

《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

股市回穩 商幣回勇

雖然歐洲央行想放水，美元反彈，但又如何？環球股市似乎回穩，先前一齊跟跌的英鎊及商品貨幣齊齊於低位反彈，與美元同向。故此，就算美元回勇，暫不建議高沽非美貨幣。

先講歐元，由於上週德拉吉再出口術指下次會議有機會擴大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，歐元有機會試1.06至1.07，故美匯指數短期內或再試101高位。但留意一點，近期在股市調整下，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，但建議只以短線操作。

除了歐元外，其他貨幣宜買不宜沽。筆者估計今次港股屬中期反彈，幅度將以千多點計，故英鎊及商品貨幣的反彈幅度亦會以幾百點計算。先講英鎊，技術上，由於無論日線圖或週線圖皆已超賣，短期內應反彈至1.47以上才掉頭再跌，不建議淡友現價沽鎊。

商品貨幣方面，澳、加元皆是現時低吸的好對象。澳洲儲備銀行下週才議息，短線投資者宜在0.69水平撈底，目標價在0.72至0.73。至於加元，現時油價明顯反彈，加上加元先前跌勢過急，技術上已經極度超買，故今輪美元兌加元的調整幅度會比其他貨幣大，先看1.37。

股市反彈會利淡一眾避險資產，美元兌日圓應先反彈至120至121。買日圓的朋友要等等。

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 | -- | -- | -- | 1.0780 | 1.0940 |
| 美元兌瑞郎 | 緩升 | -- | -- | -- | 0.9980 | 1.0220 |
| 英鎊兌美元 | 反彈 | -- | -- | -- | 1.4090 | 1.4370 |
| 美元兌日圓 | 買入 | 118.00 | 119.00 | 117.70 | -- | -- |
| 澳元兌美元 | 回升 | -- | -- | -- | 0.6880 | 0.7050 |
| 紐元兌美元 | 回升 | -- | -- | -- | 0.6350 | 0.6600 |
| 美元兌加元 | 沽出 | 1.4330 | 1.4200 | 1.4370 | -- | -- |

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 |
|---------------------|----|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 01/25/2016 07:50 | JN | 貿易收支(經調整) | Dec | ¥84.2b | ¥36.6b | -¥3.3b | ¥22.4b |
| 01/25/2016 07:50 | JN | 出口(年比) | Dec | -7 | -8 | -3.3 | -- |
| 01/25/2016 07:50 | JN | 進口(年比) | Dec | -16.4 | -18 | -10.2 | -- |
| 01/25/2016 08:30 | AU | NAB 景氣狀況 | Dec | -- | 7 | 10 | -- |
| 01/25/2016 08:30 | AU | NAB 企業信心指數 | Dec | -- | 3 | 5 | -- |
| 01/25/2016 13:00 | JN | 景氣動向領先指標 | Nov F | -- | 103.5 | 103.9 | -- |
| 01/25/2016 13:00 | JN | 同時指標 | Nov F | -- | 111.9 | 111.6 | -- |
| 01/25/2016 16:00 | SZ | 總活期存款 | 22-Jan | -- | 472.4b | 471.3b | -- |
| 01/25/2016 16:00 | SZ | 國內活期存款 | 22-Jan | -- | 403.1b | 403.8b | -- |
| 01/25/2016 17:00 | GE | Ifo 企業景氣指數 | Jan | 108.4 | 107.3 | 108.7 | 108.6 |
| 01/25/2016 17:00 | GE | Ifo 企業現況評估 | Jan | 112.6 | 112.5 | 112.8 | -- |
| 01/25/2016 17:00 | GE | Ifo 預期 | Jan | 104.1 | 102.4 | 104.7 | 104.6 |
| 01/25/2016 19:00 | UK | CBI 趨勢總訂單 | Jan | -10 | -15 | -7 | -- |
| 01/25/2016 19:00 | UK | CBI 趨勢售價 | Jan | -- | 1 | -2 | -- |
| 01/25/2016 19:00 | UK | CBI 企業樂觀指數 | Jan | -- | -4 | -12 | -- |
| 01/25/2016 23:00 | CA | 彭博 Nanos 信心指數 | 22-Jan | -- | 52.3 | 53 | -- |
| 01/25/2016 23:30 | US | 達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數 | Jan | -14.5 | -34.6 | -20.1 | -21.6 |
| 01/26/2016 05:30 | NZ | 服務指數表現 | Dec | -- | 58.9 | 59.8 | -- |
| 01/26/2016 07:50 | JN | PPI 服務年比 | Dec | 0.20% | 0.40% | 0.20% | -- |
| 01/26/2016 10:00 | NZ | 信用卡支出(月比) | Dec | -- | -- | 0.70% | -- |
| 01/26/2016 10:00 | NZ | 信用卡支出(年比) | Dec | -- | -- | 8.50% | -- |
| 01/26/2016 10:00 | CH | 彭博 1 月中中國調查 | | | | | |
| 01/26/2016 15:00 | SZ | 貿易收支 | Dec | 2.90b | -- | 3.14b | -- |
| 01/26/2016 15:00 | SZ | 出口實質(月比) | Dec | -- | -- | -2.10% | -- |
| 01/26/2016 15:00 | SZ | 進口實質(月比) | Dec | -- | -- | 0.20% | -- |
| 01/26/2016 16:30 | HK | 出口(年比) | Dec | -2.90% | -- | -3.50% | -- |
| 01/26/2016 16:30 | HK | 進口(年比) | Dec | -7.50% | -- | -8.10% | -- |
| 01/26/2016 | HK | 貿易收支 | Dec | -40.7b | -- | -33.1b | -- |

| | | | | | | | |
|---------------------|----|---|--------|--------|----|--------|----|
| 16:30 | | | | | | | |
| 01/26/2016 22:00 | US | FHFA 房價指數月比 | Nov | 0.50% | -- | 0.50% | -- |
| 01/26/2016 22:00 | US | 標普/凱斯席勒美國房價指數(年比) | Nov | -- | -- | 0.88% | -- |
| 01/26/2016 22:00 | US | 標普/CaseShiller 20 城市指數(未經季調) | Nov | 183.09 | -- | 182.83 | -- |
| 01/26/2016 22:00 | US | 標普/CS 20 城市(月比)(經季調) | Nov | 0.80% | -- | 0.84% | -- |
| 01/26/2016 22:00 | US | 標普/CS 綜合 20 房價指數(年比) | Nov | 5.67% | -- | 5.54% | -- |
| 01/26/2016 22:00 | US | 標普/凱斯席勒美國房價指數(未經季調) | Nov | -- | -- | 175.65 | -- |
| 01/26/2016 22:00 | US | 標普/凱斯席勒美國房價指數(年比) | Nov | -- | -- | 5.17% | -- |
| 01/26/2016 22:45 | US | Markit 美國服務業採購經理人指數 | Jan P | 54 | -- | 54.3 | -- |
| 01/26/2016 22:45 | US | Markit 美國綜合採購經理人指數 | Jan P | -- | -- | 54 | -- |
| 01/26/2016 23:00 | US | 消費者信心指數 | Jan | 96.5 | -- | 96.5 | -- |
| 01/26/2016 23:00 | US | 聯準會里奇蒙分行製造業指數 | Jan | 2 | -- | 6 | -- |
| 01/26/2016 01/28 | US | FOMC Holds Two-Day Policy Meeting and Issues Policy Statement | | | | | |
| 01/27/2016 06:30 | AU | 澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數 | 24-Jan | -- | -- | 113.2 | -- |
| 01/27/2016 07:30 | AU | 西太平洋銀行領先指數(月比) | Dec | -- | -- | -0.20% | -- |
| 01/27/2016 08:00 | AU | 技術類職缺(月比) | Dec | -- | -- | 1.20% | -- |
| 01/27/2016 08:30 | AU | CPI(季比) | 4Q | 0.30% | -- | 0.50% | -- |
| 01/27/2016 08:30 | AU | CPI(年比) | 4Q | 1.60% | -- | 1.50% | -- |
| 01/27/2016 08:30 | AU | 消費者物價指數截尾平均數(季比) | 4Q | 0.50% | -- | 0.30% | -- |
| 01/27/2016 08:30 | AU | 消費者物價指數截尾平均數(年比) | 4Q | 2.10% | -- | 2.10% | -- |
| 01/27/2016 08:30 | AU | 消費者物價指數加權平均中位數(季比) | 4Q | 0.50% | -- | 0.30% | -- |
| 01/27/2016 08:30 | AU | 消費者物價指數加權平均中位數(年比) | 4Q | 2.10% | -- | 2.20% | -- |
| 01/27/2016 09:30 | CH | Industrial Profits YoY | Dec | -- | -- | -1.40% | -- |
| 01/27/2016 09:45 | CH | Westpac-MNI Consumer Sentiment | Jan | -- | -- | 113.7 | -- |
| 01/27/2016 13:00 | JN | 小型企業信心 | Jan | 48.5 | -- | 48.3 | -- |
| 01/27/2016 15:00 | UK | 全國房價未經季調(年比) | Jan | 4.70% | -- | 4.50% | -- |
| 01/27/2016 15:00 | UK | 全國房價(月比) | Jan | 0.60% | -- | 0.80% | -- |
| 01/27/2016 15:00 | GE | GfK 消費者信心指數 | Feb | 9.3 | -- | 9.4 | -- |
| 01/27/2016 15:00 | SZ | UBS Consumption Indicator | Dec | -- | -- | 1.66 | -- |
| 01/27/2016 17:30 | UK | BBA 已核准購屋貸款 | Dec | 45500 | -- | 44960 | -- |

| | | | | | | | |
|---------------------|----|---------------------------|--------|--------|----|----------|--------|
| 01/27/2016 20:00 | US | MBA 貸款申請指數 | 22-Jan | -- | -- | 9.00% | -- |
| 01/27/2016 23:00 | US | 新屋銷售 | Dec | 500k | -- | 490k | -- |
| 01/27/2016 23:00 | US | 新屋銷售 (月比) | Dec | 2.00% | -- | 4.30% | -- |
| 01/28/2016 03:00 | US | FOMC 利率決策(下限) | 27-Jan | 0.25% | -- | 0.25% | -- |
| 01/28/2016 03:00 | US | FOMC 利率決策(上限) | 27-Jan | 0.50% | -- | 0.50% | -- |
| 01/28/2016 04:00 | NZ | RBNZ 正式現金利率 | 28-Jan | 2.50% | -- | 2.50% | -- |
| 01/28/2016 05:45 | NZ | 貿易收支 | Dec | -131m | -- | -779m | -- |
| 01/28/2016 05:45 | NZ | 出口 | Dec | 4.38b | -- | 4.08b | -- |
| 01/28/2016 05:45 | NZ | 進口 | Dec | 4.48b | -- | 4.86b | -- |
| 01/28/2016 05:45 | NZ | 貿易餘額 12 個月年至今 | Dec | -3584m | -- | -3678m | -- |
| 01/28/2016 07:50 | JN | 日本買進海外債券 | 22-Jan | -- | -- | -¥375.2b | -- |
| 01/28/2016 07:50 | JN | 日本買進海外股票 | 22-Jan | -- | -- | ¥215.3b | -- |
| 01/28/2016 07:50 | JN | 外資買進日本債券 | 22-Jan | -- | -- | -¥631.7b | -- |
| 01/28/2016 07:50 | JN | 外資買進日本股票 | 22-Jan | -- | -- | -¥358.3b | -- |
| 01/28/2016 07:50 | JN | 零售銷售(年比) | Dec | 0.20% | -- | -1.00% | -1.10% |
| 01/28/2016 07:50 | JN | 零售銷售(月比) | Dec | 1.00% | -- | -2.50% | -- |
| 01/28/2016 07:50 | JN | 百貨公司及超市銷售 | Dec | 0.20% | -- | -1.50% | -1.60% |
| 01/28/2016 08:30 | AU | 進口物價指數(季比) | 4Q | -0.80% | -- | 1.40% | -- |
| 01/28/2016 08:30 | AU | 出口物價指數(季比) | 4Q | -3.90% | -- | 0.00% | -- |
| 01/28/2016 09:00 | CH | Swift Global Payments CNY | Dec | -- | -- | 2.28% | -- |