

## 《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

### 脫歐公投陰影下 鎊匯料破海嘯價

果然樹欲靜而風不息。過去一週，市況本漸趨平靜，豈料英國傳出驚嚇消息，令歐幣再度大幅波動。「脫歐」公投本屬意料之內，提早一年至今年6月23日舉行亦無不可，最大問題是支持「脫歐」的保守黨黨員及官員，數目較想像中多，而且竟包括首相卡梅倫的死黨盟友倫敦市長約翰遜。在執政黨內具一定政治勢力的人物支持「脫歐」下，市場需重新評估「脫歐」可能性會否高於預期，尤其是現時民調顯示支持「留歐」者僅領先百分之十左右。

如此重大不明朗性，固然會在未來一季令英鎊持續受壓；然而，當地基本面不佳，復蘇步伐放緩，通縮壓力穩現，已令加息預期大幅轉淡。市場現時預計最快要到明年12月才可能加息，而英倫銀行總裁卡尼更明言如有需要，可再度減息甚至進一步量寬，導致英鎊有可能在未來一、兩年持續存在向下壓力。

技術上，英鎊亦處於一浪低於一浪之勢，短期內跌勢將轉急且至少維持幾個月。初步估計，未來三個月會有更低價位出現，兌美元料確認失守1.40，目標1.35左右，亦即2009年1月的金融海嘯低位。由於預計公投前很大機會觸及該水平，故有意吸納英鎊的投資者暫宜觀望；一旦公投通過「脫歐」，估計英鎊甚至會跌穿海嘯價，下試1.30水平。因此，若然匯價短暫反彈上1.40上方，應把握機會沽出。嫌直盤已跌太多者可考慮買入歐元兌英鎊交叉盤，現價已升穿雙底頸線，短期目標0.80，再上看0.85。

市況波動下，美元兌日圓跌穿112水平，日本首相表明短強內不會再推刺激措施，加上季尾資金回流的季節性因素，預期匯價短期將下試110。

#### 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	1.3805	1.25	+1,572	-83
澳加長倉	2015年9月23日	0.9400	0.9937	0.9180	+537	+88
紐美長倉	2015年10月7日	0.6605	0.6622	0.63	+17	+49
英美短倉	2016年2月24日	1.40	1.40	1.43	0	0

何文俊

環球金融市場部

1

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。

### 即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	觀望	--	--	--	1.0920	1.1180
美元兌瑞郎	反彈	--	--	--	0.9850	1.0080
英鎊兌美元	沽出	1.4030	1.3910	1.4080	--	--
美元兌日圓	上落	--	--	--	111.00	113.40
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7090	0.7350
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.6550	0.6760
美元兌加元	反彈	--	--	--	1.3650	1.3900

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
02/23/2016 06:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	21-Feb	--	114.3	113.6	--
02/23/2016 15:00	GE	民間消費(季比)	4Q	0.30%	0.30%	0.60%	--
02/23/2016 15:00	GE	政府支出(季比)	4Q	1.20%	1.00%	1.30%	0.50%
02/23/2016 15:00	GE	資本投資(季比)	4Q	0.10%	1.50%	-0.30%	0.10%
02/23/2016 15:00	GE	營建投資(季比)	4Q	0.80%	2.20%	-0.30%	-0.20%
02/23/2016 15:00	GE	國內需求(季比)	4Q	0.50%	0.80%	0.70%	0.60%
02/23/2016 15:00	GE	出口(季比)	4Q	-0.30%	-0.60%	0.20%	0.30%
02/23/2016 15:00	GE	進口(季比)	4Q	0.30%	0.50%	1.10%	--
02/23/2016 15:00	GE	GDP 經季調(季比)	4Q F	0.30%	0.30%	0.30%	--
02/23/2016 15:00	GE	GDP WDA(年比)	4Q F	1.30%	1.30%	1.30%	--
02/23/2016 15:00	GE	GDP 未經季調(年比)	4Q F	2.10%	2.10%	2.10%	--
02/23/2016 16:47	HK	綜合 CPI(年比)	Jan	2.50%	2.70%	2.50%	--
02/23/2016 16:51	HK	失業率 經季調	Jan	3.30%	3.30%	3.30%	--
02/23/2016 17:00	GE	Ifo 企業景氣指數	Feb	106.8	105.7	107.3	--
02/23/2016 17:00	GE	Ifo 企業現況評估	Feb	112	112.9	112.5	--
02/23/2016 17:00	GE	Ifo 預期	Feb	101.6	98.8	102.4	102.3
02/23/2016 22:00	US	標普/凱斯席勒美國房價指數(年比)	Dec	--	0.78%	0.87%	0.83%

2

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。

02/23/2016 22:00	US	標普/CaseShiller 20 城市指數(未經季調)	Dec	183.07	182.75	182.86	182.71
02/23/2016 22:00	US	標普/CS 20 城市(月比)(經季調)	Dec	0.85%	0.80%	0.94%	0.96%
02/23/2016 22:00	US	標普/CS 綜合 20 房價指數(年比)	Dec	5.80%	5.74%	5.83%	5.74%
02/23/2016 22:00	US	標普/凱斯席勒美國房價指數(未經季調)	Dec	--	175.65	175.71	175.5
02/23/2016 22:00	US	標普/凱斯席勒美國房價指數(年比)	Dec	--	5.43%	5.35%	5.22%
02/23/2016 23:00	US	消費者信心指數	Feb	97.2	92.2	98.1	97.8
02/23/2016 23:00	US	聯準會里奇蒙分行製造業指數	Feb	2	-4	2	--
02/23/2016 23:00	US	Revisions: Existing Home Sales					
02/23/2016 23:00	US	成屋銷售	Jan	5.33m	5.47m	5.46m	5.45m
02/23/2016 23:00	US	成屋銷售 (月比)	Jan	-2.50%	0.40%	14.70%	12.10%
02/24/2016 07:50	JN	PPI 服務年比	Jan	0.30%	0.20%	0.40%	--
02/24/2016 08:00	AU	技術類職缺(月比)	Jan	--	0.40%	0.40%	1.00%
02/24/2016 08:00	AU	彭博 2 月澳洲調查(表格)					
02/24/2016 08:30	AU	工資價格指數(季比)	4Q	0.60%	--	0.60%	--
02/24/2016 08:30	AU	工資價格指數(年比)	4Q	2.30%	--	2.30%	--
02/24/2016 08:30	AU	完工工程	4Q	-2.00%	--	-3.60%	--
02/24/2016 09:30	US	Fed's Fischer Speaks in Houston on Monetary Policy					
02/24/2016 09:45	CH	Westpac-MNI Consumer Sentiment	Feb	--	--	114.9	--
02/24/2016 13:00	JN	小型企業信心	Feb	47.1	--	47.2	--
02/24/2016 13:00	JN	景氣動向領先指標	Dec F	--	--	102	--
02/24/2016 13:00	JN	同時指標	Dec F	--	--	111.2	--
02/24/2016 15:00	SZ	UBS Consumption Indicator	Jan	--	--	1.62	--
02/24/2016 17:30	UK	BBA 已核准購屋貸款	Jan	44800	--	43975	--
02/24/2016 19:00	UK	CBI 申報銷售	Feb	12	--	16	--
02/24/2016 20:00	US	MBA 貸款申請指數	19-Feb	--	--	8.20%	--
02/24/2016 21:00	US	Fed's Lacker Speaks in Baltimore on Monetary Policy and Growth					
02/24/2016 22:45	US	Markit 美國服務業採購經理人指數	Feb P	53.5	--	53.2	--
02/24/2016 22:45	US	Markit 美國綜合採購經理人指數	Feb P	--	--	53.2	--
02/24/2016 23:00	US	新屋銷售	Jan	520k	--	544k	--
02/24/2016	US	新屋銷售 (月比)	Jan	-4.40%	--	10.80%	--

23:00							
02/24/2016	HK	GDP 經季調(季比)	4Q	0.30%	--	0.90%	--
02/24/2016	HK	GDP 年比	4Q	2.20%	--	2.30%	--
02/24/2016	HK	年度 GDP(年比)	2015	2.40%	--	2.30%	2.50%
02/19/2016 02/25	AU	Bloomberg SURVEY: Private Capital Expenditure 2016-17 A\$92.8B					
02/25/2016 02:15	US	Fed's Kaplan Speaks in Dallas					
02/25/2016 05:45	NZ	淨移入(經季調)	Jan	--	--	5510	--
02/25/2016 07:50	JN	日本買進海外債券	19-Feb	--	--	-¥1318.3b	--
02/25/2016 07:50	JN	日本買進海外股票	19-Feb	--	--	¥81.8b	--
02/25/2016 07:50	JN	外資買進日本債券	19-Feb	--	--	¥1146.5b	--
02/25/2016 07:50	JN	外資買進日本股票	19-Feb	--	--	-¥562.9b	--
02/25/2016 08:00	US	Fed's James Bullard Speaks in New York City					
02/25/2016 08:30	AU	Private Capital Expenditure	4Q	-3.00%	--	-9.20%	--
02/25/2016 10:00	CH	彭博 2 月中國調查					