

《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）

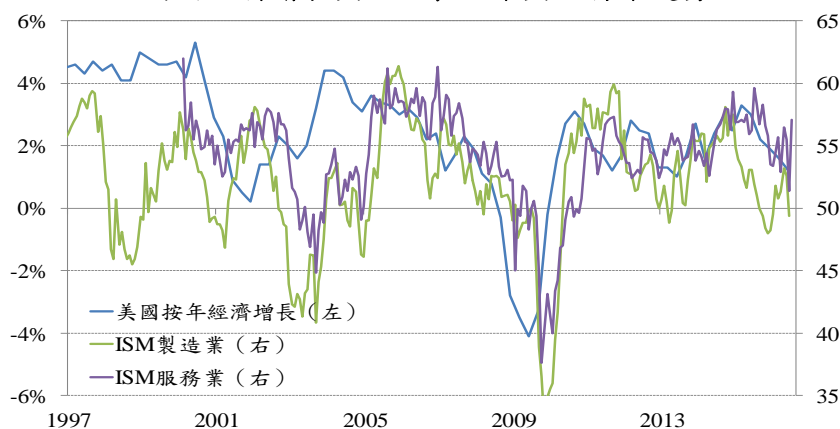
逢週二至五分別為《經濟日報》、《東方日報》、《明報》及《東方日報》專欄

經濟轉落 美元難升

美國日前公佈10月份ISM製造業指數為51.9，超過市場預期之餘亦高於9月份的51.5。數據雖未令美元再次轉強，但似乎亦令年內加息的可能性進一步提高。

其實筆者對這數據不以為然，就算ISM製造業指數跌至50以下的收縮水平，亦並不代表美國經濟就此收縮。圖一見到，ISM製造業指數向來較服務業波動，上落幅度較大。而且在這廿多年上，製造業指數不時跌穿50，但環觀幾次收縮皆未見美國GDP對應回落。反之，雖然服務業指數波動較小，但差不多每次收縮下經濟增長都會明顯轉弱，而且整體趨勢似乎正在下滑，來年會否跌穿50呢？未知，但似乎並非不可能。由是觀之，製造業的強弱未必一定反映經濟去向，但服務業興衰對經濟的影響卻不得不加以留意。今晚會公佈最新的ISM服務業指數，大家可留意有沒有異樣。

美國經濟增長與ISM製造業與服務業走勢



至於聯儲局上，在經濟不明朗下，就算今年加了息，來年會否再加都是一大問號。但加一次又如何？又不是什麼驚天動地之事。加兩次又如何？如果大家覺得來年美國經濟會比過去兩年好的話，加兩次是有可能，但事實似乎並不如此。

所以，在來年加息前景未明下，美元升勢將十分有限，小心於12月加息間就是美匯見頂之時。短期內，由於希拉里選情漸轉緊張，這或令美元買盤先行止賺，但小心大選後一眾聯儲局官員將會吹風加息，此時將令美元再上，美匯應試103至104水平，但此時或許就是美元見頂之時。

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	--	--	--	1.1030	1.1200
美元兌瑞郎	調整	--	--	--	0.9650	0.9780
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.2220	1.2360
美元兌日圓	觀望	--	--	--	103.00	105.20
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7500	0.7700
紐元兌美元	偏弱	--	--	--	0.7000	0.7400
美元兌加元	買入	1.3380	1.3500	1.3350	--	--

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
11/02/2016 05:45	NZ	失業率	3Q	5.10%	4.90%	5.10%	5.00%
11/02/2016 05:45	NZ	就業變動(季比)	3Q	0.50%	1.40%	2.40%	--
11/02/2016 05:45	NZ	就業變動(年比)	3Q	5.40%	6.10%	4.50%	--
11/02/2016 05:45	NZ	參與率	3Q	69.70%	70.10%	69.70%	--
11/02/2016 05:45	NZ	私部門薪資(不含加班)(季比)	3Q	0.40%	0.40%	0.40%	--
11/02/2016 05:45	NZ	私部門薪資(包含加班)(季比)	3Q	0.40%	0.40%	0.40%	--
11/02/2016 05:45	NZ	平均時薪(季比)	3Q	1.00%	0.30%	0.80%	--
11/02/2016 07:50	JN	貨幣基數(年比)	Oct	--	22.10%	22.70%	--
11/02/2016 07:50	JN	貨幣基數期末	Oct	--	¥417.6t	¥412.8t	--
11/02/2016 08:01	UK	BRC 商店價格指數(年比)	Oct	--	-1.70%	-1.80%	--
11/02/2016 08:30	AU	建築許可(月比)	Sep	-3.00%	-8.70%	-1.80%	--
11/02/2016 08:30	AU	建築許可(年比)	Sep	2.10%	-6.40%	10.10%	10.30%
11/02/2016 10:00	NZ	2年通膨預期	4Q	--	1.68%	1.65%	--
11/02/2016 13:00	JN	消費者信心指數	Oct	42.6	42.3	43	--
11/02/2016 15:00	UK	全國房價未經季調(年比)	Oct	4.90%	4.60%	5.30%	--
11/02/2016 15:00	UK	全國房價(月比)	Oct	0.20%	0.00%	0.30%	--
11/02/2016 15:00	SZ	瑞銀不動產泡沫指數	3Q	--	1.35	1.32	1.35
11/02/2016 16:55	GE	失業人口變動(千)	Oct	-1k	-13k	1k	0k
11/02/2016 16:55	GE	失業補助請領率(經季調)	Oct	6.10%	6.00%	6.10%	--
11/02/2016 16:55	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Oct F	55.1	55	55.1	--
11/02/2016 17:00	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Oct F	53.3	53.5	53.3	--
11/02/2016 17:30	UK	Markit/CIPS 英國營建業採購經理人指數	Oct	51.8	52.6	52.3	--
11/02/2016 19:00	US	MBA 貸款申請指數	28-Oct	--	-1.20%	-4.10%	--
11/02/2016 19:00	CA	MLI 領先指標(月比)	Sep	--	0.30%	0.10%	0.30%
11/02/2016 20:15	US	ADP 就業變動	Oct	165k	147k	154k	202k
11/02/2016 21:45	US	ISM 紐約	Oct	--	49.2	49.6	--
11/03/2016 02:00	US	FOMC 利率決策(上限)	02-Nov	0.50%	0.50%	0.50%	--
11/03/2016 02:00	US	FOMC 利率決策(下限)	02-Nov	0.25%	0.25%	0.25%	--
11/03/2016 06:30	AU	AiG 服務業指數表現	Oct	--	50.5	48.9	--
11/03/2016 08:00	NZ	澳盛銀行紐西蘭商品價格指數	Oct	--	0.70%	5.10%	--
11/03/2016 08:30	HK	日經香港採購經理人指數	Oct	--	--	49.3	--
11/03/2016 08:30	AU	貿易收支	Sep	-\$1700m	--	-\$2010m	--
11/03/2016 09:45	CH	財新中國服務業採購經理人指數	Oct	--	--	52	--
11/03/2016 09:45	CH	財新中國綜合採購經理人指數	Oct	--	--	51.4	--
11/03/2016 14:45	SZ	SECO 消費者信心指數	Oct	-13	--	-15	--
11/03/2016 16:30	HK	零售銷售值(年比)	Sep	-9.00%	--	-10.50%	--
11/03/2016 16:30	HK	零售銷售量(年比)	Sep	-10.50%	--	-12.70%	--
11/03/2016 17:00	UK	新車註冊(年比)	Oct	--	--	1.60%	--
11/03/2016 17:00	EC	ECB Publishes Economic Bulletin					
11/03/2016 17:30	UK	官方準備變動	Oct	--	--	\$722m	--
11/03/2016 17:30	UK	Markit/CIPS 英國服務業採購經理人指數	Oct	52.5	--	52.6	--
11/03/2016 17:30	UK	Markit/CIPS 英國綜合採購經理人指數	Oct	53.5	--	53.9	--
11/03/2016 18:00	EC	失業率	Sep	10.00%	--	10.10%	--
11/03/2016 19:30	US	Challenger 裁員人數(年比)	Oct	--	--	-24.70%	--

11/03/2016 20:00	UK	英國央行銀行利率	03-Nov	0.25%	--	0.25%	--
11/03/2016 20:00	UK	英國央行資產購買目標	Nov	435b	--	435b	--
11/03/2016 20:00	UK	Bank of England Inflation Report					
11/03/2016 20:00	UK	BOE Corporate Bond Target	Nov	10b	--	10b	--
11/03/2016 20:30	US	非農業生產力	3Q P	2.10%	--	-0.60%	--
11/03/2016 20:30	US	單位勞工成本	3Q P	1.20%	--	4.30%	--
11/03/2016 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	29-Oct	256k	--	258k	--
11/03/2016 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	22-Oct	2043k	--	2039k	--
11/03/2016 21:45	US	Markit 美國服務業採購經理人指數	Oct F	54.8	--	54.8	--
11/03/2016 21:45	US	Markit 美國綜合採購經理人指數	Oct F	--	--	54.9	--
11/03/2016 21:45	US	彭博消費者舒適度	30-Oct	--	--	43.9	--
11/03/2016 22:00	US	ISM 非製造業綜合指數	Oct	56	--	57.1	--
11/03/2016 22:00	US	工廠訂單	Sep	0.20%	--	0.20%	--
11/03/2016 22:00	US	工廠訂單(運輸除外)	Sep	--	--	0.00%	--
11/03/2016 22:00	US	耐久財訂單	Sep F	-0.10%	--	-0.10%	--
11/03/2016 22:00	US	耐久財(運輸除外)	Sep F	0.10%	--	0.20%	--
11/03/2016 22:00	US	資本財新訂單非國防(飛機除外)	Sep F	--	--	-1.20%	--
11/03/2016 22:00	US	資本財銷貨非國防(飛機除外)	Sep F	--	--	0.30%	--
11/03/2016 11/05	US	IMF Conference Macroeconomics after the Great Recession					
11/04/2016 05:00	EC	ECB's Coeure Speaks at Harvard University					
11/04/2016 07:50	JN	日本買進海外債券	28-Oct	--	--	¥773.6b	--
11/04/2016 07:50	JN	外資買進日本債券	28-Oct	--	--	-¥752.5b	--
11/04/2016 07:50	JN	日本買進海外股票	28-Oct	--	--	-¥5.6b	--
11/04/2016 07:50	JN	外資買進日本股票	28-Oct	--	--	¥85.3b	--
11/04/2016 08:30	AU	RBA Statement on Monetary Policy					
11/04/2016 08:30	JN	日經日本服務業採購經理人指數	Oct	--	--	48.2	--
11/04/2016 08:30	JN	日經日本綜合採購經理人指數	Oct	--	--	48.9	--
11/04/2016 08:30	AU	零售銷售(月比)	Sep	0.40%	--	0.40%	--
11/04/2016 08:30	AU	零售銷售(扣除通脹)(季比)	3Q	0.20%	--	0.40%	--