

《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《太陽報》專欄

長假求心安 細注沽瑞郎

過去一週，整個資產市場波動加劇，罪魁禍首是油價和圓匯。上週中油市突然傳出油組國與俄羅斯將於本月召開緊急會議商討減產，刺激油價一週反彈三成；其後油組否認有任何緊急會議和減產計劃，油價隨即跌回30美元下方。經此一役，淡友的平倉動力和好友的買上動力均已大量消耗，預料油價回到26美元水平的反彈起點機會大。

另外，日本央行出乎市場預期推行負利率，不單推低日圓，更大幅推低歐、美債息，推動資金進一步回流債市，令市場開始擔心歐洲行再次面臨可買債券不足的風險，影響下月歐央行議息會議的寬鬆預期，歐元匯價亦見重上1.09水平。同一時間，美國堪薩斯聯儲銀行總裁表明，近期金融市場波動乃意料之中，毋須擔憂，局方亦不會因而推遲升息，結果是美匯在歐元走高下仍能保持平穩，繼於99水平上下窄幅波動。

其他主要非美貨幣的表現繼續分化，升四跌五，但逾半變幅小於0.3%，方向未明。鑑於大中華市場長假期在即，未來一週交投料趨淡薄，未必有明確方向，各貨幣仍以區間波動為主。當中尤以歐元最為窄幅，支持1.08，阻力1.10，上下僅200點左右，直至下月議息前都難有突破性走勢。反而與歐元關係密切的瑞郎可以一沽；去年以來，不論歐元走勢如何，均見瑞郎緩步貶值，昔日避險作用已消磨殆盡。不嫌沉悶者可現價買入美元兌瑞郎作中期持有，目標1.05樓上。

本欄過往少談G10以外的非美貨幣，但目前市況波動，不能不談。日圓貶值，南韓圓跟貶以保競爭力的壓力加大；美元兌南韓圓已跌至2010年以來的新低，年內將進一步邁向1,250大關。

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)
美加長倉	2015年5月20日	1.2233	1.4068	1.25	+1,835	-57
澳加長倉	2015年9月23日	0.9400	0.9899	0.9180	+499	-22
紐美長倉	2015年10月7日	0.6605	0.6567	0.63	-38	+82
美瑞長倉	2016年2月3日	1.018	1.018	0.99	0	0

即日策略

注意：本報告已力求所提供的資料為可靠及中肯，惟對內容之完整、準確及有效性不作任何保證。本報告亦不構成任何投資或買賣建議，讀者應對本報告進行獨立評估及判斷，並建議在進行有關投資或買賣時徵詢專業人士的意見。

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	上升	1.1080	1.1300	1.1000	--	--
美元兌瑞郎	緩升	--	--	--	0.9940	1.0240
英鎊兌美元	沽出	1.4600	1.4350	1.4700	--	--
美元兌日圓	整固	--	--	--	117.50	121.50
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7300	0.7050
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.6720	0.6500
美元兌加元	觀望	--	--	--	1.3700	1.4200

何文俊
環球金融市場部

數據公佈

日期時間	地	事件	數據期	調查	實際	前期	修正
------	---	----	-----	----	----	----	----

02/03/2016 02:00	區						
	US	Fed's George Speaks on U.S. Economy in Kansas City					
02/03/2016 04:04	US	Wards 總車輛銷售	Jan	17.30m	17.46m	17.22m	--
02/03/2016 04:04	US	Wards 國內車輛銷售	Jan	13.70m	13.79m	13.46m	--
02/03/2016 05:45	NZ	失業率	4Q	6.10%	5.30%	6.00%	--
02/03/2016 05:45	NZ	就業變動(季比)	4Q	0.80%	0.90%	-0.40%	-0.50%
02/03/2016 05:45	NZ	就業變動(年比)	4Q	1.10%	1.30%	1.50%	--
02/03/2016 05:45	NZ	參與率	4Q	68.90%	68.40%	68.60%	68.70%
02/03/2016 05:45	NZ	私部門薪資(不含加班)(季比)	4Q	0.50%	0.40%	0.40%	--
02/03/2016 05:45	NZ	私部門薪資(包含加班)(季比)	4Q	0.50%	0.40%	0.40%	--
02/03/2016 05:45	NZ	平均時薪(季比)	4Q	0.50%	0.20%	0.90%	--
02/03/2016 06:30	AU	AiG 服務業指數表現	Jan	--	48.4	46.3	--
02/03/2016 08:01	UK	BRC 商店價格指數(年比)	Jan	--	-1.80%	-2.00%	--
02/03/2016 08:30	AU	貿易收支	Dec	-2450m	-3535m	-2906m	-2727m
02/03/2016 08:30	AU	建築許可(月比)	Dec	4.50%	9.20%	-12.70%	-12.40%
02/03/2016 08:30	AU	建築許可(年比)	Dec	-7.20%	-2.50%	-8.40%	-7.60%
02/03/2016 10:00	JN	日經日本服務業採購經理人指數	Jan	--	52.4	51.5	--
02/03/2016 10:00	JN	日經日本綜合採購經理人指數	Jan	--	52.6	52.2	--
02/03/2016 13:00	JN	消費者信心指數	Jan	42.5	42.5	42.7	--
02/03/2016 16:55	GE	Markit 德國服務業採購經理人指數	Jan F	55.4	55	55.4	--
02/03/2016 16:55	GE	Markit/BME 德國綜合採購經理人指數	Jan F	54.5	54.5	54.5	--
02/03/2016 17:00	EC	Markit 歐元區服務業採購經理人指數	Jan F	53.6	53.6	53.6	--
02/03/2016 17:00	EC	Markit 歐元區綜合採購經理人指數	Jan F	53.5	53.6	53.5	--
02/03/2016 17:30	UK	官方準備變動	Jan	--	\$527m	\$527m	--
02/03/2016 17:30	UK	Markit/CIPS 英國服務業採購經理人指數	Jan	55.4	55.6	55.5	--
02/03/2016 17:30	UK	Markit/CIPS 英國綜合採購經理人指數	Jan	55	56.1	55.3	--
02/03/2016 18:00	EC	零售銷售(月比)	Dec	0.30%	0.30%	-0.30%	0.00%
02/03/2016 18:00	EC	零售銷售(年比)	Dec	1.50%	1.40%	1.40%	1.60%
02/03/2016 20:00	US	MBA 貸款申請指數	29-Jan	--	-2.60%	8.80%	--
02/03/2016 21:15	US	ADP 就業變動	Jan	195k	205k	257k	267k

02/03/2016 22:45	US	Markit 美國服務業採購經理人指數	Jan F	53.7	53.2	53.7	--
02/03/2016 22:45	US	Markit 美國綜合採購經理人指數	Jan F	--	53.2	53.7	--
02/03/2016 23:00	US	ISM 非製造業綜合指數	Jan	55.1	53.5	55.3	55.8
02/04/2016 07:50	JN	日本買進海外股票	29-Jan	--	¥242.1b	¥320.3b	¥319.3b
02/04/2016 07:50	JN	外資買進日本債券	29-Jan	--	¥449.4b	¥714.8b	¥713.4b
02/04/2016 07:50	JN	外資買進日本股票	29-Jan	--	-¥364.1b	-¥189.2b	-¥190.4b
02/04/2016 08:30	AU	NAB 企業信心指數	4Q	--	4	0	1
02/04/2016 09:00	JN	彭博 2 月日本調查(表格)					
02/04/2016 14:45	SZ	SECO 消費者信心指數	Jan	-15	--	-18	--
02/04/2016 15:00	SZ	瑞銀不動產泡沫指數	4Q	--	--	1.38	--
02/04/2016 15:15	US	Fed's Rosengren Speaks in Cape Town on 'Too Big to Fail'					
02/04/2016 16:30	UK	Halifax 房價(月比)	Jan	0.10%	--	1.70%	--
02/04/2016 16:30	UK	Halifax 英國房價 3 個月/年	Jan	9.00%	--	9.50%	--
02/04/2016 16:30	GE	Markit 德國營建業採購經理人指數	Jan	--	--	55.5	--
02/04/2016 17:00	UK	新車註冊(年比)	Jan	--	--	8.40%	--
02/04/2016 17:00	EC	ECB Publishes Economic Bulletin					
02/04/2016 17:10	GE	Markit 德國零售業採購經理人指數	Jan	--	--	50.5	--
02/04/2016 17:10	EC	Markit 歐元區零售業採購經理人指數	Jan	--	--	49	--
02/04/2016 18:00	EC	EU Commission Publishes Economic Forecasts					
02/04/2016 20:00	UK	英國央行銀行利率	04-Feb	0.50%	--	0.50%	--
02/04/2016 20:00	UK	英國央行資產購買目標	Feb	375b	--	375b	--
02/04/2016 20:00	UK	Bank of England Inflation Report					
02/04/2016 20:30	US	Challenger 裁員人數(年比)	Jan	--	--	-27.60%	--
02/04/2016 21:30	US	Fed's Kaplan Speaks in Dallas on Global Economy					
02/04/2016 21:30	US	非農業生產力	4Q P	-2.00%	--	2.20%	--
02/04/2016 21:30	US	單位勞工成本	4Q P	4.30%	--	1.80%	--
02/04/2016 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	30-Jan	277k	--	278k	--
02/04/2016 21:30	US	連續申請失業救濟金人數	23-Jan	2240k	--	2268k	--
02/04/2016 22:45	US	彭博消費者舒適度	31-Jan	--	--	44.6	--
02/04/2016	US	工廠訂單	Dec	-2.80%	--	-0.20%	--

23:00							
02/04/2016 23:00	US	工廠訂單(運輸除外)	Dec	--	--	-0.30%	--
02/04/2016 23:00	US	耐久財訂單	Dec F	-4.50%	--	-5.10%	--
02/04/2016 23:00	US	耐久財(運輸除外)	Dec F	--	--	-1.20%	--
02/04/2016 23:00	US	資本財新訂單非國防(飛機除外)	Dec F	--	--	-4.30%	--
02/04/2016 23:00	US	資本財銷貨非國防(飛機除外)	Dec F	--	--	-0.20%	--
02/04/2016	JN	日本買進海外債券	29-Jan	--	-¥85.4b	¥475.3b	¥477.9b
02/05/2016 06:00	US	President Loretta Mester Gives Speech at MNI Event					
02/05/2016 06:30	AU	AiG 營建業表現指數	Jan	--	--	46.8	--
02/05/2016 07:50	JN	官方準備資產	Jan	--	--	\$1233.2b	--
02/05/2016 08:30	AU	零售銷售(月比)	Dec	0.40%	--	0.40%	--
02/05/2016 08:30	AU	零售銷售(扣除通膨)(季比)	4Q	0.90%	--	0.60%	--
02/05/2016 08:30	AU	RBA Statement on Monetary Policy					