

## 《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

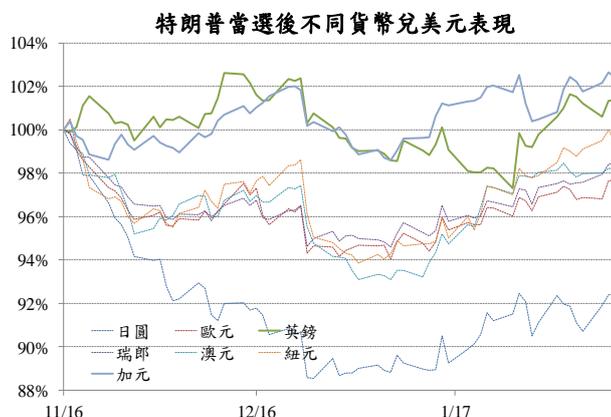
### 狂人發炮 美元回落

今年新年假真的不是放假，上週五美匯指數還企在 100.50 水平，放假回來已經跌至 99.50。上週五美國 GDP 數據表現固然不太好，但好戲卻在後頭。特朗普與其新貿易顧問 Peter Navarro 分別向日本及德國發炮，直指日本在玩弄貨幣貶值及歐元明顯被低估及。加上 1 月中特朗普曾指美元過強，似乎這狂人真的開火了。

狂人開火是直接對準刺激美國貿易，先有退出 TPP，後有各大貨幣的貶值論，而這一切都是狂人認為對美國本土經貿有利的。不過，大家要留意當去年 11 月狂人當選時，市場情緒非常樂觀，認為特朗普經濟學將會提振美國經濟增長及通脹，故美股及美元同升。但現在呢？市場似乎開始懷疑特朗普的保守主義會否反過來危害美國本土經濟，更重要的是，原來特朗普已經認為美元是過強了。

先不論特朗普是否真心認為美元過強，但起碼其言論已經慢慢把市場對美元的樂觀情緒扭轉過來。再加上，美匯指數早於 103 至 104 水平超買，估計現時調整仍未完結，在 97 至 98 才會有支持。故此，今輪美元的跌浪仍會持續。

非美貨幣上，圖中見到由去年 11 月 9 日特朗普當選美國總統至今，美元強勢下 G7 貨幣中仍有加元及英鎊錄得升幅。由於去年底一眾油組國達成減產協議，故對油價及加元都有支持作用，相信美元轉弱將會利好加元再上，本月美元兌加元或試 1.27 水平。筆者並不推介英鎊主因脫歐前景不明朗，而澳元則可試 0.77 至 0.78，歐元 1.09 至 1.10，美元兌日圓試 110 至 111。



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
02/01/2017 05:45	NZ	失業率	4Q	4.80%	5.20%	4.90%	--
02/01/2017 05:45	NZ	就業變動(季比)	4Q	0.70%	0.80%	1.40%	1.30%
02/01/2017 05:45	NZ	就業變動(年比)	4Q	6.10%	5.80%	6.10%	--
02/01/2017 05:45	NZ	參與率	4Q	70.20%	70.50%	70.10%	--
02/01/2017 05:45	NZ	私部門薪資(不含加班)(季比)	4Q	0.50%	0.40%	0.40%	--
02/01/2017 05:45	NZ	私部門薪資(包含加班)(季比)	4Q	0.50%	0.40%	0.40%	--
02/01/2017 05:45	NZ	平均時薪(季比)	4Q	0.60%	-0.30%	0.30%	--
02/01/2017 06:30	AU	AiG 製造業表現指數	Jan	--	51.2	55.4	--
02/01/2017 07:00	AU	CoreLogic 房價(月比)	Jan	--	0.70%	1.40%	--
02/01/2017 08:01	UK	BRC 商店價格指數(年比)	Jan	-1.00%	-1.70%	-1.40%	--
02/01/2017 08:30	JN	日經日本製造業採購經理人指數	Jan F	--	52.7	52.8	--
02/01/2017 09:00	CH	非製造業 PMI	Jan	--	54.6	54.5	--
02/01/2017 09:00	CH	製造業 PMI	Jan	51.2	51.3	51.4	--
02/01/2017 13:00	JN	汽車銷售(年比)	Jan	--	8.60%	10.80%	--
02/01/2017 13:30	AU	商品指數(澳幣)	Jan	--	120.9	116.8	116.1
02/01/2017 13:30	AU	商品指數 SDR(年比)	Jan	--	55.70%	45.50%	44.80%
02/01/2017 15:00	UK	全國房價(月比)	Jan	0.00%	0.20%	0.80%	--
02/01/2017 15:00	UK	全國房價未經季調(年比)	Jan	4.30%	4.30%	4.50%	--
02/01/2017 16:30	SZ	採購經理人指數-製造業	Jan	55.9	54.6	56	56.2
02/01/2017 16:55	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Jan F	56.5	56.4	56.5	--
02/01/2017 17:00	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Jan F	55.1	55.2	55.1	--
02/01/2017 17:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jan	55.9	55.9	56.1	--
02/01/2017 20:00	CA	MLI 領先指標(月比)	Dec	--	0.60%	0.30%	0.40%
02/01/2017 20:00	US	MBA 貸款申請指數	27-Jan	--	-3.20%	4.00%	--
02/01/2017 21:15	US	ADP 就業變動	Jan	168k	246k	153k	151k
02/01/2017 22:30	CA	Markit Canada Manufacturing PMI	Jan	--	53.5	51.8	--
02/01/2017 22:45	US	Markit 美國製造業採購經理人指數	Jan F	55.1	55	55.1	--
02/01/2017 23:00	US	ISM 製造業指數	Jan	55	56	54.7	54.5
02/01/2017 23:00	US	ISM 銷售價格指數	Jan	65.5	69	65.5	--
02/01/2017 23:00	US	ISM New Orders	Jan	--	60.4	60.2	60.3
02/01/2017 23:00	US	ISM Employment	Jan	--	56.1	53.1	52.8
02/01/2017 23:00	US	營建支出(月比)	Dec	0.20%	-0.20%	0.90%	--
02/02/2017 03:00	US	FOMC 利率決策(上限)	01-Feb	0.75%	0.75%	0.75%	--
02/02/2017 03:00	US	FOMC 利率決策(下限)	01-Feb	0.50%	0.50%	0.50%	--
02/02/2017 05:00	NZ	ANZ 求才廣告月比	Jan	--	-0.20%	1.60%	1.40%
02/02/2017 07:50	JN	貨幣基數(年比)	Jan	--	22.60%	23.10%	--
02/02/2017 07:50	JN	貨幣基數期末	Jan	--	¥435.5t	¥437.4t	--
02/02/2017 07:50	JN	日本買進海外債券	27-Jan	--	-¥1359.3b	-¥539.0b	-¥538.1b
02/02/2017 07:50	JN	日本買進海外股票	27-Jan	--	¥124.9b	-¥19.1b	--
02/02/2017 07:50	JN	外資買進日本債券	27-Jan	--	¥446.2b	-¥168.5b	-¥168.2b
02/02/2017 07:50	JN	外資買進日本股票	27-Jan	--	-¥143.9b	-¥376.1b	-¥376.0b
02/02/2017 08:30	AU	貿易收支	Dec	A\$2000m	--	A\$1243m	--
02/02/2017 08:30	AU	建築許可(月比)	Dec	-1.50%	--	7.00%	--
02/02/2017 08:30	AU	建築許可(年比)	Dec	-10.80%	--	-4.80%	--
02/02/2017 13:00	JN	消費者信心指數	Jan	43.4	--	43.1	--
02/02/2017 16:15	SZ	實質零售銷售(年比)	Dec	-0.70%	--	0.90%	--

02/02/2017 17:00	EC	ECB Publishes Economic Bulletin					
02/02/2017 17:30	UK	Markit/CIPS 英國營建業採購經理人指數	Jan	53.8	--	54.2	--
02/02/2017 18:00	EC	PPI(月比)	Dec	0.50%	--	0.30%	--
02/02/2017 18:00	EC	PPI(年比)	Dec	1.20%	--	0.10%	--
02/02/2017 20:00	UK	英國央行銀行利率	02-Feb	0.25%	--	0.25%	--
02/02/2017 20:00	UK	英國央行資產購買目標	Feb	435b	--	435b	--
02/02/2017 20:00	UK	BOE Corporate Bond Target	Feb	10b	--	10b	--
02/02/2017 20:00	UK	Bank of England Inflation Report					
02/02/2017 20:30	US	Challenger 裁員人數(年比)	Jan	--	--	42.40%	--
02/02/2017 21:30	US	非農業生產力	4Q P	1.00%	--	3.10%	--
02/02/2017 21:30	US	單位勞工成本	4Q P	1.90%	--	0.70%	--
02/02/2017 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	28-Jan	250k	--	259k	--
02/02/2017 21:30	US	連續申請失業救濟金人數	21-Jan	2063k	--	2100k	--
02/02/2017 22:45	US	彭博消費者舒適度	29-Jan	--	--	45.2	--
02/01/2017 02/02	US	Wards 總車輛銷售	Jan	17.50m	17.48m	18.29m	--
02/01/2017 02/02	US	Wards 國內車輛銷售	Jan	14.00m	13.60m	14.19m	--
02/03/2017 06:30	AU	AiG 服務業指數表現	Jan	--	--	57.7	--
02/03/2017 08:00	NZ	澳盛銀行紐西蘭商品價格指數	Jan	--	--	0.70%	--
02/03/2017 08:30	JN	日經日本服務業採購經理人指數	Jan	--	--	52.3	--
02/03/2017 08:30	JN	日經日本綜合採購經理人指數	Jan	--	--	52.8	--
02/03/2017 08:30	HK	日經香港採購經理人指數	Jan	--	--	50.3	--
02/03/2017 09:45	CH	財新中國製造業採購經理人指數	Jan	51.8	--	51.9	--
02/03/2017 15:00	SZ	瑞銀不動產泡沫指數	4Q	--	--	1.35	--
02/03/2017 16:30	HK	零售銷售值(年比)	Dec	-4.90%	--	-5.50%	--
02/03/2017 16:30	HK	零售銷售量(年比)	Dec	-5.00%	--	-5.60%	--
02/03/2017 16:55	GE	Markit 德國服務業採購經理人指數	Jan F	53.2	--	53.2	--
02/03/2017 16:55	GE	Markit/BME 德國綜合採購經理人指數	Jan F	54.7	--	54.7	--
02/03/2017 17:00	EC	Markit 歐元區服務業採購經理人指數	Jan F	53.6	--	53.6	--
02/03/2017 17:00	EC	Markit 歐元區綜合採購經理人指數	Jan F	54.3	--	54.3	--
02/03/2017 17:30	UK	Markit/CIPS 英國服務業採購經理人指數	Jan	55.8	--	56.2	--
02/03/2017 17:30	UK	Markit/CIPS 英國綜合採購經理人指數	Jan	56	--	56.7	--
02/03/2017 17:30	UK	官方準備變動	Jan	--	--	\$29m	--
02/03/2017 18:00	EC	零售銷售(月比)	Dec	0.30%	--	-0.40%	--
02/03/2017 18:00	EC	零售銷售(年比)	Dec	1.80%	--	2.30%	--