

《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

慎防美元強勢逆轉

年初以來市場波動，歐央行上月中率先出招，暗示3月會議時或加碼放水；日本央行更坐言起行，推行負利率。到了本月初，聯儲局終按捺不住，一眾委員紛紛公開表態，憂慮外圍形勢及市場動盪可能影響美國經濟，加息宜緩不宜急；副主席杜德利更坦白，承認去年底加息後金融環境明顯收緊，情況持續的話，可能會影響下月的議息決定。

此番表態，說明聯儲局決策已受制於金融市況，而克里夫蘭聯儲銀行總裁更明言委員會不希望採取令市場吃驚的行動，意味下月加息機會微乎其微。聯邦基金利率期貨顯示由現時到2017年2月會議，加息機會均低於五成，市場預期未來一年當局都不可能進一步收緊政策。

影響所及，美匯指數上周連跌多日，回到一季前的水平。技術面看，雖然日線圖接近超賣，但週線圖及月線圖個別指標赫然出現見頂轉勢跡象，意味目前市場狀況、經濟前景及政策暗示可能會觸發中線美匯好倉離場。下月的議息會議同時會公佈官方最新的經濟和利率展望，而耶倫亦會在記者會上發言；一旦局方態度偏鴿，美匯強勢將無以為繼，並會展開猛烈的中期調整。

在聯儲局暫緩加息的預期下，非美貨幣短期仍趨強勢，長倉仍首選歐元。歐元明顯突破上次歐央行議息後所形成的橫行區間，更已升穿二百天線，短期整固後可上試去年10月高位，即1.15下方，止蝕可放二百天線1.1050附近。其次可選日圓；在聯儲局收手預期面前，日本央行的負利率毫無還手之力，美元兌日圓不僅跌穿1月29日抽升的起步點，更回試上月中股市大跌時的低位。短期內日本央行難以追加出招，預料匯價有機會下試115水平。

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	1.3740	1.25	+1,507	-328
澳加長倉	2015年9月23日	0.9400	0.9866	0.9180	+466	-33
紐美長倉	2015年10月7日	0.6605	0.6698	0.63	+93	131
美瑞長倉	2016年2月3日	1.018	0.9945	0.99	-235	-235

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	上升	1.1300	1.1500	1.1140	--	--
美元兌瑞郎	回落	--	--	--	0.9500	0.9960
英鎊兌美元	沽出	1.4600	1.4350	1.4700	--	--
美元兌日圓	下跌	--	--	--	110.00	115.00
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7020	0.7250
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.6550	0.6850
美元兌加元	整固	--	--	--	1.3800	1.4100

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
------	---	----	-----	----	----	----	----

	區						
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	--	46.3	46.8	--
02/05/2016 07:50	JN	官方準備資產	Jan	--	\$1248.1b	\$1233.2b	--
02/05/2016 08:30	AU	零售銷售(月比)	Dec	0.40%	0.00%	0.40%	--
02/05/2016 08:30	AU	零售銷售(扣除通膨)(季比)	4Q	0.90%	0.60%	0.60%	0.50%
02/05/2016 08:30	AU	RBA Statement on Monetary Policy					
02/05/2016 13:00	JN	景氣動向領先指標	Dec P	102.7	102	103.5	--
02/05/2016 13:00	JN	同時指標	Dec P	111	111.2	111.9	--
02/05/2016 13:30	AU	外匯存底	Jan	--	A\$61.6b	A\$67.4b	--
02/05/2016 15:00	GE	工廠訂單(月比)	Dec	-0.50%	-0.70%	1.50%	--
02/05/2016 15:00	GE	工廠訂單 WDA(年比)	Dec	-1.40%	-2.70%	2.10%	--
02/05/2016 16:00	SZ	外匯存底	Jan	--	575.4b	559.7b	559.5b
02/05/2016 21:30	CA	國際商品貿易	Dec	-2.20b	-0.59b	-1.99b	-1.59b
02/05/2016 21:30	US	貿易收支	Dec	-\$43.20b	-\$43.36b	-\$42.37b	-\$42.23b
02/05/2016 21:30	US	Revisions: Establishment Employment Survey Data					
02/05/2016 21:30	CA	失業率	Jan	7.10%	7.20%	7.10%	--
02/05/2016 21:30	CA	就業情況淨變動	Jan	5.5k	-5.7k	22.8k	24.1k
02/05/2016 21:30	US	非農業就業人口變動	Jan	190k	151k	292k	262k
02/05/2016 21:30	CA	全職就業變動	Jan	--	5.6	-6.4	-9.6
02/05/2016 21:30	US	2個月薪資淨修正	Jan	--	-2k	--	--
02/05/2016 21:30	CA	兼職就業變動	Jan	--	-11.3	29.2	32.4
02/05/2016 21:30	US	私部門就業人口變動	Jan	180k	158k	275k	251k
02/05/2016 21:30	CA	參與率	Jan	65.9	65.9	65.9	--
02/05/2016 21:30	US	製造業就業人口變動	Jan	-2k	29k	8k	13k
02/05/2016 21:30	US	失業率	Jan	5.00%	4.90%	5.00%	--
02/05/2016 21:30	US	平均時薪(月比)	Jan	0.30%	0.50%	0.00%	--
02/05/2016 21:30	US	平均時薪(年比)	Jan	2.20%	2.50%	2.50%	2.70%
02/05/2016 21:30	US	平均每週工時-全部員工	Jan	34.5	34.6	34.5	--
02/05/2016 21:30	US	家計部門就業變動	Jan	--	615	485	--

02/05/2016 21:30	US	勞動參與率	Jan	62.70%	62.70%	62.60%	--
02/05/2016 21:30	US	就業不足率	Jan	--	9.90%	9.90%	--
02/05/2016 23:00	CA	Ivey 採購經理人指數(經季調)	Jan	49.5	66	49.9	--
02/06/2016 01:25	CA	新屋開工	Jan	189.0k	165.9k	173.0k	172.5k
02/06/2016 04:00	US	消費信貸	Dec	\$16.000b	\$21.267b	\$13.951b	\$14.020b
02/08/2016 07:50	JN	國際收支經常帳餘額	Dec	¥1051.7b	¥960.7b	¥1143.5b	--
02/08/2016 07:50	JN	國際收支經常帳經調整	Dec	¥1590.0b	¥1635.4b	¥1423.5b	--
02/08/2016 07:50	JN	貿易收支 BOP 基差	Dec	¥305.3b	¥188.7b	-¥271.5b	--
02/08/2016 07:50	JN	銀行放款(含信託)(年比)	Jan	--	2.30%	2.20%	--
02/08/2016 07:50	JN	銀行放款不含信託(年比)	Jan	2.20%	2.40%	2.20%	--
02/08/2016 08:00	JN	勞工現金收入(年比)	Dec	0.70%	0.10%	0.00%	--
02/08/2016 08:00	JN	實質現金收入(年比)	Dec	--	-0.10%	-0.40%	--
02/08/2016 08:30	AU	ANZ 求才廣告月比	Jan	--	1.00%	-0.10%	--
02/08/2016 12:30	JN	破產(年比)	Jan	--	-6.38%	1.89%	--
02/08/2016 13:00	JN	經濟景氣觀測調查(目前)	Jan	48.4	46.6	48.7	--
02/08/2016 13:00	JN	經濟景氣觀測調查(展望)	Jan	48.4	49.5	48.2	--
02/08/2016 16:00	SZ	總活期存款	05-Feb	--	472.5b	472.7b	--
02/08/2016 16:00	SZ	國內活期存款	05-Feb	--	406.2b	407.3b	--
02/08/2016 17:30	EC	Sentix 投資者信心	Feb	7.4	6	9.6	--
02/08/2016 21:30	CA	建築許可(月比)	Dec	6.20%	11.30%	-19.60%	-19.90%
02/08/2016 23:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	05-Feb	--	52.2	52.1	--
02/08/2016 23:00	US	勞動市場狀況指數變動	Jan	2	0.4	2.9	2.3
02/09/2016 05:00	NZ	ANZ 重型卡車交通流量(月比)	Jan	--	-4.30%	2.60%	2.80%
02/09/2016 06:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	07-Feb	--	111.4	111.2	--
02/09/2016 07:00	NZ	QV 房價(年比)	Jan	--	12.60%	14.20%	--
02/09/2016 07:50	JN	貨幣存量 M2(年比)	Jan	3.10%	3.20%	3.00%	3.10%
02/09/2016 07:50	JN	貨幣存量 M3(年比)	Jan	2.50%	2.50%	2.50%	--
02/09/2016 08:01	UK	BRC 同類貨品銷售(年比)	Jan	0.30%	2.60%	0.10%	--
02/09/2016 08:30	AU	NAB 景氣狀況	Jan	--	5	7	6
02/09/2016	AU	NAB 企業信心指數	Jan	--	2	3	2

08:30							
02/09/2016 14:00	JN	工具機訂單(年比)	Jan P	--	-17.20%	-25.70%	--
02/09/2016 14:45	SZ	失業率	Jan	3.80%	3.80%	3.70%	--
02/09/2016 14:45	SZ	失業率 經季調	Jan	3.50%	3.40%	3.40%	--
02/09/2016 15:00	GE	工業生產經季調(月比)	Dec	0.50%	-1.20%	-0.30%	-0.10%
02/09/2016 15:00	GE	工業生產 WDA(年比)	Dec	-0.60%	-2.20%	0.10%	--
02/09/2016 15:00	GE	貿易收支	Dec	20.0b	18.8b	20.6b	20.5b
02/09/2016 15:00	GE	經常帳餘額	Dec	26.7b	25.6b	24.7b	24.3b
02/09/2016 15:00	GE	出口經季調(月比)	Dec	0.50%	-1.60%	0.40%	0.50%
02/09/2016 15:00	GE	進口經季調(月比)	Dec	-0.50%	-1.60%	1.60%	1.30%
02/09/2016 17:30	UK	有形貿易餘額 英鎊/百萬	Dec	-\$10400	-\$9917	-\$10642	-\$11503
02/09/2016 17:30	UK	貿易餘額-非歐盟 英鎊/百萬	Dec	-\$2500	-\$2357	-\$2450	-\$3538
02/09/2016 17:30	UK	貿易收支	Dec	-\$3000	-\$2709	-\$3170	-\$4031
02/09/2016 19:00	US	NFIB 中小型企業樂觀指數	Jan	94.5	93.9	95.2	--
02/09/2016 23:00	US	JOLTS 職缺	Dec	5413	5607	5431	5346
02/09/2016 23:00	US	躉售存貨(月比)	Dec	-0.20%	-0.10%	-0.30%	-0.40%
02/09/2016 23:00	US	躉售交易銷售(月比)	Dec	-0.40%	-0.30%	-1.00%	-1.30%
02/10/2016 05:45	NZ	信用卡支出-零售(月比)	Jan	0.30%	0.30%	-0.20%	0.10%
02/10/2016 05:45	NZ	信用卡支出-總額(月比)	Jan	--	0.60%	0.10%	0.40%
02/10/2016 07:30	AU	Westpac 消費者信心指數	Feb	--	101.3	97.3	--
02/10/2016 07:30	AU	Westpac 消費者信心指數經季調(月比)	Feb	--	4.20%	-3.50%	--
02/10/2016 07:50	JN	房屋貸款年比	4Q	--	2.20%	2.40%	--
02/10/2016 07:50	JN	PPI 月比	Jan	-0.70%	-0.90%	-0.30%	-0.40%
02/10/2016 07:50	JN	PPI 年比	Jan	-2.80%	-3.10%	-3.40%	-3.50%
02/10/2016 08:00	AU	HIA 新屋銷售(月比)	Dec	--	6.00%	-2.70%	--
02/10/2016 10:00	JN	東京平均辦公室空置率	Jan	--	4.01	4.03	--
02/10/2016 17:30	UK	工業生產(月比)	Dec	-0.10%	-1.10%	-0.70%	-0.80%
02/10/2016 17:30	UK	工業生產(年比)	Dec	1.00%	-0.40%	0.90%	0.70%
02/10/2016 17:30	UK	製造業生產(月比)	Dec	0.10%	-0.20%	-0.40%	-0.30%
02/10/2016 17:30	UK	製造業生產(年比)	Dec	-1.40%	-1.70%	-1.20%	--

02/10/2016 20:00	US	MBA 貸款申請指數	05-Feb	--	9.30%	-2.60%	--
02/10/2016 21:30	US	Release of Text of Fed Chair Yellen's Testimony to Congress					
02/10/2016 23:00	UK	NIESR GDP 預估	Jan	--	0.40%	0.60%	0.50%
02/10/2016 23:00	US	Fed's Yellen Appears Before House Financial Services panel					
02/11/2016 02:30	US	Fed's Williams Speaks on Health and the Economy in LA					
02/11/2016 03:00	US	財政預算月報	Jan	\$50.0b	\$55.2b	-\$17.5b	--
02/11/2016 05:30	NZ	BusinessNZ 製造業採購經理人指數	Jan	--	57.9	56.7	57
02/11/2016 07:30	NZ	REINZ 房屋銷售(年比)	Jan	--	4.30%	3.50%	--
02/11/2016 08:00	AU	Consumer Inflation Expectation	Feb	--	3.60%	3.60%	--
02/11/2016 08:01	UK	RICS 房價指數	Jan	52%	49%	50%	49%
02/11/2016 16:15	SZ	CPI(月比)	Jan	-0.40%	--	-0.40%	--
02/11/2016 16:15	SZ	CPI(年比)	Jan	-1.30%	--	-1.30%	--
02/11/2016 16:15	SZ	CPI-歐盟調和數據(月比)	Jan	--	--	-0.20%	--
02/11/2016 16:15	SZ	CPI-歐盟調和數據(年比)	Jan	--	--	-1.40%	--
02/11/2016 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	06-Feb	280k	--	285k	--
02/11/2016 21:30	CA	新屋價格指數(月比)	Dec	0.20%	--	0.20%	--
02/11/2016 21:30	US	連續申請失業救濟金人數	30-Jan	2245k	--	2255k	--
02/11/2016 21:30	CA	新屋價格指數(年比)	Dec	--	--	1.60%	--
02/11/2016 21:45	US	彭博2月美國調查					
02/11/2016 22:45	US	彭博消費者舒適度	07-Feb	--	--	44.2	--
02/11/2016 23:00	US	Fed's Yellen to Appear Before Senate Banking Committee					
02/12/2016 05:45	NZ	食品價格(月比)	Jan	--	--	-0.80%	--
02/12/2016 07:50	JN	日本買進海外債券	05-Feb	--	--	-¥85.4b	--
02/12/2016 07:50	JN	日本買進海外股票	05-Feb	--	--	¥242.1b	--
02/12/2016 07:50	JN	外資買進日本債券	05-Feb	--	--	¥449.4b	--
02/12/2016 07:50	JN	外資買進日本股票	05-Feb	--	--	-¥364.1b	--
02/12/2016 08:30	AU	住宅貸款月比	Dec	3.00%	--	1.80%	--
02/12/2016 08:30	AU	投資貸款	Dec	--	--	0.70%	--
02/12/2016 08:30	AU	所有人住戶貸款價值(月比)	Dec	--	--	2.40%	--
02/12/2016	AU	信用卡餘額	Dec	--	--	\$A51.3b	--

08:30							
02/12/2016							
08:30	AU	信用卡消費	Dec	--	--	\$A25.6b	--