

## 《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

### 美元見頂 澳元先彈

今週美元應該跌不下，星期二晚美國 GDP 優於預期，今晚公佈的 ISM 製造業預期為 52.3，優於上次的 51.9；星期五公佈的非農就業亦預期新增 17 萬份職位，多於上次的 14 萬 2 千份。就算數據只是合乎預期，但始終反映美國經濟增長仍然平穩下，今週美元暫難跌也。

不過，今週不會跌，不代表下星期不會，一是炒 12 月加息的消息消化得七七八八，二是見到就算星期二晚公佈的美國 GDP 如何亮麗，美匯指數當晚不升反跌，數據公佈後即時由高位 101.64 跌至 101 以下，可見炒美元再升的情緒不如想像中熱烈。

除了逐漸消化加息消息外，油組未能達成減產協議以及意大利於 12 月 4 日舉行憲法改革公投的不明朗性都籠罩市場。再加上，所謂特朗普經濟學，等他正式就任才見真章。在特朗普效應逐漸消散下，今個月應是利淡美元的月份。

如果美元暫見頂，其他貨幣都會見底反彈。筆者估計商品貨幣的反彈力應優於歐元及瑞郎等歐洲貨幣，主因澳、紐儲備銀行的減息態度已比今年初軟化了很多。所就算美匯指數曾於今年 5 月 3 日見底回升（圖中黑直線），圖中見到澳元的反彈力亦優於歐元，而且澳元亦早於歐元見底回升，可見今年澳元的走勢甚不俗。



故此，若 12 月美元開始回調，商品貨幣的反彈力可較強，估計澳元在 0.73 的低位已是底部，12 月有機會炒上至 0.77 至 0.78，紐元見 0.74，而歐元應可反彈但應行得較慢，暫看 1.08 至 1.09，美匯指數跌至 97 至 98。

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 | 買入 | 1.0560 | 1.0690 | 1.0530 | --     | --     |
| 美元兌瑞郎 | 沽出 | 1.0200 | 1.0070 | 1.0230 | --     | --     |
| 英鎊兌美元 | 整固 | --     | --     | --     | 1.2400 | 1.2550 |
| 美元兌日圓 | 觀望 | --     | --     | --     | 113.00 | 115.50 |
| 澳元兌美元 | 觀望 | --     | --     | --     | 0.7320 | 0.7500 |
| 紐元兌美元 | 觀望 | --     | --     | --     | 0.6970 | 0.7170 |
| 美元兌加元 | 沽出 | 1.3460 | 1.3320 | 1.3500 | --     | --     |

**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     |
|------------------|----|--|--------|--------|---------|--------|--------|
| 11/30/2016 07:50 | JN | 工業生產(月比)                                 | Oct P  | 0.00%  | 0.10%   | 0.60%  | --     |
| 11/30/2016 07:50 | JN | 工業生產(年比)                                 | Oct P  | -1.30% | -1.30%  | 1.50%  | --     |
| 11/30/2016 08:00 | NZ | ANZ 經濟活動展望                               | Nov    | --     | 37.6    | 38.4   | --     |
| 11/30/2016 08:00 | NZ | ANZ 企業信心                                 | Nov    | --     | 20.5    | 24.5   | --     |
| 11/30/2016 08:01 | UK | GfK 消費者信心指數                              | Nov    | -4     | -8      | -3     | --     |
| 11/30/2016 08:01 | UK | 駿懋企業信心指標                                 | Nov    | --     | 32      | 37     | --     |
| 11/30/2016 08:30 | AU | 建築許可(月比)                                 | Oct    | 2.00%  | -12.60% | -8.70% | -9.30% |
| 11/30/2016 08:30 | AU | 建築許可(年比)                                 | Oct    | -6.20% | -24.90% | -6.40% | -6.80% |
| 11/30/2016 08:30 | AU | 民營部門信用(月比)                               | Oct    | 0.40%  | 0.50%   | 0.40%  | --     |
| 11/30/2016 08:30 | AU | 民營部門信用(年比)                               | Oct    | 5.20%  | 5.30%   | 5.40%  | --     |
| 11/30/2016 09:45 | CH | Westpac-MNI Consumer Sentiment           | Nov    | --     | 114.9   | 117.1  | --     |
| 11/30/2016 10:00 | NZ | 貨幣供給 M3 年比                               | Oct    | --     | 7.10%   | 4.80%  | --     |
| 11/30/2016 12:00 | JN | 車輛生產(年比)                                 | Oct    | --     | -3.90%  | 1.40%  | --     |
| 11/30/2016 13:00 | JN | 新屋開工(年比)                                 | Oct    | 11.00% | 13.70%  | 10.00% | --     |
| 11/30/2016 13:00 | JN | 新屋開工戶數(年化)                               | Oct    | 0.964m | 0.983m  | 0.984m | --     |
| 11/30/2016 13:00 | JN | 營建訂單(年比)                                 | Oct    | --     | 15.20%  | 16.30% | --     |
| 11/30/2016 13:00 | JN | 小型企業信心                                   | Nov    | 48     | 48.3    | 48.3   | --     |
| 11/30/2016 15:00 | GE | 零售銷售(月比)                                 | Oct    | 1.00%  | 2.40%   | -1.40% | -1.50% |
| 11/30/2016 15:00 | GE | 零售銷售(年比)                                 | Oct    | 1.00%  | -1.00%  | 0.40%  | 0.60%  |
| 11/30/2016 15:00 | SZ | UBS Consumption Indicator                | Oct    | 1.55   | 1.49    | 1.59   | 1.47   |
| 11/30/2016 16:00 | SZ | KOF 領先指標                                 | Nov    | 104    | 102.2   | 104.7  | 103.9  |
| 11/30/2016 16:30 | HK | 貨幣供給 M1 港幣(年比)                           | Oct    | --     | 12.40%  | 12.00% | --     |
| 11/30/2016 16:30 | HK | 貨幣供給 M2 港幣(年比)                           | Oct    | --     | 8.10%   | 7.80%  | --     |
| 11/30/2016 16:30 | HK | 貨幣供給 M3 港幣(年比)                           | Oct    | --     | 8.10%   | 7.80%  | --     |
| 11/30/2016 16:33 | HK | 預算餘額(港幣)                                 | Oct    | --     | 38.4b   | -12.1b | --     |
| 11/30/2016 16:55 | GE | 失業人口變動(千)                                | Nov    | -5k    | -5k     | -13k   | --     |
| 11/30/2016 16:55 | GE | 失業補助請領率(經季調)                             | Nov    | 6.00%  | 6.00%   | 6.00%  | --     |
| 11/30/2016 18:00 | EC | CPI 預估(年比)                               | Nov    | 0.60%  | 0.60%   | 0.50%  | --     |
| 11/30/2016 18:00 | EC | 核心 CPI(年比)                               | Nov A  | 0.80%  | 0.80%   | 0.80%  | --     |
| 11/30/2016 20:00 | US | MBA 貸款申請指數                               | 25-Nov | --     | -9.40%  | 5.50%  | --     |
| 11/30/2016 21:00 | US | Fed's Kaplan Speaks in New York          |        |        |         |        |        |
| 11/30/2016 21:15 | US | ADP 就業變動                                 | Nov    | 170k   | 216k    | 147k   | 119k   |
| 11/30/2016 21:30 | US | 個人所得                                     | Oct    | 0.40%  | 0.60%   | 0.30%  | 0.40%  |
| 11/30/2016 21:30 | CA | 國內生產毛額(月比)                               | Sep    | 0.10%  | 0.30%   | 0.20%  | --     |
| 11/30/2016 21:30 | US | 個人支出                                     | Oct    | 0.50%  | 0.30%   | 0.50%  | 0.70%  |
| 11/30/2016 21:30 | CA | GDP 年比                                   | Sep    | 1.80%  | 1.90%   | 1.30%  | 1.00%  |
| 11/30/2016 21:30 | US | 實質個人支出                                   | Oct    | 0.30%  | 0.10%   | 0.30%  | 0.50%  |
| 11/30/2016 21:30 | CA | 年化每季國內生產毛額                               | 3Q     | 3.40%  | 3.50%   | -1.60% | -1.30% |
| 11/30/2016 21:30 | US | PCE 平減指數(月比)                             | Oct    | 0.30%  | 0.20%   | 0.20%  | --     |
| 11/30/2016 21:30 | CA | 工業產品價格指數(月比)                             | Oct    | 0.60%  | 0.70%   | 0.40%  | --     |
| 11/30/2016 21:30 | US | PCE 平減指數(年比)                             | Oct    | 1.50%  | 1.40%   | 1.20%  | --     |
| 11/30/2016 21:30 | CA | 原料價格指數(月比)                               | Oct    | 3.50%  | 3.30%   | -0.10% | 0.00%  |
| 11/30/2016 21:30 | US | 核心 PCE(月比)                               | Oct    | 0.10%  | 0.10%   | 0.10%  | --     |
| 11/30/2016 21:30 | US | 核心 PCE(年比)                               | Oct    | 1.70%  | 1.70%   | 1.70%  | --     |
| 11/30/2016 22:45 | US | 芝加哥採購經理人指數                               | Nov    | 52.5   | 57.6    | 50.6   | --     |
| 11/30/2016 23:00 | US | 成屋待完成銷售(月比)                              | Oct    | 0.10%  | 0.10%   | 1.50%  | 1.40%  |
| 11/30/2016 23:00 | US | 成屋待完成銷售年比(未經季調)                          | Oct    | --     | 0.20%   | 2.00%  | --     |
| 12/01/2016 00:45 | US | Fed Governor Powell Speaks in Washington |        |        |         |        |        |
| 12/01/2016 01:35 | US | Fed's Mester Speak on Economic           |        |        |         |        |        |

| Outlook and Monetary Policy |    |  |        |        |         |           |           |
|-----------------------------|----|--|--------|--------|---------|-----------|-----------|
|                             |    | U.S. Federal Reserve Releases Beige Book                       |        |        |         |           |           |
| 12/01/2016 03:00            | US | Book   |        |        |         |           |           |
| 12/01/2016 05:45            | NZ | 貿易條件指數(季比)   | 3Q     | 0.00%  | -1.80%  | -2.10%    | -2.50%    |
| 12/01/2016 06:30            | AU | AiG 製造業表現指數  | Nov    | --     | 54.2    | 50.9      | --        |
| 12/01/2016 07:00            | AU | CoreLogic 房價(月比)   | Nov    | --     | 0.20%   | 0.50%     | --        |
| 12/01/2016 07:00            | NZ | QV 房價(年比)  | Nov    | --     | 12.40%  | 12.70%    | --        |
| 12/01/2016 07:50            | JN | 資本支出(年比)   | 3Q     | -0.40% | -1.30%  | 3.10%     | --        |
| 12/01/2016 07:50            | JN | 資本支出(不含軟體)   | 3Q     | -0.60% | -1.40%  | 3.10%     | --        |
| 12/01/2016 07:50            | JN | 公司利潤   | 3Q     | --     | 11.50%  | -10.00%   | --        |
| 12/01/2016 07:50            | JN | 公司銷售   | 3Q     | --     | -1.50%  | -3.50%    | --        |
| 12/01/2016 07:50            | JN | 日本買進海外債券   | 25-Nov | --     | ¥112.3b | -¥260.6b  | -¥260.4b  |
| 12/01/2016 07:50            | JN | 外資買進日本債券   | 25-Nov | --     | ¥22.0b  | -¥1106.8b | -¥1109.3b |
| 12/01/2016 07:50            | JN | 日本買進海外股票   | 25-Nov | --     | ¥117.8b | ¥672.4b   | ¥678.0b   |
| 12/01/2016 07:50            | JN | 外資買進日本股票   | 25-Nov | --     | ¥330.5b | ¥461.7b   | ¥461.5b   |
| 12/01/2016 08:30            | JN | 日經日本製造業採購經理人指數   | Nov F  | --     | --      | 51.1      | --        |
| 12/01/2016 08:30            | AU | Private Capital Expenditure                                    | 3Q     | -3.00% | --      | -5.40%    | --        |
| 12/01/2016 09:00            | CH | 製造業 PMI  | Nov    | 51     | --      | 51.2      | --        |
| 12/01/2016 09:00            | CH | 非製造業 PMI   | Nov    | --     | --      | 54        | --        |
| 12/01/2016 09:45            | CH | 財新中國製造業採購經理人指數   | Nov    | 51     | --      | 51.2      | --        |
| 12/01/2016 13:00            | JN | 汽車銷售(年比)   | Nov    | --     | --      | 0.80%     | --        |
| 12/01/2016 13:30            | AU | 商品指數(澳幣)   | Nov    | --     | --      | 100.2     | --        |
| 12/01/2016 13:30            | AU | 商品指數 SDR(年比)   | Nov    | --     | --      | 16.00%    | --        |
| 12/01/2016 15:00            | UK | 全國房價未經季調(年比)   | Nov    | 4.70%  | --      | 4.60%     | --        |
| 12/01/2016 15:00            | UK | 全國房價(月比)   | Nov    | 0.20%  | --      | 0.00%     | --        |
| 12/01/2016 16:15            | SZ | 實質零售銷售(年比)   | Oct    | -2.20% | --      | -2.30%    | --        |
| 12/01/2016 16:30            | HK | 零售銷售值(年比)  | Oct    | -5.20% | --      | -4.10%    | --        |
| 12/01/2016 16:30            | HK | 零售銷售量(年比)  | Oct    | -4.70% | --      | -3.90%    | --        |
| 12/01/2016 16:30            | SZ | 採購經理人指數-製造業  | Nov    | 54.4   | --      | 54.7      | --        |
| 12/01/2016 16:55            | GE | Markit/BME 德國製造業採購經理人指數  | Nov F  | 54.4   | --      | 54.4      | --        |
| 12/01/2016 17:00            | EC | Markit 歐元區製造業採購經理人指數   | Nov F  | 53.7   | --      | 53.7      | --        |
| 12/01/2016 17:30            | UK | Markit UK PMI Manufacturing SA                                 | Nov    | 54.4   | --      | 54.3      | --        |
| 12/01/2016 18:00            | EC | 失業率  | Oct    | 10.00% | --      | 10.00%    | --        |
| 12/01/2016 20:00            | CA | MLI 領先指標(月比)   | Oct    | --     | --      | 0.30%     | --        |
| 12/01/2016 20:30            | US | Challenger 裁員人數(年比)  | Nov    | --     | --      | -39.10%   | --        |
| 12/01/2016 21:30            | US | Fed's Mester Gives Opening Remarks at Financial Stability Conf |        |        |         |           |           |
| 12/01/2016 21:30            | US | 首次申請失業救濟金人數  | 26-Nov | 253k   | --      | 251k      | --        |
| 12/01/2016 21:30            | US | 連續申請失業救濟金人數  | 19-Nov | 2033k  | --      | 2043k     | --        |
| 12/01/2016 22:00            | US | Fed's Kaplan Speaks in San Antonio                             |        |        |         |           |           |
| 12/01/2016 22:30            | CA | 加拿大皇家銀行加拿大製造業採購經理人指數   | Nov    | --     | --      | 51.1      | --        |
| 12/01/2016 22:45            | US | 彭博消費者舒適度   | 27-Nov | --     | --      | 44.8      | --        |
| 12/01/2016 22:45            | US | Markit 美國製造業採購經理人指數  | Nov F  | 53.9   | --      | 53.9      | --        |
| 12/01/2016 23:00            | US | 營建支出(月比)   | Oct    | 0.60%  | --      | -0.40%    | --        |
| 12/01/2016 23:00            | US | ISM 製造業指數  | Nov    | 52.5   | --      | 51.9      | --        |
| 12/01/2016 23:00            | US | ISM 銷售價格指數   | Nov    | 54.5   | --      | 54.5      | --        |
| 12/01/2016 23:00            | US | ISM New Orders   | Nov    | --     | --      | 52.1      | --        |
| 12/01/2016                  | AU | SURVEY: Private Capital Expenditure 2016-17 A\$110b            |        |        |         |           |           |
| 12/01/2016 12/02            | US | Wards 國內車輛銷售   | Nov    | 14.00m | --      | 14.05m    | --        |
| 12/01/2016 12/02            | US | Wards 總車輛銷售  | Nov    | 17.70m | --      | 17.90m    | 17.91m    |

|                  |    |          |     |       |    |         |    |
|------------------|----|----------|-----|-------|----|---------|----|
| 12/01/2016 12/09 | NZ | 淨移入(經季調) | Oct | --    | -- | 6340    | -- |
| 12/02/2016 07:50 | JN | 貨幣基數(年比) | Nov | --    | -- | 22.10%  | -- |
| 12/02/2016 07:50 | JN | 貨幣基數期末   | Nov | --    | -- | ¥417.6t | -- |
| 12/02/2016 08:30 | AU | 零售銷售(月比) | Oct | 0.30% | -- | 0.60%   | -- |