

《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

歐元高沽 見好就收

今週焦點眾多，一眾投資者定會注視兩件大事：美國就業報告及歐洲央行議息。然而，前者上，當美匯炒上至 100 時，美國十年期債息仍在 2.20 厘間上落，似乎大家對美國加息已經無動於衷。反之，歐元愈跌愈低，在歐洲央行再次力推 QE 下，美元強勢應是來自歐洲央行的放水預期。

所以，美元能否再升就可能要視乎德拉吉的放水力量。當然，筆者一向都言 11 月的巴黎恐襲事件或許會令歐洲央行更堅決放水，而且規模可能會比想像中大。如是者，小心歐元會跌穿今年低位 1.0458。

不過，筆者並不認為這是歐元大跌的開始，一來炒歐洲央行放水消息已久，二來歐洲央行年年放水，對市場而言不是太大驚喜，三來歐洲經濟表現著實不錯。豬國的失業率持續向下，大國經濟增長平穩，就算歐洲央行今次放水，但 2016 年是否仍然維持極寬鬆的貨幣政策仍是疑問下，歐元跌勢應不是趨勢性。故此一眾淡友現時可沽歐元，但要見好即收。

除了歐元外，坊間都忽略了另一貨幣：澳元。雖然近週美元強勢，但澳元仍在 0.70 以上，表現不俗。不過，在上月議息中，聲明最後一段指出「Members also observed that the outlook for inflation may afford scope for further easing of policy」。須知道，過往幾個月澳元表現優於紐元及加元是因為澳洲儲備銀行不肯減息。不過，現時央行似乎想再吹鴿風，澳元好友要小心了。若今次再次搬出這些鴿語，澳元或見 0.68。

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	偏弱	--	--	--	1.0550	1.0650
美元兌瑞郎	整固	--	--	--	1.0130	1.0400
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.4950	1.5180
美元兌日圓	整固	--	--	--	121.50	124.00
澳元兌美元	觀望	--	--	--	0.7170	0.7390
紐元兌美元	觀望	--	--	--	0.6540	0.6720
美元兌加元	整固	--	--	--	1.3250	1.3430

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
11/30/2015 07:30	AU	道明證券通貨膨脹(月比)	Nov	--	0.10%	0.00%	--
11/30/2015 07:30	AU	道明證券通貨膨脹(年比)	Nov	--	1.80%	1.80%	--
11/30/2015 07:50	JN	工業生產(月比)	Oct P	1.80%	1.40%	1.10%	--
11/30/2015 07:50	JN	工業生產(年比)	Oct P	-0.90%	-1.40%	-0.80%	--
11/30/2015 07:50	JN	零售銷售(年比)	Oct	0.90%	1.80%	-0.20%	-0.10%
11/30/2015 07:50	JN	零售銷售(月比)	Oct	0.30%	1.10%	0.70%	0.80%
11/30/2015 07:50	JN	百貨公司及超市銷售	Oct	3.00%	2.90%	1.70%	--
11/30/2015 08:00	NZ	ANZ 經濟活動展望	Nov	--	32	23.7	--
11/30/2015 08:00	NZ	ANZ 企業信心	Nov	--	14.6	10.5	--
11/30/2015 08:30	AU	公司營業淨利(季比)	3Q	1.00%	1.30%	-1.90%	-0.50%
11/30/2015 08:30	AU	存貨經季調(季比)	3Q	0.00%	0.10%	0.00%	0.20%
11/30/2015 08:30	AU	民營部門信用(月比)	Oct	0.60%	0.70%	0.80%	0.70%
11/30/2015 08:30	AU	民營部門信用(年比)	Oct	6.60%	6.70%	6.70%	6.60%
11/30/2015 10:00	NZ	貨幣供給 M3 年比	Oct	--	7.70%	8.50%	--
11/30/2015 12:00	JN	車輛生產(年比)	Oct	--	-0.50%	-2.60%	--
11/30/2015 13:00	JN	新屋開工(年比)	Oct	2.60%	-2.50%	2.60%	--
11/30/2015 13:00	JN	新屋開工戶數(年化)	Oct	0.908m	0.862m	0.900m	--
11/30/2015 13:00	JN	營建訂單(年比)	Oct	--	-25.20%	6.70%	--
11/30/2015 15:00	GE	零售銷售(月比)	Oct	0.40%	-0.40%	0.00%	--
11/30/2015 15:00	GE	零售銷售(年比)	Oct	2.90%	2.10%	3.40%	3.50%
11/30/2015 16:00	SZ	KOF 領先指標	Nov	100.2	97.9	99.8	100.4
11/30/2015 16:00	SZ	總活期存款	27-Nov	--	468.4b	468.3b	--
11/30/2015 16:00	SZ	國內活期存款	27-Nov	--	401.6b	402.7b	--
11/30/2015 16:00	GE	CPI-薩克森(月比)	Nov	--	0.10%	0.00%	--
11/30/2015 16:00	GE	CPI-薩克森(年比)	Nov	--	0.40%	0.20%	--
11/30/2015 16:30	HK	零售銷售值(年比)	Oct	-5.00%	-3.00%	-6.40%	-6.30%
11/30/2015 16:30	HK	零售銷售量(年比)	Oct	-2.20%	1.20%	-3.10%	-3.00%
11/30/2015 16:36	HK	預算餘額(港幣)	Oct	--	34.9b	-18.1b	--

11/30/2015 16:39	HK	貨幣供給 M1 港幣(年比)	Oct	--	10.50%	15.00%	--
11/30/2015 16:39	HK	貨幣供給 M3 港幣(年比)	Oct	--	10.20%	10.10%	--
11/30/2015 16:39	HK	貨幣供給 M2 港幣(年比)	Oct	--	10.20%	10.10%	--
11/30/2015 17:00	GE	CPI-黑森(月比)	Nov	--	0.00%	0.00%	--
11/30/2015 17:00	GE	CPI-黑森(年比)	Nov	--	0.30%	0.20%	--
11/30/2015 17:00	GE	CPI-巴伐利亞(月比)	Nov	--	0.00%	0.20%	--
11/30/2015 17:00	GE	CPI-巴伐利亞(年比)	Nov	--	0.50%	0.50%	--
11/30/2015 17:30	UK	淨消費信貸	Oct	1.3b	1.2b	1.3b	--
11/30/2015 17:30	UK	Net Lending Sec. on Dwellings	Oct	3.4b	3.6b	3.6b	--
11/30/2015 17:30	UK	抵押債許可件數	Oct	69.9k	69.6k	68.9k	69.0k
11/30/2015 17:30	UK	貨幣供給 M4 月比	Oct	--	0.60%	-1.00%	--
11/30/2015 17:30	UK	M4 貨幣供給(年比)	Oct	--	0.20%	-0.60%	-0.50%
11/30/2015 17:30	UK	M4 扣除 IOFC 3 個月年化	Oct	3.00%	3.70%	4.00%	4.10%
11/30/2015 17:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(月比)	Nov	--	0.10%	0.00%	--
11/30/2015 17:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(年比)	Nov	--	0.40%	0.20%	--
11/30/2015 17:30	UK	駿懋企業信心指標	Nov	--	55	50	--
11/30/2015 19:00	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(月比)	Nov	--	0.00%	0.10%	--
11/30/2015 19:00	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(年比)	Nov	--	0.30%	0.30%	--
11/30/2015 21:00	GE	CPI(月比)	Nov P	0.10%	0.10%	0.00%	--
11/30/2015 21:00	GE	CPI(年比)	Nov P	0.40%	0.40%	0.30%	--
11/30/2015 21:00	GE	CPI-歐盟調和數據(月比)	Nov P	0.10%	0.10%	0.00%	--
11/30/2015 21:00	GE	CPI-歐盟調和數據(年比)	Nov P	0.30%	0.30%	0.20%	--
11/30/2015 21:30	CA	經常帳餘額	3Q	-\$15.20b	-\$16.21b	-\$17.40b	-\$16.57b
11/30/2015 22:00	US	美國供應管理協會 Milwaukee	Nov	48	45.34	46.66	--
11/30/2015 22:45	US	芝加哥採購經理人指數	Nov	54	48.7	56.2	--
11/30/2015 23:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	27-Nov	--	56.8	57.7	--
11/30/2015 23:00	US	成屋待完成銷售(月比)	Oct	1.00%	0.20%	-2.30%	-1.60%
11/30/2015 23:00	US	成屋待完成銷售年比(未經季調)	Oct	4.30%	2.10%	2.50%	3.20%
11/30/2015 23:30	US	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	Nov	-10	-4.9	-12.7	--
12/01/2015 05:45	NZ	貿易條件指數(季比)	3Q	-2.60%	-3.70%	1.30%	1.50%

12/01/2015 06:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	29-Nov	--	112.8	114.5	--
12/01/2015 06:30	AU	AiG 製造業表現指數	Nov	--	52.5	50.2	--
12/01/2015 07:00	AU	CoreLogic RP Data 房價(月比)	Nov	--	-1.50%	0.20%	--
12/01/2015 07:00	NZ	QV 房價(年比)	Nov	--	15.00%	14.00%	--
12/01/2015 07:50	JN	資本支出(年比)	3Q	2.20%	11.20%	5.60%	--
12/01/2015 07:50	JN	資本支出(不含軟體)	3Q	1.70%	11.20%	6.60%	--
12/01/2015 07:50	JN	公司利潤	3Q	--	9.00%	23.80%	--
12/01/2015 07:50	JN	公司銷售	3Q	--	0.10%	1.10%	--
12/01/2015 08:30	AU	GDP 淨出口	3Q	1.2	1.5	-0.6	--
12/01/2015 08:30	AU	國際收支經常帳餘額	3Q	-16.5b	-18.1b	-19.0b	-20.5b
12/01/2015 08:30	AU	建築許可(月比)	Oct	-2.50%	3.90%	2.20%	2.30%
12/01/2015 08:30	AU	建築許可(年比)	Oct	5.70%	12.30%	21.40%	22.00%
12/01/2015 09:00	CH	製造業 PMI	Nov	49.8	--	49.8	--
12/01/2015 09:00	CH	非製造業 PMI	Nov	--	--	53.1	--
12/01/2015 09:35	JN	日經日本製造業採購經理人指數	Nov F	--	--	52.8	--
12/01/2015 09:45	CH	財新中國製造業採購經理人指數	Nov	48.3	--	48.3	--
12/01/2015 09:45	CH	財新中國綜合採購經理人指數	Nov	--	--	49.9	--
12/01/2015 09:45	CH	財新中國服務業採購經理人指數	Nov	--	--	52	--
12/01/2015 11:30	AU	RBA 現金利率目標	01-Dec	2.00%	--	2.00%	--
12/01/2015 13:00	JN	汽車銷售(年比)	Nov	--	--	0.20%	--
12/01/2015 13:30	AU	商品指數(澳幣)	Nov	--	--	79.1	--
12/01/2015 13:30	AU	商品指數(年比)	Nov	--	--	-19.80%	--
12/01/2015 14:45	SZ	GDP(季比)	3Q	0.20%	--	0.20%	--
12/01/2015 14:45	SZ	GDP 年比	3Q	0.80%	--	1.20%	--
12/01/2015 16:15	SZ	實質零售銷售(年比)	Oct	--	--	0.20%	--
12/01/2015 16:30	SZ	採購經理人指數-製造業	Nov	50.8	--	50.7	--
12/01/2015 16:55	GE	失業人口變動(千)	Nov	-5k	--	-5k	--
12/01/2015 16:55	GE	失業補助請領率(經季調)	Nov	6.40%	--	6.40%	--
12/01/2015 16:55	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Nov F	52.6	--	52.6	--
12/01/2015 17:00	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Nov F	52.8	--	52.8	--

12/01/2015 17:00	GE	CPI-勃蘭登堡(月比)	Nov	--	--	-0.10%	--
12/01/2015 17:00	GE	CPI-勃蘭登堡(年比)	Nov	--	--	-0.10%	--
12/01/2015 17:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Nov	53.6	--	55.5	--
12/01/2015 18:00	EC	失業率	Oct	10.80%	--	10.80%	--
12/01/2015 21:30	CA	國內生產毛額(月比)	Sep	0.00%	--	0.10%	--
12/01/2015 21:30	CA	GDP 年比	Sep	0.40%	--	0.90%	--
12/01/2015 21:30	CA	年化每季國內生產毛額	3Q	2.30%	--	-0.50%	--
12/01/2015 22:30	CA	加拿大皇家銀行加拿大製造業採購經理人指數	Nov	--	--	48	--
12/01/2015 22:45	US	Markit 美國製造業採購經理人指數	Nov F	52.6	--	52.6	--
12/01/2015 23:00	US	營建支出(月比)	Oct	0.60%	--	0.60%	--
12/01/2015 23:00	US	ISM 製造業指數	Nov	50.5	--	50.1	--
12/01/2015 23:00	US	ISM 銷售價格指數	Nov	40	--	39	--
12/01/2015 12/02	US	Wards 國內車輛銷售	Nov	14.25m	--	14.14m	--
12/01/2015 12/02	US	Wards 總車輛銷售	Nov	18.10m	--	18.12m	--
12/02/2015 01:45	US	Fed's Evans Speaks on Economy and Policy in Michigan					
12/02/2015 07:50	JN	貨幣基數(年比)	Nov	--	--	32.50%	--
12/02/2015 07:50	JN	貨幣基數期末	Nov	--	--	¥344.4t	--
12/02/2015 08:30	AU	GDP 經季調(季比)	3Q	0.70%	--	0.20%	--
12/02/2015 08:30	AU	GDP 年比	3Q	2.30%	--	2.00%	--
12/02/2015 09:00	US	Fed's Brainard Speaks on Lower Neutral Rates in Stanford CA					