

《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

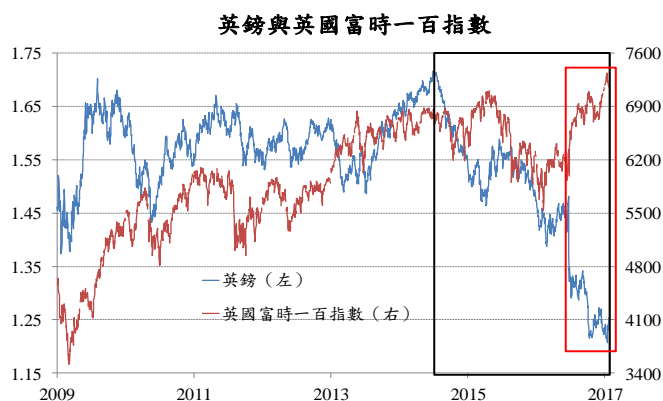
英鎊觀望 轉戰澳紐

英鎊本來是近幾個月來表現最差的主要貨幣，但自上星期英國首相文翠珊講話後，英鎊全力跑上。上週文相指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。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。

一直以來，硬脫歐是市場一直害怕會出現的情況。等等，先講清楚是什麼市場。附圖見到由2009年金融海嘯後至今英鎊與富時一百大部分時間都同向，尤其是2009至2014年中。但留意了，自從英鎊在2014年於高位1.71大跌後，英鎊與英國股市的穩定同向關係出現了變化，而這變化到去年中英國舉行脫歐公投後更明顯。由去年中至今，英鎊一直向下，但富時一百呢？創了金融海嘯後的高位。由是觀之，大家很怕英國脫歐嗎？那就要看看你是講哪一個市場了。

最終兩市會不會再現相同走向？難講，但起碼說明了一件事：匯市投資者更怕英國脫歐。過去一星期英鎊出現強力反彈，但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，如果真的見底反彈亦不會一時三刻完結。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，等待形勢明朗後才買入。

反之，商品貨幣如澳元及紐元等，在其央行於去年底已聲言短期內不會再減息下，澳元及紐元的反彈力應較好，澳元將可見0.78，紐元0.74至0.75。



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	偏強	--	--	--	1.0640	1.0870
美元兌瑞郎	觀望	--	--	--	0.9890	1.0080
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.2410	1.2800
美元兌日圓	沽出	113.40	112.20	113.80	--	--
澳元兌美元	觀望	--	--	--	0.7490	0.7650
紐元兌美元	買入	0.7270	0.7400	0.7230	--	--
美元兌加元	沽出	1.3090	1.2950	1.3130	--	--

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
01/25/2017 07:50	JN	貿易收支	Dec	¥281.1b	¥641.4b	¥152.5b	¥150.8b
01/25/2017 07:50	JN	貿易收支(經調整)	Dec	¥209.9b	¥356.7b	¥536.1b	¥466.1b
01/25/2017 07:50	JN	出口(年比)	Dec	1.10%	5.40%	-0.40%	--
01/25/2017 07:50	JN	進口(年比)	Dec	-0.80%	-2.60%	-8.80%	--
01/25/2017 08:00	AU	技術類職缺(月比)	Dec	--	0.20%	0.00%	0.30%
01/25/2017 08:30	AU	CPI(季比)	4Q	0.70%	0.50%	0.70%	--
01/25/2017 08:30	AU	CPI(年比)	4Q	1.60%	1.50%	1.30%	--
01/25/2017 08:30	AU	消費者物價指數截尾平均數(季比)	4Q	0.50%	0.40%	0.40%	--
01/25/2017 08:30	AU	消費者物價指數截尾平均數(年比)	4Q	1.60%	1.60%	1.70%	--
01/25/2017 08:30	AU	消費者物價指數加權平均中位數(季比)	4Q	0.50%	0.40%	0.30%	0.40%
01/25/2017 08:30	AU	消費者物價指數加權平均中位數(年比)	4Q	1.40%	1.50%	1.30%	--
01/25/2017 10:00	NZ	信用卡支出(月比)	Dec	--	3.10%	-4.20%	--
01/25/2017 10:00	NZ	信用卡支出(年比)	Dec	--	8.50%	4.10%	--
01/25/2017 15:00	SZ	UBS Consumption Indicator	Dec	--	1.5	1.43	1.45
01/25/2017 17:00	GE	IFO 企業景氣指數	Jan	111.3	109.8	111	--
01/25/2017 17:00	GE	IFO 預期	Jan	105.8	103.2	105.6	105.5
01/25/2017 17:00	GE	IFO 企業現況評估	Jan	117	116.9	116.6	116.7
01/25/2017 17:00	SZ	Credit Suisse Survey Expectations	Jan	--	18.5	12.9	--
01/25/2017 19:00	UK	CBI 趨勢總訂單	Jan	2	5	0	--
01/25/2017 19:00	UK	CBI 趨勢售價	Jan	30	28	26	--
01/25/2017 19:00	UK	CBI 企業樂觀指數	Jan	-8	15	-8	--
01/25/2017 20:00	US	MBA 貸款申請指數	20-Jan	--	4.00%	0.80%	--
01/25/2017 22:00	US	FHFA 房價指數月比	Nov	0.40%	0.50%	0.40%	0.30%
01/26/2017 05:45	NZ	CPI(季比)	4Q	0.30%	0.40%	0.30%	--
01/26/2017 05:45	NZ	CPI(年比)	4Q	1.20%	1.30%	0.40%	--
01/26/2017 07:50	JN	PPI 服務年比	Dec	0.30%	0.40%	0.30%	--
01/26/2017 07:50	JN	日本買進海外債券	20-Jan	--	-¥539.0b	¥332.1b	¥334.9b
01/26/2017 07:50	JN	日本買進海外股票	20-Jan	--	-¥19.1b	¥49.8b	--
01/26/2017 07:50	JN	外資買進日本債券	20-Jan	--	-¥168.5b	¥517.0b	¥517.2b
01/26/2017 07:50	JN	外資買進日本股票	20-Jan	--	-¥376.1b	¥246.5b	¥238.9b
01/26/2017 09:30	CH	Industrial Profits YoY	Dec	--	--	14.50%	--
01/26/2017 15:00	SZ	貿易收支	Dec	--	--	3.64b	--
01/26/2017 15:00	SZ	出口實質(月比)	Dec	--	--	-0.40%	--
01/26/2017 15:00	SZ	進口實質(月比)	Dec	--	--	-4.20%	--
01/26/2017 15:00	GE	GfK 消費者信心指數	Feb	10	--	9.9	--
01/26/2017 16:30	HK	Trade Balance HKD	Dec	-45.0b	--	-34.1b	--
01/26/2017 16:30	HK	出口(年比)	Dec	5.90%	--	8.10%	--
01/26/2017 16:30	HK	進口(年比)	Dec	5.90%	--	7.60%	--
01/26/2017 17:30	UK	BBA 已核准購屋貸款	Dec	41000	--	40659	--
01/26/2017 17:30	UK	GDP(季比)	4Q A	0.50%	--	0.60%	--
01/26/2017 17:30	UK	GDP 年比	4Q A	2.10%	--	2.20%	--
01/26/2017 17:30	UK	服務業指數(月比)	Nov	0.30%	--	0.30%	--
01/26/2017 17:30	UK	服務業指數 3M/3M	Nov	0.90%	--	1.00%	--
01/26/2017 19:00	UK	CBI Retailing Reported Sales	Jan	27	--	35	--
01/26/2017 19:00	UK	CBI Total Dist. Reported Sales	Jan	37	--	42	--
01/26/2017 21:30	US	進階商品貿易餘額	Dec	-\$65.3b	--	-\$65.3b	--
01/26/2017 21:30	US	躉售存貨(月比)	Dec P	0.10%	--	1.00%	--

01/26/2017 21:30	US	零售庫存(月比)	Dec	--	--	1.00%	--
01/26/2017 21:30	US	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	Dec	-0.05	--	-0.27	--
01/26/2017 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	21-Jan	247k	--	234k	--
01/26/2017 21:30	US	連續申請失業救濟金人數	14-Jan	2040k	--	2046k	--
01/26/2017 22:45	US	Markit 美國服務業採購經理人指數	Jan P	54.4	--	53.9	--
01/26/2017 22:45	US	Markit 美國綜合採購經理人指數	Jan P	--	--	54.1	--
01/26/2017 22:45	US	彭博消費者舒適度	22-Jan	--	--	45.2	--
01/26/2017 23:00	US	新屋銷售	Dec	588k	--	592k	--
01/26/2017 23:00	US	新屋銷售(月比)	Dec	-0.70%	--	5.20%	--
01/26/2017 23:00	US	Revisions: Conference Board LEI					
01/26/2017 23:00	US	領先指數	Dec	0.50%	--	0.00%	--
01/26/2017 01/27	CA	CFIB 企業信心指標	Jan	--	--	60.7	--
01/27/2017 00:00	US	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	Jan	8	--	11	--
01/27/2017 07:30	JN	全國消費者物價指數 年比	Dec	0.20%	--	0.50%	--
01/27/2017 07:30	JN	全國CPI(不含生鮮食品)(年比)	Dec	-0.30%	--	-0.40%	--
01/27/2017 07:30	JN	全國核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	Dec	-0.10%	--	0.10%	--
01/27/2017 07:30	JN	東京消費者物價指數 年比	Jan	0.00%	--	0.00%	--
01/27/2017 07:30	JN	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Jan	-0.40%	--	-0.60%	--
01/27/2017 07:30	JN	東京核心消費者物價指數 不含食物及能源(月比)	Jan	-0.10%	--	-0.20%	--
01/27/2017 08:30	AU	PPI(季比)	4Q	--	--	0.30%	--
01/27/2017 08:30	AU	PPI(年比)	4Q	--	--	0.50%	--
01/27/2017 08:30	AU	出口物價指數(季比)	4Q	12.10%	--	3.50%	--
01/27/2017 08:30	AU	進口物價指數(季比)	4Q	0.40%	--	-1.00%	--
01/27/2017 09:00	CH	Swift 全球支付人民幣	Dec	--	--	2.00%	--