

## 《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

### 美元硬淨 沽英歐買澳紐

英倫銀行終於出招，不過不是事先張揚的減息，而是押後實施逆週期資本緩衝的措施，變相令銀行釋放出 1,500 億英鎊，希望透過推動借貸來刺激經濟。雖然不算大水漫灌，但已令市場相信英倫銀行扭轉了「下一步動作仍是加息」的收緊政策傾向，未來將持續寬鬆。消息一出，英鎊兌美元即時走低，並於昨日亞洲市時段跌穿 1.30，低見 1.28 上方的三十一年低位；兌港元亦跌穿十算，是 1985 年以來首次。

英鎊破位向下本已助長美元向上，同一時間，三藩市聯儲銀行總裁威廉斯接受媒體訪問時表示，他傾向認為英國脫歐對美國經濟前景所帶來的風險較為溫和，因此局方可能仍有空間在今年加息。威廉斯在今明兩年均無投票權，但卻是脫歐公投以來發表較鷹派觀點的官員，因此雖然利率期貨無大變動，但對美元走勢仍有一定的推動作用。

經英倫銀行總裁卡尼和威廉斯發功，美匯再次升穿 96 水平，技術上已突破過去一週多的短期整固通道，再度上試二百天線（位於 96.54），預料在英鎊和歐元雙雙走弱下不日可破。不過，由於市場對未來加息的預期仍然緩和，美匯繼續上升的動力將主要來自歐英的地緣政治風險，意味美匯之強勢可能主要相對歐洲貨幣而言，日、澳、紐等亞太貨幣未必跟跌。

事實上，避險需求已再次將日圓推至接近 100 水平，雖然日本央行干預風險加大，因美、英、歐各大央行自顧不暇，即使日本干預也不過為市場提供低吸日圓的機會。除此之外，投資者可繼續貫徹沽歐、英買澳、紐的策略，前兩者看 1.08 和 1.27，後兩者看 0.7570 和 0.7240。

### 匯萃通現時持倉

貨幣對	開倉日	入市位	現價	止蝕／出市位	浮動盈虧（點）	較上期變幅（點）
紐美長倉	2016年6月29日	0.7070	0.7100	0.69	+30	+30

**即日策略**

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	觀望	--	--	--	1.0980	1.1200
美元兌瑞郎	觀望	--	--	--	0.9600	0.9870
英鎊兌美元	沽出	1.2980	1.2850	1.3050	--	--
美元兌日圓	沽出	101.50	100.30	101.80	--	--
澳元兌美元	觀望	--	--	--	0.7300	0.7550
紐元兌美元	觀望	--	--	--	0.7060	0.7250
美元兌加元	整固	--	--	--	1.2850	1.3100

何文俊  
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
07/06/2016 02:30	US	Fed's Dudley Speaks on Local Economy in Binghamton, NY					
07/06/2016 07:01	UK	BRC 商店價格指數(年比)	Jun	--	-2.00%	-1.80%	--
07/06/2016 14:00	GE	工廠訂單(月比)	May	1.00%	0.00%	-2.00%	-1.90%
07/06/2016 14:00	GE	工廠訂單 WDA(年比)	May	0.90%	-0.20%	-0.50%	-0.40%
07/06/2016 15:30	GE	Markit 德國營建業採購經理人指數	Jun	--	50.4	52.7	--
07/06/2016 16:00	UK	新車註冊(年比)	Jun	--	-0.80%	2.50%	--
07/06/2016 16:10	GE	Markit 德國零售業採購經理人指數	Jun	--	51.6	54	--
07/06/2016 16:10	EC	Markit 歐元區零售業採購經理人指數	Jun	--	48.5	50.6	--
07/06/2016 19:00	US	MBA 貸款申請指數	01-Jul	--	14.20%	-2.60%	--
07/06/2016 20:30	US	貿易收支	May	-\$40.0b	-\$41.1b	-\$37.4b	--
07/06/2016 20:30	CA	國際商品貿易	May	-2.70b	-3.28b	-2.94b	-3.32b
07/06/2016 21:00	US	Fed's Tarullo Speaks on Regulation and Monetary Policy					
07/06/2016 21:45	US	Markit 美國服務業採購經理人指數	Jun F	51.3	51.4	51.3	--
07/06/2016 21:45	US	Markit 美國綜合採購經理人指數	Jun F	--	51.2	51.2	--
07/06/2016 22:00	US	ISM 非製造業綜合指數	Jun	53.3	56.5	52.9	--
07/07/2016 02:00	US	U.S. Fed Releases Minutes from June 14-15 FOMC Meeting					
07/07/2016 02:00	US	FOMC Meeting Minutes	15-Jun	--	--	--	--
07/07/2016 06:00	NZ	ANZ 重型卡車交通流量(月比)	Jun	--	4.70%	-1.70%	-2.70%
07/07/2016 07:01	UK	駿懋企業信心指標	Jun	--	6	32	--
07/07/2016 07:30	AU	AiG 營建業表現指數	Jun	--	53.2	46.7	--
07/07/2016 07:50	JN	官方準備資產	Jun	--	\$1265.4b	\$1254.0b	--
07/07/2016 07:50	JN	日本買進海外債券	01-Jul	--	¥428.2b	¥394.2b	¥400.0b
07/07/2016 07:50	JN	日本買進海外股票	01-Jul	--	¥210.2b	¥211.6b	¥188.7b
07/07/2016 07:50	JN	外資買進日本債券	01-Jul	--	¥244.3b	-¥2157.5b	--
07/07/2016 07:50	JN	外資買進日本股票	01-Jul	--	¥113.9b	-¥184.2b	-¥172.2b
07/07/2016 09:00	JN	彭博 7 月日本調查(表格)					
07/07/2016 10:00	JN	東京平均辦公室空置率	Jun	--	--	4.05	--
07/07/2016	JN	景氣動向領先指標	May P	100	--	100	--

13:00							
07/07/2016 13:00	JN	同時指標	May P	110.3	--	112	--
07/07/2016 14:00	GE	工業生產經季調(月比)	May	0.10%	--	0.80%	--
07/07/2016 14:00	GE	工業生產 WDA(年比)	May	1.50%	--	1.20%	--
07/07/2016 14:30	AU	外匯存底	Jun	--	--	A\$80.1b	--
07/07/2016 15:00	SZ	外匯存底	Jun	--	--	602.1b	--
07/07/2016 15:15	SZ	CPI(月比)	Jun	0.10%	--	0.10%	--
07/07/2016 15:15	SZ	CPI(年比)	Jun	-0.50%	--	-0.40%	--
07/07/2016 15:15	SZ	CPI-歐盟調和數據(月比)	Jun	0.00%	--	0.10%	--
07/07/2016 15:15	SZ	CPI-歐盟調和數據(年比)	Jun	-0.50%	--	-0.50%	--
07/07/2016 15:30	UK	Halifax 房價(月比)	Jun	0.30%	--	0.60%	--
07/07/2016 15:30	UK	Halifax 英國房價 3個月/年	Jun	7.80%	--	9.20%	--
07/07/2016 16:30	UK	工業生產(月比)	May	-1.00%	--	2.00%	--
07/07/2016 16:30	UK	工業生產(年比)	May	0.50%	--	1.60%	--
07/07/2016 16:30	UK	製造業生產(月比)	May	-1.20%	--	2.30%	--
07/07/2016 16:30	UK	製造業生產(年比)	May	0.40%	--	0.80%	--
07/07/2016 19:30	US	Challenger 裁員人數(年比)	Jun	--	--	-26.50%	--
07/07/2016 19:30	EC	ECB account of the monetary policy meeting					
07/07/2016 20:15	US	ADP 就業變動	Jun	160k	--	173k	--
07/07/2016 20:30	CA	建築許可(月比)	May	1.50%	--	-0.30%	--
07/07/2016 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	02-Jul	269k	--	268k	--
07/07/2016 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	25-Jun	2120k	--	2120k	--
07/07/2016 21:45	US	彭博消費者舒適度	03-Jul	--	--	43.9	--
07/07/2016 22:00	UK	NIESR GDP 預估	Jun	--	--	0.50%	--
07/07/2016 22:00	CA	Ivey 採購經理人指數(經季調)	Jun	51.2	--	49.4	--
07/08/2016 07:50	JN	國際收支經常帳餘額	May	¥1751.2b	--	¥1878.5b	--
07/08/2016 07:50	JN	BoP Current Account Adjusted	May	¥1515.4b	--	¥1625.8b	--
07/08/2016 07:50	JN	貿易收支 BOP 基差	May	¥56.0b	--	¥697.1b	--
07/08/2016 07:50	JN	銀行放款(含信託)(年比)	Jun	--	--	2.20%	--
07/08/2016 07:50	JN	銀行放款不含信託(年比)	Jun	2.20%	--	2.20%	--

07/08/2016 08:00	JN	勞工現金收入(年比)	May	0.50%	--	0.30%	0.00%
07/08/2016 08:00	JN	實質現金收入(年比)	May	--	--	0.60%	0.40%