

《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

美元回落 交叉可博

今年美元確是強，但明年呢？難講，但起碼明年初將出現調整。首先，美匯指數已經嚴重超買；其次，炒加息告一段落，斷估耶倫明年初都不會再加息下，美元應回落。

筆者估計一眾非美貨幣將出現一輪反彈，歐元明年初重回 1.10 以上，英鎊突破 1.30，美元兌日圓 111 以下，澳元及紐元分別升穿 0.77 及 0.7450。

不過，除了直盤外，在下認為現時交叉盤都有油水。其實筆者甚少在美元單邊市時推薦交叉盤，但由於明年歐元區形勢不穩，而商品價格或因美元回落而向上，故除了直盤外，商品貨幣走勢應比歐洲貨幣佳，這類交叉盤或會出現較明顯的單邊走法。

首先，筆者推薦歐元兌加元。前者上，雖然歐元區經濟正慢慢復蘇，現時市場亦開始炒歐洲央行於明年或會收水，但由於明年不少歐洲大國的大選將籠罩歐元區，這或會影響歐元的反彈力。反之，今年一直令油價無力升穿 50 美元的因素如減產消息已經消除下，相信明年初油價在美元調整下應回復升勢，明年有機會試穿 55 美元以上，加元亦會跟上。



由是觀之，歐洲形勢反覆而油價走上令加元強勢，歐元兌加元應會回落。圖中見到，歐元兌加元於技術上都已跌穿近年的重要底部支持 1.40 至 1.42。就算是由 2015 年形成的下降通道都已跌破下，明年初歐元兌加元應進一步下試低位，目標 1.37。

除了兌加元外，由於澳洲及紐西蘭儲備銀行或不輕易再減息，這對澳元及紐元都有支持，歐元兌澳元可下試 1.38，歐元兌紐元 1.45。

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	反彈	--	--	--	1.0680	1.0850
美元兌瑞郎	沽出	1.0100	0.9970	1.0140	--	--
英鎊兌美元	觀望	--	--	--	1.2580	1.2800
美元兌日圓	沽出	114.00	112.70	114.30	--	--
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7420	0.7650
紐元兌美元	反彈	--	--	--	0.7100	0.7350
美元兌加元	沽出	1.3250	1.3120	1.3280	--	--

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
12/07/2016 06:30	AU	AiG 營建業表現指數	Nov	--	46.6	45.9	--
12/07/2016 07:50	JN	官方準備資產	Nov	--	\$1219.3b	\$1242.8b	--
12/07/2016 08:30	AU	GDP 經季調(季比)	3Q	-0.10%	-0.50%	0.50%	0.60%
12/07/2016 08:30	AU	GDP 年比	3Q	2.20%	1.80%	3.30%	3.10%
12/07/2016 13:00	JN	景氣動向領先指標	Oct P	101.4	101	100.3	--
12/07/2016 13:00	JN	同時指標	Oct P	114.1	113.9	112.7	--
12/07/2016 13:30	AU	外匯存底	Nov	--	A\$69.9b	A\$64.9b	--
12/07/2016 15:00	GE	工業生產經季調(月比)	Oct	0.80%	0.30%	-1.80%	-1.60%
12/07/2016 15:00	GE	工業生產 WDA(年比)	Oct	1.60%	1.20%	1.20%	1.30%
12/07/2016 16:00	SZ	外匯存底	Nov	--	648.0b	630.3b	630.4b
12/07/2016 16:03	CH	外匯存底	Nov	\$3060.7b	\$3051.6b	\$3120.7b	--
12/07/2016 16:28	HK	外匯存底	Nov	--	\$385.0b	\$383.1b	--
12/07/2016 16:30	UK	Halifax 房價(月比)	Nov	0.20%	0.20%	1.40%	1.50%
12/07/2016 16:30	UK	Halifax 英國房價 3 個月/年	Nov	5.90%	6.00%	5.20%	--
12/07/2016 17:30	UK	工業生產(月比)	Oct	0.20%	-1.30%	-0.40%	--
12/07/2016 17:30	UK	工業生產(年比)	Oct	0.50%	-1.10%	0.30%	0.40%
12/07/2016 17:30	UK	製造業生產(月比)	Oct	0.20%	-0.90%	0.60%	--
12/07/2016 17:30	UK	製造業生產(年比)	Oct	0.70%	-0.40%	0.20%	0.10%
12/07/2016 20:00	US	MBA 貸款申請指數	02-Dec	--	-0.70%	-9.40%	--
12/07/2016 23:00	CA	加拿大央行利率決策	07-Dec	0.50%	0.50%	0.50%	--
12/07/2016 23:00	UK	NIESR GDP 預估	Nov	0.40%	0.40%	0.40%	--
12/07/2016 23:00	US	JOLTS 職缺	Oct	5500	5534	5486	5631
12/08/2016 04:00	US	消費信貸	Oct	\$18.650b	\$16.018b	\$19.292b	\$21.797b
12/08/2016 07:50	JN	國際收支經常帳餘額	Oct	¥1545.0b	¥1719.9b	¥1821.0b	--
12/08/2016 07:50	JN	國際收支經常帳經調整	Oct	¥1716.5b	¥1928.9b	¥1477.3b	--
12/08/2016 07:50	JN	貿易收支 BOP 基差	Oct	¥603.0b	¥587.6b	¥642.4b	--
12/08/2016 07:50	JN	GDP 經季調(季比)	3Q F	0.50%	0.30%	0.50%	--
12/08/2016 07:50	JN	GDP 年化經季調(季比)	3Q F	2.30%	1.30%	2.20%	1.80%
12/08/2016 07:50	JN	GDP 名目經季調(季比)	3Q F	0.20%	0.10%	0.20%	--
12/08/2016 07:50	JN	GDP 平減指數 年比	3Q F	-0.10%	-0.20%	-0.10%	0.40%
12/08/2016 07:50	JN	GDP 民間消費(年比)	3Q F	0.10%	0.30%	0.10%	0.20%
12/08/2016 07:50	JN	GDP 企業支出(季比)	3Q F	0.20%	-0.40%	0.00%	1.40%
12/08/2016 07:50	JN	日本買進海外債券	02-Dec	--	¥887.6b	¥112.3b	¥112.2b
12/08/2016 07:50	JN	日本買進海外股票	02-Dec	--	¥72.1b	¥117.8b	¥330.5b
12/08/2016 07:50	JN	外資買進日本債券	02-Dec	--	¥658.2b	¥22.0b	¥12.2b
12/08/2016 07:50	JN	外資買進日本股票	02-Dec	--	¥400.1b	¥330.5b	--
12/08/2016 07:50	JN	銀行放款(含信託)(年比)	Nov	--	2.40%	2.40%	--
12/08/2016 07:50	JN	銀行放款不含信託(年比)	Nov	2.50%	2.40%	2.40%	--
12/08/2016 08:01	UK	RICS 房價指數	Nov	26%	30%	23%	--
12/08/2016 08:30	AU	貿易收支	Oct	-A\$610m	--	-A\$1227m	--
12/08/2016 10:00	JN	東京平均辦公室空置率	Nov	--	--	3.64	--
12/08/2016 12:30	JN	破產(年比)	Nov	--	--	-7.95%	--
12/08/2016 13:00	JN	經濟景氣觀測調查(目前)	Nov	--	--	46.2	--
12/08/2016 13:00	JN	經濟景氣觀測調查(展望)	Nov	--	--	49	--
12/08/2016 13:00	HK	彭博 12 月香港調查					
12/08/2016 20:45	EC	ECB 主要再融資利率	08-Dec	0.00%	--	0.00%	--
12/08/2016 20:45	EC	歐洲央行存款授信額度利率	08-Dec	-0.40%	--	-0.40%	--
12/08/2016 20:45	EC	ECB Marginal Lending Facility	08-Dec	0.25%	--	0.25%	--
12/08/2016 20:45	EC	ECB Asset Purchase Target	Dec	EU80b	--	EU80b	--

12/08/2016 21:15	CA	新屋開工	Nov	191.0k	--	192.9k	--
12/08/2016 21:30	CA	產能利用率	3Q	81.50%	--	80.00%	--
12/08/2016 21:30	CA	新屋價格指數(月比)	Oct	0.20%	--	0.20%	--
12/08/2016 21:30	CA	新屋價格指數(年比)	Oct	2.80%	--	2.80%	--
12/08/2016 21:30	CA	建築許可(月比)	Oct	1.50%	--	-7.00%	--
12/08/2016 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	03-Dec	257k	--	268k	--
12/08/2016 21:30	US	連續申請失業救濟金人數	26-Nov	2048k	--	2081k	--
12/08/2016 21:45	US	彭博12月美國調查					
12/08/2016 22:45	US	彭博消費者舒適度	04-Dec	--	--	44.9	--
12/08/2016	CH	貿易收支	Nov	\$46.90b	--	\$49.06b	--
12/08/2016	CH	出口(年比)	Nov	-5.00%	--	-7.30%	--
12/08/2016	CH	進口(年比)	Nov	-1.90%	--	-1.40%	--
12/08/2016	CH	貿易收支(人民幣)	Nov	320.00b	--	325.25b	--
12/08/2016	CH	出口(年比)人民幣	Nov	-1.00%	--	-3.20%	--
12/08/2016	CH	進口(年比)人民幣	Nov	3.60%	--	3.20%	--
12/08/2016 12/18	CH	外國直接投資(年比)人民幣	Nov	2.00%	--	--	--
12/08/2016 12/21	NZ	淨移入(經季調)	Oct	--	--	6340	--
12/09/2016 01:00	US	家計部門變動-依淨值	3Q	--	--	\$1075b	--
12/09/2016 05:45	NZ	信用卡支出-零售(月比)	Nov	0.40%	--	0.60%	--
12/09/2016 05:45	NZ	信用卡支出-總額(月比)	Nov	--	--	0.60%	--
12/09/2016 07:50	JN	BSI大型全部產業(季比)	4Q	--	--	1.9	--
12/09/2016 07:50	JN	BSI大型製造業(季比)	4Q	--	--	2.9	--
12/09/2016 07:50	JN	貨幣存量M2(年比)	Nov	3.70%	--	3.70%	--
12/09/2016 07:50	JN	貨幣存量M3(年比)	Nov	3.20%	--	3.20%	--
12/09/2016 08:30	AU	住宅貸款月比	Oct	-1.00%	--	1.60%	--
12/09/2016 08:30	AU	投資貸款	Oct	--	--	4.60%	--
12/09/2016 08:30	AU	所有人住戶貸款價值(月比)	Oct	--	--	0.90%	--
12/09/2016 09:30	CH	CPI(年比)	Nov	2.20%	--	2.10%	--
12/09/2016 09:30	CH	PPI(年比)	Nov	2.30%	--	1.20%	--