	Mar	64.60%	--	64.60%	--
04/13/2017 10:00	JN	東京平均辦公室空置率	Mar	--	--	3.7	--
04/13/2017 14:00	GE	CPI(月比)	Mar F	0.20%	--	0.20%	--
04/13/2017 14:00	GE	CPI(年比)	Mar F	1.60%	--	1.60%	--
04/13/2017 14:00	GE	CPI-歐盟調和數據(月比)	Mar F	0.10%	--	0.10%	--
04/13/2017 14:00	GE	CPI-歐盟調和數據(年比)	Mar F	1.50%	--	1.50%	--
04/13/2017 15:15	SZ	生產者及進口價格(月比)	Mar	0.10%	--	-0.20%	--
04/13/2017 15:15	SZ	生產者及進口價格(年比)	Mar	0.90%	--	1.30%	--
04/13/2017 16:30	UK	Bank of England Credit Conditions & Bank Liabilities Surveys					
04/13/2017 20:30	CA	新屋價格指數(月比)	Feb	0.20%	--	0.10%	--
04/13/2017 20:30	CA	新屋價格指數(年比)	Feb	3.10%	--	3.10%	--
04/13/2017 20:30	CA	製造業銷售(月比)	Feb	-0.70%	--	0.60%	--
04/13/2017 20:30	US	PPI 最終需求(月比)	Mar	0.00%	--	0.30%	--
04/13/2017 20:30	US	PPI(不含食品及能源)(月比)	Mar	0.20%	--	0.30%	--
04/13/2017 20:30	US	PPI 不含食品、能源及貿易(月比)	Mar	0.20%	--	0.30%	--
04/13/2017 20:30	US	PPI 最終需求(年比)	Mar	2.40%	--	2.20%	--
04/13/2017 20:30	US	PPI(不含食品及能源)(年比)	Mar	1.80%	--	1.50%	--
04/13/2017 20:30	US	PPI 不含食品、能源及貿易(年比)	Mar	--	--	1.80%	--
04/13/2017 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	08-Apr	245k	--	234k	--
04/13/2017 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	01-Apr	2024k	--	2028k	--
04/13/2017 21:45	US	彭博消費者舒適度	09-Apr	--	--	50.2	--
04/13/2017 22:00	US	密西根大學市場氣氛	Apr P	96.5	--	96.9	--
04/13/2017 22:00	US	密西根大學目前景氣	Apr P	112.5	--	113.2	--
04/13/2017 22:00	US	密西根大學預期	Apr P	86.5	--	86.5	--
04/13/2017 22:00	US	密西根大學1年通貨膨脹	Apr P	--	--	2.50%	--
04/13/2017 22:00	US	密西根大學5-10年通貨膨脹	Apr P	--	--	2.40%	--
04/13/2017	AU	HIA 住宅購買能力指數	1Q	--	--	77.7	--
04/13/2017	CH	貿易收支(人民幣)	Mar	75.80b	--	-60.36b	--
04/13/2017	CH	進口(年比)人民幣	Mar	15.00%	--	44.70%	--
04/13/2017	CH	出口(年比)人民幣	Mar	8.00%	--	4.20%	--
04/13/2017	CH	進口(年比)	Mar	15.50%	--	38.10%	--
04/13/2017	CH	出口(年比)	Mar	4.30%	--	-1.30%	--
04/13/2017	CH	貿易收支	Mar	\$12.50b	--	-\$9.15b	--
04/13/2017 04/15	CH	貨幣供給 M2(年比)	Mar	11.10%	--	11.10%	--
04/13/2017 04/15	CH	貨幣供給 M1 年比	Mar	19.30%	--	21.40%	--
04/13/2017 04/15	CH	貨幣供給 M0 年比	Mar	4.00%	--	3.30%	--
04/13/2017 04/15	CH	New Yuan Loans CNY	Mar	1200.0b	--	1170.0b	--
04/13/2017 04/15	CH	社會融資(人民幣)	Mar	1500.0b	--	1150.0b	1147.9b
04/13/2017 04/18	CH	外國直接投資(年比)人民幣	Mar	2.00%	--	9.20%	--
04/10/2017 04/20	SZ	Real Estate Index Family Homes	1Q	--	--	--	--
04/14/2017 12:30	JN	工業生產(年比)	Feb F	--	--	4.80%	--
04/14/2017 12:30	JN	工業生產(月比)	Feb F	--	--	2.00%	--