

《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

歐幣當災 亞太貨幣有景

英國退歐公投至今，匯市極度波動，非美單邊大跌，僅日圓受惠於避險資金湧入而逆市升近4%，其他傳統避險資產如美元、黃金、美債等亦廣受追捧，風險資產全面向下。當中重災區為公投主角英鎊，一度急跌12%，頗有1992年被狙擊時的影子，估計除了有市場資金基於避險而需沽售，亦有部分投機者趁機入市追沽，令英鎊嚴重受壓。不過，中期來說，英國退歐可能會引發市場對歐盟和歐元區穩定性的憂慮，加上區內經濟表現仍然不佳，將轉化成歐元的下跌動力。

英國脫歐引發市場波動，預料聯儲局加息難度更高。公投後首位公開發言的聯儲局官員鮑威爾表明，英國脫歐已加劇全球經濟風險，估計近期美國就業市場或會轉差，加上金融市場波動、美元再度強勢，聯儲局或需考慮是否改變原來的政策預期。

官員要三思，但市場反應更快，公投點票後立即下調加息預期。目前利率期貨顯示由現時至2018年上半年均不加息，意味美國加息週期隨時終結。不過，由於加息受阻是由於市場前景嚴重不明朗所致，匯市對此反應如何，仍屬未知之數。

經過上週五一升，美匯技術上已突破年初至今的下降軌，目前僅短暫受制於二百天線（位於96.54），預料不日可破。不過，由於加息預期已大大緩和，推動美匯繼續上升的動力將由息差預期轉為避險（歐洲地緣政治風險）需求，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。

按此思路，短期博升可選澳元與紐元，兩者近期數據不俗，央行政策亦利好，在加息難升下更兼具息差優勢，可分別在0.74和0.71下方買入，目標先看0.76和0.73。本欄尤其鍾愛紐元，先買為敬。

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	0.7070	0.69	+0	+0

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	觀望	--	--	--	1.1000	1.1200
美元兌瑞郎	觀望	--	--	--	0.9600	0.9870
英鎊兌美元	喘定	--	--	--	1.3100	1.3600
美元兌日圓	觀望	--	--	--	101.00	103.80
澳元兌美元	反彈	--	--	--	0.7280	0.7550
紐元兌美元	反彈	--	--	--	0.6950	0.7220
美元兌加元	整固	--	--	--	1.2870	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
06/29/2016 07:00	US	Fed's Powell Speaks in Chicago					
06/29/2016 07:50	JN	零售銷售(年比)	May	-1.60%	-1.90%	-0.80%	-0.90%
06/29/2016 07:50	JN	零售銷售(月比)	May	0.00%	0.00%	0.00%	-0.10%
06/29/2016 07:50	JN	百貨公司及超市銷售	May	-1.50%	-2.20%	-0.70%	--
06/29/2016 09:00	AU	HIA 新屋銷售(月比)	May	--	-4.40%	-4.70%	--
06/29/2016 13:00	JN	小型企業信心	Jun	46.1	46.5	45.6	--
06/29/2016 14:00	GE	GfK 消費者信心指數	Jul	9.8	10.1	9.8	--
06/29/2016 14:00	SZ	UBS Consumption Indicator	May	--	1.35	1.47	1.24
06/29/2016 14:00	UK	全國房價(月比)	Jun	0.00%	0.20%	0.20%	--
06/29/2016 14:00	UK	全國房價未經季調(年比)	Jun	4.90%	5.10%	4.70%	--
06/29/2016 15:00	GE	CPI-薩克森(月比)	Jun	--	0.10%	0.40%	--
06/29/2016 15:00	GE	CPI-薩克森(年比)	Jun	--	0.40%	0.10%	--
06/29/2016 16:00	GE	CPI-勃蘭登堡(月比)	Jun	--	0.10%	0.30%	--
06/29/2016 16:00	GE	CPI-勃蘭登堡(年比)	Jun	--	-0.10%	-0.20%	--
06/29/2016 16:00	GE	CPI-黑森(月比)	Jun	--	-0.10%	0.40%	--
06/29/2016 16:00	GE	CPI-黑森(年比)	Jun	--	0.00%	0.00%	--
06/29/2016 16:00	GE	CPI-巴伐利亞(月比)	Jun	--	0.10%	0.40%	--
06/29/2016 16:00	GE	CPI-巴伐利亞(年比)	Jun	--	0.60%	0.30%	--
06/29/2016 16:30	UK	淨消費信貸	May	1.5b	1.5b	1.3b	--
06/29/2016 16:30	UK	Net Lending Sec. on Dwellings	May	2.2b	2.8b	0.3b	0.1b
06/29/2016 16:30	UK	抵押債許可件數	May	65.3k	67.0k	66.3k	66.2k
06/29/2016 16:30	UK	貨幣供給 M4 月比	May	--	1.20%	-0.10%	--
06/29/2016 16:30	UK	M4 貨幣供給(年比)	May	--	1.80%	1.00%	1.10%
06/29/2016 16:30	UK	M4 扣除 IOFC 3 個月年化	May	2.60%	5.20%	4.10%	--
06/29/2016 16:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(月比)	Jun	--	0.10%	0.40%	--
06/29/2016 16:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(年比)	Jun	--	0.40%	0.20%	--
06/29/2016 17:00	EC	經濟信心指數	Jun	104.7	104.4	104.7	104.6
06/29/2016	EC	企業景氣指標	Jun	0.26	0.22	0.26	--

17:00							
06/29/2016 17:00	EC	工業信心指數	Jun	-3.4	-2.8	-3.6	-3.7
06/29/2016 17:00	EC	服務業信心指數	Jun	11	10.8	11.3	--
06/29/2016 17:00	EC	消費者信心指數	Jun F	-7.3	-7.3	-7.3	--
06/29/2016 18:00	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(月比)	Jun	--	0.00%	0.40%	--
06/29/2016 18:00	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(年比)	Jun	--	0.20%	0.00%	--
06/29/2016 19:00	US	MBA 貸款申請指數	24-Jun	--	-2.60%	2.90%	--
06/29/2016 20:00	GE	CPI(月比)	Jun P	0.20%	0.10%	0.30%	--
06/29/2016 20:00	GE	CPI(年比)	Jun P	0.30%	0.30%	0.10%	--
06/29/2016 20:00	GE	CPI-歐盟調和數據(月比)	Jun P	0.10%	0.10%	0.40%	--
06/29/2016 20:00	GE	CPI-歐盟調和數據(年比)	Jun P	0.20%	0.20%	0.00%	--
06/29/2016 20:30	US	個人所得	May	0.30%	0.20%	0.40%	0.50%
06/29/2016 20:30	US	個人支出	May	0.40%	0.40%	1.00%	1.10%
06/29/2016 20:30	US	實質個人支出	May	0.20%	0.30%	0.60%	0.80%
06/29/2016 20:30	US	PCE 平減指數(月比)	May	0.20%	0.20%	0.30%	--
06/29/2016 20:30	US	PCE 平減指數(年比)	May	1.00%	0.90%	1.10%	--
06/29/2016 20:30	US	核心 PCE(月比)	May	0.20%	0.20%	0.20%	--
06/29/2016 20:30	US	核心 PCE(年比)	May	1.60%	1.60%	1.60%	--
06/29/2016 21:30	US	ECB President Mario Draghi Participates at ECB Conference					
06/29/2016 22:00	US	成屋待完成銷售(月比)	May	-1.10%	-3.70%	5.10%	3.90%
06/29/2016 22:00	US	成屋待完成銷售年比(未經季調)	May	4.60%	2.40%	2.90%	1.80%
06/30/2016 04:30	US	Fed to Announce Results of Part 2 of Bank Stress Test					
06/30/2016 06:45	NZ	建築許可(月比)	May	--	-0.90%	6.60%	6.80%
06/30/2016 07:05	UK	GfK 消費者信心指數	Jun	-2	-1	-1	--
06/30/2016 07:50	JN	借款及貼現 企業(年比)	May	--	2.58%	3.05%	--
06/30/2016 07:50	JN	工業生產(月比)	May P	-0.20%	-2.30%	0.50%	--
06/30/2016 07:50	JN	工業生產(年比)	May P	1.90%	-0.10%	-3.30%	--
06/30/2016 07:50	JN	日本買進海外債券	24-Jun	--	¥394.2b	-¥457.7b	-¥457.5b
06/30/2016 07:50	JN	日本買進海外股票	24-Jun	--	¥211.6b	¥72.4b	--
06/30/2016 07:50	JN	外資買進日本債券	24-Jun	--	-¥2157.5b	-¥485.9b	-¥487.7b

06/30/2016 07:50	JN	外資買進日本股票	24-Jun	--	-¥184.2b	-¥231.1b	-¥232.8b
06/30/2016 09:00	NZ	ANZ 經濟活動展望	Jun	--	35.1	30.4	--
06/30/2016 09:00	NZ	ANZ 企業信心	Jun	--	20.2	11.3	--
06/30/2016 09:30	AU	工作機會	May	--	--	2.70%	--
06/30/2016 09:30	AU	民營部門信用(月比)	May	0.50%	--	0.50%	--
06/30/2016 09:30	AU	民營部門信用(年比)	May	6.70%	--	6.70%	--
06/30/2016 11:00	NZ	貨幣供給 M3 年比	May	--	--	7.80%	--
06/30/2016 12:00	JN	車輛生產(年比)	May	--	--	-9.70%	--
06/30/2016 13:00	JN	新屋開工(年比)	May	4.80%	--	9.00%	--
06/30/2016 13:00	JN	新屋開工戶數(年化)	May	0.973m	--	0.995m	--
06/30/2016 13:00	JN	營建訂單(年比)	May	--	--	-16.90%	--
06/30/2016 14:00	GE	零售銷售(月比)	May	0.60%	--	-0.90%	-0.30%
06/30/2016 14:00	GE	零售銷售(年比)	May	2.50%	--	2.30%	--
06/30/2016 15:00	SZ	KOF 領先指標	Jun	102.6	--	102.9	--
06/30/2016 15:55	GE	失業人口變動(千)	Jun	-5k	--	-11k	--
06/30/2016 15:55	GE	失業補助請領率(經季調)	Jun	6.10%	--	6.10%	--
06/30/2016 16:30	UK	GDP(季比)	1Q F	0.40%	--	0.40%	--
06/30/2016 16:30	UK	GDP 年比	1Q F	2.00%	--	2.00%	--
06/30/2016 16:30	UK	經常帳餘額	1Q	-28.0b	--	-32.7b	--
06/30/2016 16:30	UK	服務業指數(月比)	Apr	0.20%	--	-0.10%	--
06/30/2016 16:30	UK	服務業指數 3M/3M	Apr	0.40%	--	0.60%	--
06/30/2016 16:30	UK	總商業投資(季比)	1Q F	--	--	-0.50%	--
06/30/2016 16:30	UK	總商業投資(年比)	1Q F	--	--	-0.40%	--
06/30/2016 17:00	EC	CPI 預估(年比)	Jun	0.00%	--	-0.10%	--
06/30/2016 17:00	EC	核心 CPI(年比)	Jun A	0.80%	--	0.80%	--
06/30/2016 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	25-Jun	267k	--	259k	--
06/30/2016 20:30	CA	國內生產毛額(月比)	Apr	0.10%	--	-0.20%	--
06/30/2016 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	18-Jun	2151k	--	2142k	--
06/30/2016 20:30	CA	GDP 年比	Apr	1.40%	--	1.10%	--
06/30/2016	CA	工業產品價格指數(月比)	May	0.30%	--	-0.50%	--

20:30							
06/30/2016 20:30	CA	原料價格指數(月比)	May	5.00%	--	0.70%	--
06/30/2016 21:45	US	芝加哥採購經理人指數	Jun	51	--	49.3	--
06/30/2016 21:45	US	彭博消費者舒適度	26-Jun	--	--	44.2	--
06/30/2016 07/01	CA	CFIB 企業信心指標	Jun	--	--	58.2	--
07/01/2016 03:15	US	Fed's Bullard Speaks in London					
07/01/2016 07:30	AU	AiG 製造業表現指數	Jun	--	--	51	--
07/01/2016 07:30	JN	失業率	May	3.20%	--	3.20%	--
07/01/2016 07:30	JN	求才求職比率	May	1.35	--	1.34	--
07/01/2016 07:30	JN	家計支出總額(年比)	May	-1.10%	--	-0.40%	--
07/01/2016 07:30	JN	全國消費者物價指數 年比	May	-0.50%	--	-0.30%	--
07/01/2016 07:30	JN	全國 CPI(不含生鮮食品)(年比)	May	-0.40%	--	-0.30%	--
07/01/2016 07:30	JN	全國核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	May	0.60%	--	0.70%	--
07/01/2016 07:30	JN	東京消費者物價指數 年比	Jun	-0.40%	--	-0.50%	--
07/01/2016 07:30	JN	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Jun	-0.50%	--	-0.50%	--
07/01/2016 07:30	JN	東京核心消費者物價指數 不含食物及能源(月比)	Jun	0.40%	--	0.50%	--
07/01/2016 07:50	JN	日銀短觀大型製造業指數	2Q	4	--	6	--
07/01/2016 07:50	JN	日銀短觀大型製造業展望	2Q	3	--	3	--
07/01/2016 07:50	JN	日銀短觀大型非製造業指數	2Q	19	--	22	--
07/01/2016 07:50	JN	日銀短觀大型非製造業展望	2Q	17	--	17	--
07/01/2016 07:50	JN	日銀短觀大型全部產業資本支出	2Q	5.30%	--	-0.90%	--
07/01/2016 07:50	JN	日銀短觀小型製造業指數	2Q	-6	--	-4	--
07/01/2016 07:50	JN	日銀短觀小型製造業前景展望	2Q	-8	--	-6	--
07/01/2016 07:50	JN	日銀短觀小型非製造業前景展望	2Q	1	--	4	--
07/01/2016 07:50	JN	日銀短觀小型非製造業前景展望	2Q	-2	--	-3	--
07/01/2016 08:00	AU	CoreLogic House Px MoM	Jun	--	--	1.60%	--
07/01/2016 10:00	JN	日經日本製造業採購經理人指數	Jun F	--	--	47.8	--
07/01/2016 13:00	JN	汽車銷售(年比)	Jun	--	--	6.60%	--
07/01/2016 13:00	JN	全國 CPI(不含生鮮食品及能源, 年比)	May	0.80%	--	0.90%	--
07/01/2016 13:00	JN	消費者信心指數	Jun	41.1	--	40.9	--

07/01/2016 14:30	AU	商品指數(澳幣)	Jun	--	--	90.3	--
07/01/2016 14:30	AU	商品指數(年比)	Jun	--	--	-10.00%	--
07/01/2016 15:15	SZ	實質零售銷售(年比)	May	--	--	-1.90%	--
07/01/2016 15:30	SZ	採購經理人指數-製造業	Jun	55.3	--	55.8	--
07/01/2016 15:55	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Jun F	54.4	--	54.4	--
07/01/2016 16:00	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Jun F	52.6	--	52.6	--
07/01/2016 16:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jun	50.1	--	50.1	--
07/01/2016 17:00	EC	失業率	May	10.10%	--	10.20%	--
07/01/2016 21:45	US	Markit 美國製造業採購經理人指數	Jun F	51.3	--	51.4	--
07/01/2016 22:00	US	Revisions: Construction Spending					
07/01/2016 22:00	US	ISM 製造業指數	Jun	51.3	--	51.3	--
07/01/2016 22:00	US	ISM 銷售價格指數	Jun	63.5	--	63.5	--
07/01/2016 22:00	US	ISM New Orders	Jun	--	--	55.7	--
07/01/2016 22:00	US	營建支出(月比)	May	0.60%	--	-1.80%	--
07/01/2016 23:00	US	Fed's Mester Speaks at European Economics and Financial Centre					
07/01/2016 07/02	US	Wards 國內車輛銷售	Jun	13.40m	--	13.33m	--
07/01/2016 07/02	US	Wards 總車輛銷售	Jun	17.29m	--	17.37m	--
07/01/2016 07/07	JN	官方準備資產	Jun	--	--	\$1254.0b	--
07/04/2016 07:01	UK	駿懋企業信心指標	Jun	--	--	32	--
07/04/2016 07:50	JN	貨幣基數(年比)	Jun	--	--	25.50%	--
07/04/2016 07:50	JN	貨幣基數期末	Jun	--	--	¥386.7t	--
07/04/2016 09:00	AU	墨爾本機構通貨膨脹(月比)	Jun	--	--	-0.20%	--
07/04/2016 09:00	AU	墨爾本機構通貨膨脹(年比)	Jun	--	--	1.00%	--
07/04/2016 09:30	AU	ANZ 求才廣告月比	Jun	--	--	2.40%	--
07/04/2016 09:30	AU	建築許可(月比)	May	--	--	3.00%	--
07/04/2016 09:30	AU	建築許可(年比)	May	--	--	0.70%	--