

《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）

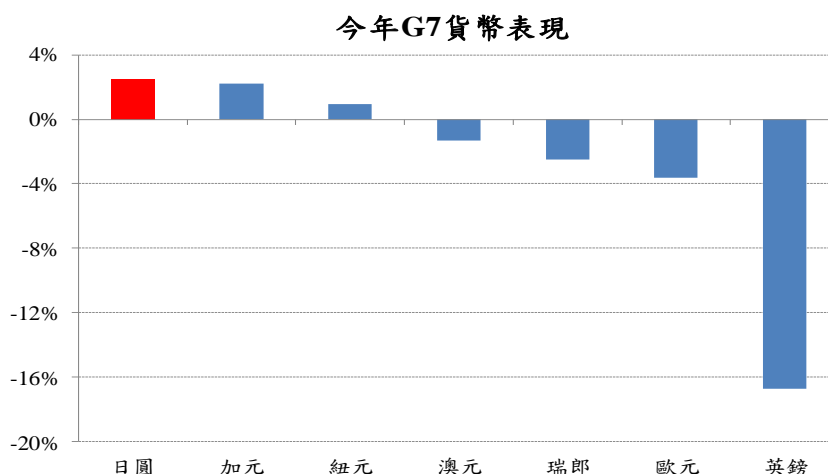
逢週二至五分別為《經濟日報》、《東方日報》、《明報》及《東方日報》專欄

美元回落 日圓反彈

118 又如何，美元兌日圓升至 118 水平，大家都為之震驚。想去日本的都十分心動應否唱錢，而一眾炒友就會問：會否升穿 120 呢？

在環球仍然放水下，大家都認為日本央行仍然想直昇機式 QE。然而，上週二日本央行於近 19 個月來首次上調經濟增長預測，聲明指日本經濟正溫和擴張，亦一改往時指其經濟及出口仍受新興市場需求放慢所拖累的語調，可見日本央行的放水態度似乎想由鴿轉鷹。

看看圖一，在今年一眾 G7 貨幣中，日圓表現最強，升 2.5%。不過，大家要記得，今年 2 月日本曾經實行負利率，下半年則玩 QQE，可見日本央行愈是寬鬆，日圓就愈升。何解呢？在下估計一是因為放水力度不如預期，二是可能市場認為日本央行已經技窮。筆者不知道日本央行是否已經無甚板斧，但起碼就不需要實行市場期待已久的直昇機式 QE，看看日本今年第三季已經錄得按年 1.1% 的增長，在一眾發達國家中已算是不俗就已經略知一二。



筆者認為就算明年日圓真的再度轉弱，估計都不會與日本央行的貨幣政策有關。現時大家熱炒明年美國會加三次息，若然如此，美元兌日圓有機會衝破 120。不過，在此之前，明年上半年炒美國加息的熱情應暫時冷卻下來。在日本央行亦未有任何放水動作下，日圓有機會迎來一段強勁的反彈，明年初美元兌日圓將回落至 113 水平以下。至於會否真的再上 120，就要看看聯儲局會否加三次息了。

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	整固	--	--	--	1.0350	1.0500
美元兌瑞郎	觀望	--	--	--	1.0200	1.0360
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.2150	1.2380
美元兌日圓	沽出	117.20	116.00	117.50	116.40	118.70
澳元兌美元	反彈	--	--	--	0.7160	0.7260
紐元兌美元	反彈	--	--	--	0.6860	0.6940
美元兌加元	整固	--	--	--	1.3470	1.3600

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
12/28/2016 07:50	JN	工業生產(月比)	Nov P	1.70%	1.50%	0.00%	--
12/28/2016 07:50	JN	工業生產(年比)	Nov P	4.70%	4.60%	-1.40%	--
12/28/2016 07:50	JN	零售銷售(年比)	Nov	0.80%	1.70%	-0.10%	-0.20%
12/28/2016 07:50	JN	零售銷售(月比)	Nov	-0.50%	0.20%	2.50%	--
12/28/2016 07:50	JN	百貨公司及超市銷售	Nov	-0.50%	-0.30%	-1.00%	--
12/28/2016 12:00	JN	車輛生產(年比)	Nov	--	6.60%	-3.90%	--
12/28/2016 15:00	SZ	UBS Consumption Indicator	Nov	1.5	1.43	1.49	1.39
12/28/2016 17:30	UK	BBA 已核准購屋貸款	Nov	41400	40659	40851	40835
12/28/2016 23:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	23-Dec	--	56.7	56.6	--
12/28/2016 23:00	US	成屋待完成銷售(月比)	Nov	0.50%	-2.50%	0.10%	--
12/28/2016 23:00	US	成屋待完成銷售年比(未經季調)	Nov	--	1.40%	0.20%	--
12/29/2016 15:00	UK	全國房價(月比)	Dec	0.20%	--	0.10%	--
12/29/2016 15:00	UK	全國房價未經季調(年比)	Dec	3.80%	--	4.40%	--
12/29/2016 16:30	HK	出口(年比)	Nov	-1.00%	--	-1.80%	--
12/29/2016 16:30	HK	進口(年比)	Nov	0.60%	--	0.50%	--
12/29/2016 16:30	HK	Trade Balance HKD	Nov	-40.5b	--	-37.2b	--
12/29/2016 17:00	EC	M3 貨幣供給(年比)	Nov	4.40%	--	4.40%	--
12/29/2016 21:30	US	進階商品貿易餘額	Nov	-\$61.6b	--	-\$62.0b	-\$61.9b
12/29/2016 21:30	US	躉售存貨(月比)	Nov P	0.20%	--	-0.40%	--
12/29/2016 21:30	US	零售庫存(月比)	Nov	--	--	-0.40%	--
12/29/2016 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	24-Dec	265k	--	275k	--
12/29/2016 21:30	US	連續申請失業救濟金人數	17-Dec	2027k	--	2036k	--
12/29/2016 22:45	US	彭博消費者舒適度	25-Dec	--	--	46.7	--
12/29/2016 12:30	CA	CFIB 企業信心指標	Dec	--	--	59.4	--
12/27/2016 01:06	GE	零售銷售(月比)	Nov	-0.90%	--	2.40%	2.50%
12/27/2016 01:06	GE	零售銷售(年比)	Nov	1.20%	--	-1.00%	--
12/30/2016 08:30	AU	民營部門信用(月比)	Nov	0.50%	--	0.50%	--
12/30/2016 08:30	AU	民營部門信用(年比)	Nov	5.40%	--	5.30%	--