

《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

一鬆一緊 歐元難跌

歐洲話要放水，美國話要加息，一鬆一緊，美元看似難跌。不過，筆者對於歐洲要加碼量放寬及美國加息，仍然持觀望態度。美元是否真的難跌？未必。

首先，筆者不厭其煩再次指出，歐洲經濟不如想像中差，部分豬國的經濟增長及失業率都持續表現良好。至於何解歐洲央行要再放水，大家參考2012至2013年間，伯南克在2012年12月加碼量寬後（坊間稱QE3.5），突然在翌年年中宣佈收水。其實在2012年12月加碼放水間，美國經濟正值復蘇，這無論在經濟增長、失業率或製造業情況都已經有所顯示。只是聯儲局不怕一萬，只怕萬一，再放水來支持經濟向上。

由是觀之，若果歐洲央行再次放水，實在有當年伯南克的影子。當年伯南克的QE3.5下，美元早已在谷底抽升。如是者，若果12月歐洲央行的放水規模未必如想像中大下，沽歐元的朋友就要小心。

至於美元，雖然耶倫於上次議息稍稍收起其鴿派作風，但到了12月，若市況不穩，加上通脹仍低，難保耶倫又再做縮頭烏龜。由此可見，今季買美元沽非美的策略並不是穩賺。

依筆者之見，由算歐洲放水，德拉吉亦未必「全力以赴」。就算美國加息，耶倫在言論上亦不會刺激市場。在似鬆非鬆，似加非加下，就算美元可升，但應不會如想像中強，美匯指數在前高位100水平或遇阻力，歐元1.07至1.08或見底。

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	回軟	--	--	--	1.0900	1.1110
美元兌瑞郎	偏強	--	--	--	0.9820	0.9920
英鎊兌美元	沽出	1.5470	1.5350	1.55	--	--
美元兌日圓	整固	--	--	--	118.90	121.50
澳元兌美元	觀望	--	--	--	0.7070	0.7260
紐元兌美元	觀望	--	--	--	0.6630	0.6850
美元兌加元	觀望	--	--	--	1.30	1.3140

劉振業
環球金融市場

數據公佈

日期時間	地區	事件	數據期	調查	實際	前期	修正
11/02/2015 07:00	AU	CoreLogic RP Data 房價(月比)	Oct	--	0.20%	0.90%	--
11/02/2015 07:30	AU	道明證券通貨膨脹(月比)	Oct	--	0.00%	0.30%	--
11/02/2015 07:30	AU	道明證券通貨膨脹(年比)	Oct	--	1.80%	1.90%	--
11/02/2015 08:30	AU	建築許可(月比)	Sep	1.00%	2.20%	-6.90%	-9.50%
11/02/2015 08:30	AU	建築許可(年比)	Sep	24.10%	21.40%	5.10%	4.70%
11/02/2015 09:35	JN	日經日本製造業採購經理人指數	Oct F	--	52.4	52.5	--
11/02/2015 09:45	CH	財新中國製造業採購經理人指數	Oct	47.6	48.3	47.2	--
11/02/2015 13:00	JN	汽車銷售(年比)	Oct	--	0.20%	-3.00%	--
11/02/2015 13:30	AU	商品指數(澳幣)	Oct	--	79.1	81.4	81.7
11/02/2015 13:30	AU	商品指數(年比)	Oct	--	-19.80%	-21.30%	-21.00%
11/02/2015 16:00	SZ	總活期存款	30-Oct	--	467.4b	467.0b	--
11/02/2015 16:00	SZ	國內活期存款	30-Oct	--	401.3b	401.2b	--
11/02/2015 16:15	SZ	實質零售銷售(年比)	Sep	--	0.20%	-0.30%	-0.60%
11/02/2015 16:30	SZ	採購經理人指數-製造業	Oct	50.1	50.7	49.5	--
11/02/2015 16:55	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Oct F	51.6	52.1	51.6	--
11/02/2015 17:00	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Oct F	52	52.3	52	--
11/02/2015 17:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Oct	51.3	55.5	51.5	51.8
11/02/2015 22:30	CA	加拿大皇家銀行加拿大製造業採購經理人指數	Oct	--	48	48.6	--
11/02/2015 22:45	US	Markit 美國製造業採購經理人指數	Oct F	54	54.1	54	--
11/02/2015 23:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	30-Oct	--	57.9	57.5	--
11/02/2015 23:00	US	營建支出(月比)	Sep	0.50%	0.60%	0.70%	--
11/02/2015 23:00	US	ISM 製造業指數	Oct	50	50.1	50.2	--
11/02/2015 23:00	US	ISM 銷售價格指數	Oct	39.8	39	38	--
11/03/2015 01:00	US	Fed's Williams Gives Welcome Remarks at San Francisco Event					
11/03/2015 06:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	#####	--	115.2	113.4	--
11/03/2015 07:00	NZ	QV 房價(年比)	Oct	--	14.00%	12.60%	--
11/03/2015 08:00	NZ	澳盛銀行紐西蘭商品價格指數	Oct	--	6.90%	5.50%	--
11/03/2015 11:30	AU	RBA 現金利率目標	#####	2.00%	--	2.00%	--

11/03/2015 16:30	HK	零售銷售值(年比)	Sep	-5.40%	--	-5.40%	--
11/03/2015 16:30	HK	零售銷售量(年比)	Sep	-2.80%	--	-0.20%	--
11/03/2015 17:30	UK	Markit/CIPS 英國營建業採購經理人指數	Oct	58.8	--	59.9	--
11/03/2015 22:45	US	ISM 紐約	Oct	45.7	--	44.5	--
11/03/2015 23:00	US	工廠訂單	Sep	-0.90%	--	-1.70%	--
11/03/2015 23:00	US	工廠訂單(運輸除外)	Sep	--	--	-0.80%	--
11/03/2015 23:00	US	IBD/TIPP 經濟樂觀指數	Nov	47.4	--	47.3	--
11/03/2015 11/04	US	Wards 國內車輛銷售	Oct	14.00m	--	14.36m	--
11/03/2015 11/04	US	Wards 總車輛銷售	Oct	17.70m	--	18.07m	--
11/04/2015 05:45	NZ	失業率	3Q	6.00%	--	5.90%	--
11/04/2015 05:45	NZ	就業變動(季比)	3Q	0.40%	--	0.30%	--
11/04/2015 05:45	NZ	就業變動(年比)	3Q	2.50%	--	3.00%	--
11/04/2015 05:45	NZ	參與率	3Q	69.30%	--	69.30%	--
11/04/2015 05:45	NZ	私部門薪資(不含加班)(季比)	3Q	0.50%	--	0.50%	--
11/04/2015 05:45	NZ	私部門薪資(包含加班)(季比)	3Q	0.50%	--	0.50%	--
11/04/2015 05:45	NZ	平均時薪(季比)	3Q	1.10%	--	1.20%	--
11/04/2015 06:30	AU	AiG 服務業指數表現	Oct	--	--	52.3	--
11/04/2015 07:50	JN	貨幣基數(年比)	Oct	--	--	35.10%	--
11/04/2015 07:50	JN	貨幣基數期末	Oct	--	--	¥338.4t	--