

《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

	Т.,		1			1	
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		1m - 4r 22 Li					
09:30	AU	投資貸款	Feb		4.10%	-1.60%	
04/11/2016		公士146位数届任(日北)			1.500/	4.2007	4.0007
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	CII	CPI(年比)	Mar	2.40%	2.30%	2.30%	
04/11/2016	Сп	CI (+W)	Mar	2.40%	2.3070	2.3070	
04/11/2010	СН	PPI(年比)	Mar	-4.60%	-4.30%	-4.90%	
04/11/2016	CII	(Iviai	-4.00 /0	-4.50 /0	-4.2070	
15:00	SZ	總活期存款	08-Apr		486.4b	483.8b	
04/11/2016			F			10000	
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		Fed's Dudley Speaks on Community					
21:25	US	Development in New York					
04/11/2016		1					
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	TITZ	BRC 同類貨品銷售(年比)	Man	2.00%	0.700/	0.100/	
07:01 04/12/2016	UK	DAC 内級貝の列告(十亿)	Mar	2.00%	-0.70%	0.10%	
07:10	N7	REINZ 房屋銷售(年比)	Mar		8.20%	5.70%	
04/12/2016	112		IVIAI		0.20 / 0	3.7070	
07:30	ΑU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	10-Apr		112	113.4	
04/12/2016			F				
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		4. 四 上 3. 趣				A . A . O .	
09:30	AU	信用卡消費	Feb			\$A21.9b	
04/12/2016	A T T	NAB 景氣狀況	М			o	
09:30 04/12/2016	AU	11/11 京和水ル	Mar			8	
04/12/2016 09:30	ATT	NAB 企業信心指數	Mar			3	
04/12/2016	AU		14141			3	
14:00	GE	躉售物價指數(月比)	Mar			-0.50%	
04/12/2016	32	7				3.2070	
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		CPI(月比)	Mar F	0.80%		0.80%	
04/12/2016	GE	CPI(年比)	Mar F	0.30%		0.30%	



14.00	1		ı				
14:00							
04/12/2016	OE.	CPI-歐盟調和數據(月比)	M E	0.000/		0.000/	
14:00	GE	CII-歐亞調和敦傑(月几)	Mar F	0.80%	-	0.80%	
04/12/2016 14:00	CE	CPI-歐盟調和數據(年比)	Mar F	0.10%		0.10%	
04/12/2016	GE	CII-欧亚啊小教像(干D)	Mar r	0.10%		0.10%	
16:30	HK	CPI(月比)	Mar	0.30%		0.20%	
04/12/2016	UK	011(),1 (4)	Mai	0.30 /0		0.20 /0	
16:30	IIK	CPI(年比)	Mar	0.40%		0.30%	
04/12/2016	CIX		17141	0.4070		0.5070	
16:30	UK	核心 CPI(年比)	Mar	1.30%		1.20%	
04/12/2016	022	VI Z	112442	10070		1,20,0	
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		TATAL TO A CALL OF A MANAGE ALL A					
16:30	UK	PPI 投入(未經季調)(年比)	Mar	-6.20%		-8.10%	
04/12/2016		DDI + Jr/1 ks 4 ks// PJ J /		0.001		0.4007	
16:30	UK	PPI 產出(未經季調)(月比)	Mar	0.20%	-	0.10%	
04/12/2016		DDI 文山(土版条細)(左山)	3.5	1.000/		1 100/	
16:30	UK	PPI 產出(未經季調)(年比)	Mar	-1.00%		-1.10%	
04/12/2016	TITZ	PPI 產出核心(未經季調)(月比)	N/	0.100/		0.200/	
16:30 04/12/2016	UK	111 度山核心(不經子嗣)(月比)	Mar	0.10%		0.20%	
16:30	TIE	PPI 產出核心(未經季調)(年比)	Mar	0.30%		0.20%	
04/12/2016	UK	111 左山极心(木冠子朝)(十亿)	Mai	0.30 /0	-	0.20 /0	
16:30	IIK	ONS 房價年比	Feb			7.90%	
04/12/2016	UIX	0110 M K 10	TCD			7.70 /0	
18:00	US	NFIB 中小型企業樂觀指數	Mar	93.5		92.9	
04/12/2016	CD	T V Z = M M POTA X	11111	70.0		72.7	
20:30	US	進口物價指數(月比)	Mar	1.00%		-0.30%	
04/12/2016		,				010 0 7 0	
20:30	US	進口物價指數(年比)	Mar	-4.80%		-6.10%	
04/12/2016		Fed's Harker Speaks on Economic					
21:00		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		the shift was a surrounded to					
04/15	CH	貨幣供給 M0 年比	Mar	4.30%		-4.80%	
04/11/2016		Arts with the LA B West for all					
04/15	CH	貨幣供給 M1 年比	Mar	18.40%		17.40%	
04/11/2016	CTT	作 敝 母 从 N T 7 (左) L \		13 500/		12 2007	
04/15	CH	貨幣供給 M2(年比)	Mar	13.50%		13.30%	
04/13/2016	TIG	計功箱質日報	N.T	¢10.4.01		Ø <i>E</i> 2 A1	
02:00	US	財政預算月報 Fod's Williams Speaks in Son Francisco et	Mar	-\$104.0b		-\$52.9b	
04/13/2016 03:00	TIC	Fed's Williams Speaks in San Francisco at LendIt Conference					
04/13/2016		Fed's Lacker Speaks in Wilmington,					
04/13/2010	US	reu s Lacker speaks in winnington,					

4



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%	