

《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

英鎊觀望 美元回調

Buy on rumour, sell on fact 果然厲害，英國首相文翠珊講話脫歐後的英國雖不會留在歐洲共同市場，但仍會積極與歐盟商議貿易協定，把脫歐的負面影響減到最低。一直以來，硬脫歐都是利淡英鎊的主要因素，但星期二晚文翠珊不硬不軟的講法被市場解讀為明確清晰，減低了市場的不確定性，英鎊淡友死傷慘重。

在3月將舉行脫歐進程下，原先筆者估計英鎊會續跌（無論是慢跌或快跌），不會見明顯升勢，但星期二晚的大反彈確實擱了一大巴。往後英鎊是升是跌開始變得不太明朗，星期二晚的市場情緒轉變可能反映了大家已逐漸接受英國脫歐的事實，這亦是過去數月英鎊表現一直落後其他貨幣的最大原因。而且，就算硬脫歐對經濟不利，但會即時反映在數據上嗎？不可能。

如是者，筆者建議對英鎊應暫時觀望，等待下次有更清晰的硬脫歐內容出台才再作決定。無他，英鎊已跌多時，如果真的見底反彈，你覺得會一時三刻就完結嗎？雖然未能在最低點撈鎊，但衡量風險與回報後，暫時保守一點會較好。

除了文翠珊講話外，星期二晚美國候任總統特朗普亦在一個採訪中表示美元過於強勢。留意一點，市場一直認為特朗普的經濟政策會刺激美元向上，但細想想，特朗普對其經濟政策有沒有發表過更深入的内容？沒有。加上上半年在歐洲政治局勢動盪下聯儲局亦難加息，小心美元短期內續跌，現時已跌穿短期上升軌，支持位在圖中所見的中線升軌支持97至98附近。



劉振業 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	偏軟	--	--	--	1.0500	1.0670
美元兌瑞郎	觀望	--	--	--	0.1000	1.0150
英鎊兌美元	觀望	--	--	--	1.2150	1.2400
美元兌日圓	偏強	--	--	--	114.00	116.01
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7450	0.7570
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.7080	0.7200
美元兌加元	觀望	--	--	--	1.3180	1.3330

袁沛儀
環球金融市場部

數據公佈

日期時間	地	事件	數據期	調查	實際	前期	修正
------	---	----	-----	----	----	----	----

注意：本報告已力求所提供的資料為可靠及中肯，惟對內容之完整、準確及有效性不作任何保證。本報告亦不構成任何投資或買賣建議，讀者應對本報告進行獨立評估及判斷，並建議在進行有關投資或買賣時徵詢專業人士的意見。

	區						
01/18/2017 10:00	NZ	非居民債券持有	Dec	--	63.20%	63.60%	--
01/18/2017 15:00	GE	CPI(年比)	Dec F	1.70%	1.70%	1.70%	--
01/18/2017 15:00	GE	CPI(月比)	Dec F	0.70%	0.70%	0.70%	--
01/18/2017 15:00	GE	CPI-歐盟調和數據(月比)	Dec F	1.00%	1.00%	1.00%	--
01/18/2017 15:00	GE	CPI-歐盟調和數據(年比)	Dec F	1.70%	1.70%	1.70%	--
01/18/2017 17:30	UK	失業補助申請率	Dec	2.30%	2.30%	2.30%	--
01/18/2017 17:30	UK	失業補助申請變動	Dec	5.0k	-10.1k	2.4k	1.3k
01/18/2017 17:30	UK	平均週薪3個月平均年比	Nov	2.60%	2.80%	2.50%	2.60%
01/18/2017 17:30	UK	每週薪資不含紅利3個月/年比	Nov	2.60%	2.70%	2.60%	--
01/18/2017 17:30	UK	ILO失業率(3個月)	Nov	4.80%	4.80%	4.80%	--
01/18/2017 17:30	UK	就業變動3M/3M	Nov	-35k	-9k	-6k	--
01/18/2017 20:00	US	MBA 貸款申請指數	13-Jan	--	0.80%	5.80%	--
01/18/2017 21:30	US	CPI(月比)	Dec	0.30%	0.30%	0.20%	--
01/18/2017 21:30	US	CPI(不含食品及能源)(月比)	Dec	0.20%	0.20%	0.20%	--
01/18/2017 21:30	US	CPI(年比)	Dec	2.10%	2.10%	1.70%	--
01/18/2017 21:30	US	CPI(不含食品及能源)(年比)	Dec	2.20%	2.20%	2.10%	--
01/18/2017 21:30	US	CPI 主要指數 經季調	Dec	249.753	249.93	249.357	--
01/18/2017 21:30	US	CPI 指數(未經季調)	Dec	241.508	241.432	241.353	--
01/18/2017 21:30	US	實質平均週薪(年比)	Dec	--	0.20%	0.50%	--
01/18/2017 21:30	US	Real Avg Hourly Earning YoY	Dec	--	0.80%	0.80%	--
01/18/2017 22:15	US	工業生產(月比)	Dec	0.60%	0.80%	-0.40%	-0.70%
01/18/2017 22:15	US	產能利用率	Dec	75.40%	75.50%	75.00%	74.90%
01/18/2017 22:15	US	製造業(SIC)工業生產	Dec	0.40%	0.20%	-0.10%	--
01/18/2017 23:00	CA	加拿大央行利率決策	18-Jan	0.50%	0.50%	0.50%	--
01/18/2017 23:00	US	NAHB 房屋市場指數	Jan	69	67	70	69
01/18/2017 23:00	CA	Bank of Canada Releases January Monetary Policy Report					
01/19/2017 03:00	US	Fed Beige Book					
01/19/2017 05:00	US	總淨 TIC 流量	Nov	--	\$23.7b	\$18.8b	\$20.6b
01/19/2017 05:00	US	淨長期 TIC 流量	Nov	--	\$30.8b	\$9.4b	\$9.3b
01/19/2017 05:30	NZ	BusinessNZ 製造業採購經理人指數	Dec	--	54.5	54.4	54.5
01/19/2017 05:45	NZ	建築許可(月比)	Nov	--	-9.20%	2.60%	2.00%
01/19/2017 07:50	JN	日本買進海外債券	13-Jan	--	¥332.1b	¥206.5b	¥207.9b
01/19/2017 07:50	JN	日本買進海外股票	13-Jan	--	¥49.8b	¥234.2b	--
01/19/2017 07:50	JN	外資買進日本債券	13-Jan	--	¥517.0b	¥626.1b	¥624.1b
01/19/2017 07:50	JN	外資買進日本股票	13-Jan	--	¥246.5b	¥346.8b	--
01/19/2017 08:00	NZ	澳盛銀行消費者信心指數	Jan	--	128.7	124.5	--
01/19/2017 08:00	NZ	澳盛銀行消費者信心(月比)	Jan	--	3.40%	-2.10%	--
01/19/2017 08:00	AU	Consumer Inflation Expectation	Jan	--	4.30%	3.40%	--
01/19/2017 08:01	UK	RICS 房價指數	Dec	30%	24%	30%	29%
01/19/2017 08:30	AU	就業變動	Dec	10.0k	13.5k	39.1k	37.1k
01/19/2017 08:30	AU	失業率	Dec	5.70%	5.80%	5.70%	--
01/19/2017 08:30	AU	全職就業變動	Dec	--	9.3k	39.3k	38.3k
01/19/2017 08:30	AU	兼職就業變動	Dec	--	4.2k	-0.2k	-1.3k
01/19/2017 08:30	AU	參與率	Dec	64.60%	64.70%	64.60%	--
01/19/2017 08:30	AU	RBA 外匯交易-政府	Dec	--	-A\$1827m	-A\$549m	--
01/19/2017 08:30	AU	RBA 外匯交易-市場	Dec	--	A\$1799m	A\$503m	--
01/19/2017 08:30	AU	RBA 外匯交易-其他	Dec	--	A\$24m	A\$34m	--
01/19/2017 12:00	JN	東京公寓銷售(年比)	Dec	--	--	-22.70%	--
01/19/2017 14:00	JN	工具機訂單(年比)	Dec F	--	--	4.40%	--
01/19/2017 16:15	SZ	生產者及進口價格(月比)	Dec	0.20%	--	0.10%	--

01/19/2017 16:15	SZ	生產者及進口價格(年比)	Dec	0.10%	--	-0.60%	--
01/19/2017 21:30	CA	國際證券交易	Nov	--	--	15.75b	--
01/19/2017 21:30	CA	製造業銷售(月比)	Nov	1.00%	--	-0.80%	--
01/19/2017 21:30	US	新屋開工	Dec	1188k	--	1090k	--
01/19/2017 21:30	US	新屋開工(月比)	Dec	9.00%	--	-18.70%	--
01/19/2017 21:30	US	營建許可	Dec	1225k	--	1201k	--
01/19/2017 21:30	US	建築許可(月比)	Dec	1.10%	--	-4.70%	--
01/19/2017 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	14-Jan	252k	--	247k	--
01/19/2017 21:30	US	連續申請失業救濟金人數	7-Jan	2075k	--	2087k	--
01/19/2017 21:30	US	費城聯準企業展望	Jan	15.3	--	21.5	--
01/19/2017 22:45	US	彭博消費者舒適度	15-Jan	--	--	45.1	--
01/19/2017 22:45	US	彭博經濟預期	Jan	--	--	53.5	--
01/20/2017 08:00	AU	HIA 新屋銷售(月比)	Nov	--	--	-8.50%	--