

《經濟日報》專欄〈交匯點〉

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《太陽報》專欄

懶理放水 歐元低撈

大市無新消息，眾貨幣暫缺方向。但留意一點，現時美匯指數再次跌至近年低位92至94水平。觀乎過去一年美匯跌至此水平後均會再炒加息而反彈，故暫不建議追買一眾貨幣，宜先觀望。

若美元再次反彈，美元又會再次陷入近年上落市局面。美元上落下，看似沒什麼可炒。不過，看看近年美元上落市下的眾貨幣表現（由去年3月13日美匯見頂一刻至今），排第一是日圓，升了一成，跑贏其他主要貨幣。一年升一成，其他股市有如此豐厚回報嗎？

排第一的日圓有如此表現亦不奇怪，因為去年下半年及今年上半年股市急挫，日圓轉強有其道理，但同樣道理能放諸在歐元嗎？去年3月至今，歐元累升8.6%，僅次於日圓。想一想，美元只是橫行下，照理歐元都應無方向，但表現仍可與日圓匹敵，更重要的是，去年12月及今年歐洲央行皆放水，歐元不跌反升，奇怪也。

坊間有論這是以往有資金以歐元作套息交易，故股市下滑就會出現如日圓的拆倉現象。這或許是其中一個原因，因為1月股市大跌間，歐元確實不跌反升，頗有資金回籠味道。另外，筆者亦認為這與市場對歐洲QE消息厭倦有關，情況就如日本行負利率而日圓不跌反升，英國炒加息下亦持續弱勢等。換句話說，市場對歐洲會否再放水已經不太關心，這將有利歐元於今輪調整後再上，今年歐元或見1.18至1.20。

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 | 偏強 | -- | -- | -- | 1.1250 | 1.1500 |
| 美元兌瑞郎 | 整固 | -- | -- | -- | 0.9450 | 0.9800 |
| 英鎊兌美元 | 觀望 | -- | -- | -- | 1.4100 | 1.4450 |
| 美元兌日圓 | 買入 | 107.80 | 109.00 | 107.50 | -- | -- |
| 澳元兌美元 | 整固 | -- | -- | -- | 0.7370 | 0.7700 |
| 紐元兌美元 | 整固 | -- | -- | -- | 0.6670 | 0.6960 |
| 美元兌加元 | 買入 | 1.2880 | 1.3000 | 1.2850 | -- | -- |

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 |
|---------------------|----|--|--------|---------|--------|----------|--------|
| 04/11/2016 06:45 | NZ | 信用卡支出-總額(月比) | Mar | -- | 0.40% | -0.10% | -- |
| 04/11/2016 07:50 | JN | 機器訂單(月比) | Feb | -12.00% | -9.20% | 15.00% | -- |
| 04/11/2016 07:50 | JN | 機器訂單(年比) | Feb | -2.40% | -0.70% | 8.40% | -- |
| 04/11/2016 09:30 | AU | 住宅貸款月比 | Feb | 2.00% | 1.50% | -3.90% | -4.40% |
| 04/11/2016 09:30 | AU | 投資貸款 | Feb | -- | 4.10% | -1.60% | -- |
| 04/11/2016 09:30 | AU | 所有人住戶貸款價值(月比) | Feb | -- | 1.70% | -4.30% | -4.80% |
| 04/11/2016 09:30 | CH | CPI(年比) | Mar | 2.40% | 2.30% | 2.30% | -- |
| 04/11/2016 09:30 | CH | PPI(年比) | Mar | -4.60% | -4.30% | -4.90% | -- |
| 04/11/2016 15:00 | SZ | 總活期存款 | 08-Apr | -- | 486.4b | 483.8b | -- |
| 04/11/2016 15:00 | SZ | 國內活期存款 | 08-Apr | -- | 423.6b | 420.3b | -- |
| 04/11/2016 17:21 | CH | 領先指標 | Feb | -- | 99 | 98.12 | -- |
| 04/11/2016 21:25 | US | Fed's Dudley Speaks on Community Development in New York | | | | | |
| 04/11/2016 22:00 | CA | 彭博 Nanos 信心指數 | 08-Apr | -- | 55 | 54.7 | -- |
| 04/12/2016 01:15 | US | Fed's Kaplan Speaks in Ruston, Louisiana | | | | | |
| 04/12/2016 07:01 | UK | BRC 同類貨品銷售(年比) | Mar | 2.00% | -0.70% | 0.10% | -- |
| 04/12/2016 07:10 | NZ | REINZ 房屋銷售(年比) | Mar | -- | 8.20% | 5.70% | -- |
| 04/12/2016 07:30 | AU | 澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數 | 10-Apr | -- | 112 | 113.4 | -- |
| 04/12/2016 07:50 | JN | 銀行放款(含信託)(年比) | Mar | -- | 2.00% | 2.20% | -- |
| 04/12/2016 07:50 | JN | 銀行放款不含信託(年比) | Mar | -- | 2.00% | 2.20% | -- |
| 04/12/2016 09:30 | AU | 信用卡餘額 | Feb | -- | -- | \$A50.9b | -- |
| 04/12/2016 09:30 | AU | 信用卡消費 | Feb | -- | -- | \$A21.9b | -- |
| 04/12/2016 09:30 | AU | NAB 景氣狀況 | Mar | -- | -- | 8 | -- |
| 04/12/2016 09:30 | AU | NAB 企業信心指數 | Mar | -- | -- | 3 | -- |
| 04/12/2016 14:00 | GE | 躉售物價指數(月比) | Mar | -- | -- | -0.50% | -- |
| 04/12/2016 14:00 | GE | 躉售物價指數(年比) | Mar | -- | -- | -1.90% | -- |
| 04/12/2016 14:00 | JN | 工具機訂單(年比) | Mar P | -- | -- | -22.50% | -- |
| 04/12/2016 14:00 | GE | CPI(月比) | Mar F | 0.80% | -- | 0.80% | -- |
| 04/12/2016 | GE | CPI(年比) | Mar F | 0.30% | -- | 0.30% | -- |

| | | | | | | | |
|---------------------|----|---|-------|-----------|----|----------|----|
| 14:00 | | | | | | | |
| 04/12/2016 14:00 | GE | CPI-歐盟調和數據(月比) | Mar F | 0.80% | -- | 0.80% | -- |
| 04/12/2016 14:00 | GE | CPI-歐盟調和數據(年比) | Mar F | 0.10% | -- | 0.10% | -- |
| 04/12/2016 16:30 | UK | CPI(月比) | Mar | 0.30% | -- | 0.20% | -- |
| 04/12/2016 16:30 | UK | CPI(年比) | Mar | 0.40% | -- | 0.30% | -- |
| 04/12/2016 16:30 | UK | 核心 CPI(年比) | Mar | 1.30% | -- | 1.20% | -- |
| 04/12/2016 16:30 | UK | 零售價格指數 | Mar | 260.8 | -- | 260 | -- |
| 04/12/2016 16:30 | UK | RPI(月比) | Mar | 0.30% | -- | 0.50% | -- |
| 04/12/2016 16:30 | UK | RPI(年比) | Mar | 1.40% | -- | 1.30% | -- |
| 04/12/2016 16:30 | UK | 零售物價指數 - 除貸款利息(年) | Mar | 1.50% | -- | 1.40% | -- |
| 04/12/2016 16:30 | UK | PPI 投入(未經季調)(月比) | Mar | 2.30% | -- | 0.10% | -- |
| 04/12/2016 16:30 | UK | PPI 投入(未經季調)(年比) | Mar | -6.20% | -- | -8.10% | -- |
| 04/12/2016 16:30 | UK | PPI 產出(未經季調)(月比) | Mar | 0.20% | -- | 0.10% | -- |
| 04/12/2016 16:30 | UK | PPI 產出(未經季調)(年比) | Mar | -1.00% | -- | -1.10% | -- |
| 04/12/2016 16:30 | UK | PPI 產出核心(未經季調)(月比) | Mar | 0.10% | -- | 0.20% | -- |
| 04/12/2016 16:30 | UK | PPI 產出核心(未經季調)(年比) | Mar | 0.30% | -- | 0.20% | -- |
| 04/12/2016 16:30 | UK | ONS 房價年比 | Feb | -- | -- | 7.90% | -- |
| 04/12/2016 18:00 | US | NFIB 中小型企業樂觀指數 | Mar | 93.5 | -- | 92.9 | -- |
| 04/12/2016 20:30 | US | 進口物價指數(月比) | Mar | 1.00% | -- | -0.30% | -- |
| 04/12/2016 20:30 | US | 進口物價指數(年比) | Mar | -4.80% | -- | -6.10% | -- |
| 04/12/2016 21:00 | US | Fed's Harker Speaks on Economic Outlook in Philadelphia | | | | | |
| 04/12/2016 | AU | CBA/HIA 住宅購買能力 | 1Q | -- | -- | 75.6 | -- |
| 04/11/2016 04/15 | CH | 外國直接投資(年比)人民幣 | Mar | 2.40% | -- | 1.80% | -- |
| 04/11/2016 04/15 | CH | New Yuan Loans CNY | Mar | 1100.0b | -- | 726.6b | -- |
| 04/11/2016 04/15 | CH | 社會融資(人民幣) | Mar | 1400.0b | -- | 780.2b | -- |
| 04/11/2016 04/15 | CH | 貨幣供給 M0 年比 | Mar | 4.30% | -- | -4.80% | -- |
| 04/11/2016 04/15 | CH | 貨幣供給 M1 年比 | Mar | 18.40% | -- | 17.40% | -- |
| 04/11/2016 04/15 | CH | 貨幣供給 M2(年比) | Mar | 13.50% | -- | 13.30% | -- |
| 04/13/2016 02:00 | US | 財政預算月報 | Mar | -\$104.0b | -- | -\$52.9b | -- |
| 04/13/2016 03:00 | US | Fed's Williams Speaks in San Francisco at LendIt Conference | | | | | |
| 04/13/2016 | US | Fed's Lacker Speaks in Wilmington, | | | | | |

| | | | | | | | |
|---------------------|----|------------------------|-----|--------|----|--------|----|
| 04:00 | | North Carolina | | | | | |
| 04/13/2016 06:45 | NZ | 食品價格(月比) | Mar | -- | -- | -0.60% | -- |
| 04/13/2016 07:50 | JN | 貨幣存量 M2(年比) | Mar | 3.10% | -- | 3.10% | -- |
| 04/13/2016 07:50 | JN | 貨幣存量 M3(年比) | Mar | 2.50% | -- | 2.50% | -- |
| 04/13/2016 07:50 | JN | PPI 月比 | Mar | 0.00% | -- | -0.20% | -- |
| 04/13/2016 07:50 | JN | PPI 年比 | Mar | -3.50% | -- | -3.40% | -- |
| 04/13/2016 08:30 | AU | Westpac 消費者信心指數 | Apr | -- | -- | 99.1 | -- |
| 04/13/2016 08:30 | AU | Westpac 消費者信心指數經季調(月比) | Apr | -- | -- | -2.20% | -- |