

《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

股市反彈 商幣向上

日本負利率，日圓大幅回落令美元兌日圓抽上至121以上，其他貨幣掉頭回落。雖然美元回勇，但筆者不認為會令到美元再度轉強。雖然負利率嚇人，但部分歐洲國家早已實行此政策，加上日本放水不是新鮮事，故估計日圓會轉弱，但未至於大跌，對美元未必會造成太大影響。

另一方面，先前股市大跌下，商品貨幣似乎同遭洗倉，但就算上週五美元急升，澳、紐、加三隻非美貨幣的回落幅度未算大，美元兌加元更試穿1.40以下，可見股市回穩對商品貨幣的正面影響比美元回升大，建議在0.69買入澳元，今季看0.72至0.73，美元兌加元則在1.41沽出，目標1.37。至於紐元，由於市場仍炒減息，故筆者未敢過於看好，短期內在0.62至0.68整固。

至於歐洲貨幣，短期內美元回升對歐元影響較大，加上市場仍針對先前德拉吉指3月有機會擴大QE。依照往年歐洲央行言出必行的歷史，估計短期內或會利淡歐元，有機會試1.06至1.07。但大家仍然要留意，先前股市調整歐元未有出現大幅度下跌，似乎先前以歐元作融資貨幣的資金回流歐元。在兩面拉力下，歐元跌幅應有限。故此，淡友可沽歐元，但建議只宜短線操作。

總括而言，避險氣氛退卻，非美貨幣暫不宜高沽，避險資產如黃金及日圓則要多加注意，前者有機會回落至1,100美元以下，日圓則較反覆，120至124。

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	整固	--	--	--	1.0820	1.0940
美元兌瑞郎	緩升	--	--	--	0.9980	1.0350
英鎊兌美元	買入	1.4390	1.4520	1.4350	--	--
美元兌日圓	偏強	--	--	--	118.50	123.50
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7000	0.7250
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.6430	0.6680
美元兌加元	沽出	1.4000	1.3850	1.4050	--	--

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
02/01/2016 07:00	AU	CoreLogic RP Data 房價(月比)	Jan	--	0.90%	0.00%	--
02/01/2016 07:30	AU	道明證券通貨膨脹(月比)	Jan	--	0.40%	0.20%	--
02/01/2016 07:30	AU	道明證券通貨膨脹(年比)	Jan	--	2.30%	2.00%	--
02/01/2016 09:00	CH	製造業 PMI	Jan	49.6	49.4	49.7	--
02/01/2016 09:00	CH	非製造業 PMI	Jan	--	53.5	54.4	--
02/01/2016 09:45	CH	財新中國製造業採購經理人指數	Jan	48.1	48.4	48.2	--
02/01/2016 10:00	JN	日經日本製造業採購經理人指數	Jan F	--	52.3	52.4	--
02/01/2016 13:00	JN	汽車銷售(年比)	Jan	--	0.20%	3.10%	--
02/01/2016 13:30	AU	商品指數(澳幣)	Jan	--	71.7	71.2	71.8
02/01/2016 13:30	AU	商品指數(年比)	Jan	--	-25.80%	-23.30%	-22.70%
02/01/2016 16:00	SZ	總活期存款	29-Jan	--	472.7b	472.4b	--
02/01/2016 16:00	SZ	國內活期存款	29-Jan	--	407.3b	403.1b	--
02/01/2016 16:30	SZ	採購經理人指數-製造業	Jan	51.1	50	52.1	50.4
02/01/2016 16:55	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Jan F	52.1	52.3	52.1	--
02/01/2016 17:00	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Jan F	52.3	52.3	52.3	--
02/01/2016 17:30	UK	淨消費信貸	Dec	1.3b	1.2b	1.5b	--
02/01/2016 17:30	UK	Net Lending Sec. on Dwellings	Dec	3.7b	3.2b	3.9b	3.8b
02/01/2016 17:30	UK	抵押債許可件數	Dec	69.6k	70.8k	70.4k	--
02/01/2016 17:30	UK	貨幣供給 M4 月比	Dec	--	-0.20%	0.40%	--
02/01/2016 17:30	UK	M4 貨幣供給(年比)	Dec	--	0.20%	0.50%	--
02/01/2016 17:30	UK	M4 扣除 IOFC 3 個月年化	Dec	--	4.00%	5.90%	6.20%
02/01/2016 17:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jan	51.6	52.9	51.9	52.1
02/01/2016 21:30	US	個人所得	Dec	0.20%	0.30%	0.30%	--
02/01/2016 21:30	US	個人支出	Dec	0.10%	0.00%	0.30%	0.50%
02/01/2016 21:30	US	實質個人支出	Dec	0.20%	0.10%	0.30%	0.40%
02/01/2016 21:30	US	PCE 平減指數(月比)	Dec	0.00%	-0.10%	0.00%	0.10%
02/01/2016 21:30	US	PCE 平減指數(年比)	Dec	0.60%	0.60%	0.40%	--
02/01/2016	US	核心 PCE(月比)	Dec	0.10%	0.00%	0.10%	0.20%

21:30							
02/01/2016 21:30	US	核心 PCE(年比)	Dec	1.40%	1.40%	1.30%	1.40%
02/01/2016 22:30	CA	加拿大皇家銀行加拿大製造業採購經理人指數	Jan	--	49.3	47.5	--
02/01/2016 22:45	US	Markit 美國製造業採購經理人指數	Jan F	52.6	52.4	52.7	--
02/01/2016 23:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	29-Jan	--	52.1	52.3	--
02/01/2016 23:00	US	ISM 製造業指數	Jan	48.4	48.2	48.2	48
02/01/2016 23:00	US	ISM 銷售價格指數	Jan	35	33.5	33.5	--
02/01/2016 23:00	US	ISM New Orders	Jan	--	51.5	49.2	48.8
02/01/2016 23:00	US	營建支出 (月比)	Dec	0.60%	0.10%	-0.40%	-0.60%
02/02/2016 02:00	US	Fed's Fischer Speaks on Economy and Policy in New York					
02/02/2016 06:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	31-Jan	--	111.2	112.2	--
02/02/2016 07:50	JN	貨幣基數(年比)	Jan	--	28.90%	29.50%	--
02/02/2016 07:50	JN	貨幣基數期末	Jan	--	¥358.8t	¥356.1t	--
02/02/2016 08:00	NZ	澳盛銀行紐西蘭商品價格指數	Jan	--	-2.30%	-1.80%	--
02/02/2016 11:30	AU	RBA 現金利率目標	02-Feb	2.00%	--	2.00%	--
02/02/2016 16:15	SZ	實質零售銷售(年比)	Dec	--	--	-2.10%	--
02/02/2016 16:30	HK	零售銷售值(年比)	Dec	-4.30%	--	-7.80%	--
02/02/2016 16:30	HK	零售銷售量(年比)	Dec	-2.10%	--	-6.00%	--
02/02/2016 16:55	GE	失業人口變動(千)	Jan	-8k	--	-14k	--
02/02/2016 16:55	GE	失業補助請領率(經季調)	Jan	6.30%	--	6.30%	--
02/02/2016 17:30	UK	Markit/CIPS 英國營建業採購經理人指數	Jan	57.5	--	57.8	--
02/02/2016 18:00	EC	PPI(月比)	Dec	-0.60%	--	-0.20%	--
02/02/2016 18:00	EC	PPI(年比)	Dec	-2.80%	--	-3.20%	--
02/02/2016 18:00	EC	失業率	Dec	10.50%	--	10.50%	--
02/02/2016 22:45	US	ISM 紐約	Jan	--	--	62	--
02/02/2016 23:00	US	IBD/TIPP 經濟樂觀指數	Feb	47.6	--	47.3	--
02/02/2016 02/03	US	Wards 國內車輛銷售	Jan	13.70m	--	13.46m	--
02/02/2016 02/03	US	Wards 總車輛銷售	Jan	17.30m	--	17.22m	--
02/03/2016 02:00	US	Fed's George Speaks on U.S. Economy in Kansas City					
02/03/2016 05:45	NZ	失業率	4Q	6.10%	--	6.00%	--

02/03/2016 05:45	NZ	就業變動(季比)	4Q	0.80%	--	-0.40%	--
02/03/2016 05:45	NZ	就業變動(年比)	4Q	1.10%	--	1.50%	--
02/03/2016 05:45	NZ	參與率	4Q	68.90%	--	68.60%	--
02/03/2016 05:45	NZ	私部門薪資(不含加班)(季比)	4Q	0.50%	--	0.40%	--
02/03/2016 05:45	NZ	私部門薪資(包含加班)(季比)	4Q	0.50%	--	0.40%	--
02/03/2016 05:45	NZ	平均時薪(季比)	4Q	0.50%	--	0.90%	--
02/03/2016 06:30	AU	AiG 服務業指數表現	Jan	--	--	46.3	--
02/03/2016 08:01	UK	BRC 商店價格指數(年比)	Jan	--	--	-2.00%	--
02/03/2016 08:30	AU	貿易收支	Dec	-2450m	--	-2906m	--
02/03/2016 08:30	AU	建築許可(月比)	Dec	4.50%	--	-12.70%	--
02/03/2016 08:30	AU	建築許可(年比)	Dec	-7.20%	--	-8.40%	--
02/03/2016 09:45	CH	財新中國服務業採購經理人指數	Jan	--	--	50.2	--
02/03/2016 09:45	CH	財新中國綜合採購經理人指數	Jan	--	--	49.4	--