

## 《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

### 美元整固後再上

過去一週，非美數據不多，匯市繼續受美國就業數據及政策預期推動。美國上月非農業新增職位數據大幅優於預期，聯儲局內部及市場鴿派陣營紛紛倒戈，下月加息機會破六望七（成），連明年 6 月加第二次息的機會亦升穿六成，顯然市場已不止炒作下月議息那麼簡單。前晚聯儲局公佈自家製的勞動市場狀況指數雖升但差於預期，觸發超短期美匯好倉獲利回吐，美匯因而略為退守 99 下方，未至一口氣抽穿 100 大關。

展望未來幾週，即使美國數據參差，亦未必能逆轉聯儲局的加息預期；數據好則進一步強化預期，不論哪種情況，美匯短期料將繼續偏強，短倉可待指數調整至 98 水平時入市，上望 100。

非美貨幣以英鎊弱勢最為顯著，一週跌 1.5%。去年上半年，市場還在預期英倫銀行可以拍住甚至早於聯儲局加息，但時移世易，上週英倫銀行明顯調低通脹預期，總裁卡尼亦表明強勢英鎊拉低通脹，未來的加息動作漸進且有限，而下半年加息亦僅為合理謹慎之預期。英倫銀行對加息的取態較之前趨向鴿派，英鎊明顯走弱，年中至今一浪低於一浪的走勢延續，後市要見 1.50 下方。

歐元情況亦然。外媒報導，歐央行對下月進一步調低存款利率的共識正在形成，問題只是力度多大。技術上，歐元下試 1.05 機會不低，關鍵是能否守穩 1.0458 的今年低位，明年甚至可能再見一算。

美元兌日圓在日本央行未有加碼量寬下，於 124 前已有強大阻力，或難再見年內高位 125.86。油價反彈乏力，波動區間下移至 40 美元至 45 美元，對加元不利；美元兌加元大漲小回，後市可見 1.34 至 1.35。

### 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 | 1.3262 | 1.25   | +1,029  | +242     |
| 澳加長倉 | 2015 年 9 月 23 日 | 0.9400 | 0.9369 | 0.9180 | -31     | -37      |
| 紐美長倉 | 2015 年 10 月 7 日 | 0.6605 | 0.6573 | 0.63   | -32     | -83      |

**即日策略**

|       | 策略 | 入市     | 目標     | 止蝕     | 支持     | 阻力     |
|-------|----|--------|--------|--------|--------|--------|
| 歐元兌美元 | 偏弱 | --     | --     | --     | 1.0680 | 1.0890 |
| 美元兌瑞郎 | 整固 | --     | --     | --     | 0.9940 | 1.0200 |
| 英鎊兌美元 | 沽出 | 1.5250 | 1.5050 | 1.5320 | --     | --     |
| 美元兌日圓 | 整固 | --     | --     | --     | 121.50 | 125.00 |
| 澳元兌美元 | 觀望 | --     | --     | --     | 0.7000 | 0.7260 |
| 紐元兌美元 | 觀望 | --     | --     | --     | 0.6450 | 0.6790 |
| 美元兌加元 | 買入 | 1.3250 | 1.3400 | 1.3150 | --     | --     |

何文俊  
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     |
|---------------------|----|--------------------------------|--------|--------|----------|---------|--------|
| 11/11/2015<br>07:30 | AU | Westpac 消費者信心指數                | Nov    | --     | 101.7    | 97.8    | --     |
| 11/11/2015<br>07:30 | AU | Westpac 消費者信心指數經季調(月比)         | Nov    | --     | 3.90%    | 4.20%   | --     |
| 11/11/2015<br>07:50 | JN | 貨幣存量 M2(年比)                    | Oct    | 3.80%  | 3.60%    | 3.80%   | --     |
| 11/11/2015<br>07:50 | JN | 貨幣存量 M3(年比)                    | Oct    | 3.10%  | 2.90%    | 3.10%   | --     |
| 11/11/2015<br>14:00 | JN | 工具機訂單(年比)                      | Oct P  | --     | -23.10%  | -19.10% | --     |
| 11/11/2015<br>15:00 | GE | 躉售物價指數(月比)                     | Oct    | --     | -0.40%   | -0.60%  | --     |
| 11/11/2015<br>15:00 | GE | 躉售物價指數(年比)                     | Oct    | --     | -1.60%   | -1.80%  | --     |
| 11/11/2015<br>17:30 | UK | 失業補助申請率                        | Oct    | 2.30%  | 2.30%    | 2.30%   | --     |
| 11/11/2015<br>17:30 | UK | 失業補助申請變動                       | Oct    | 1.4k   | 3.3k     | 4.6k    | 0.5k   |
| 11/11/2015<br>17:30 | UK | 平均週薪 3個月平均年比                   | Sep    | 3.20%  | 3.00%    | 3.00%   | --     |
| 11/11/2015<br>17:30 | UK | 每週薪資不含紅利 3個月/年比                | Sep    | 2.60%  | 2.50%    | 2.80%   | --     |
| 11/11/2015<br>17:30 | UK | ILO 失業率(3個月)                   | Sep    | 5.40%  | 5.30%    | 5.40%   | --     |
| 11/11/2015<br>17:30 | UK | 就業變動 3M/3M                     | Sep    | 120k   | 177k     | 140k    | --     |
| 11/11/2015<br>20:00 | US | MBA 貸款申請指數                     | 06-Nov | --     | -1.30%   | -0.80%  | --     |
| 11/12/2015<br>05:30 | NZ | BusinessNZ 製造業採購經理人指數          | Oct    | --     | 53.3     | 55.4    | 55     |
| 11/12/2015<br>05:45 | NZ | 食品價格(月比)                       | Oct    | --     | -1.20%   | -0.50%  | --     |
| 11/12/2015<br>07:50 | JN | 借款及貼現 企業(年比)                   | Sep    | --     | 2.87%    | 3.07%   | --     |
| 11/12/2015<br>07:50 | JN | PPI 月比                         | Oct    | -0.40% | -0.60%   | -0.50%  | -0.60% |
| 11/12/2015<br>07:50 | JN | PPI 年比                         | Oct    | -3.50% | -3.80%   | -3.90%  | -4.00% |
| 11/12/2015<br>07:50 | JN | 機器訂單(月比)                       | Sep    | 3.10%  | 7.50%    | -5.70%  | --     |
| 11/12/2015<br>07:50 | JN | 機器訂單(年比)                       | Sep    | -4.60% | -1.70%   | -3.50%  | --     |
| 11/12/2015<br>07:50 | JN | 日本買進海外債券                       | 06-Nov | --     | ¥1034.7b | ¥882.8b | --     |
| 11/12/2015<br>07:50 | JN | 日本買進海外股票                       | 06-Nov | --     | -¥34.0b  | ¥173.0b | --     |
| 11/12/2015<br>07:50 | JN | 外資買進日本債券                       | 06-Nov | --     | ¥56.0b   | ¥710.5b | --     |
| 11/12/2015<br>07:50 | JN | 外資買進日本股票                       | 06-Nov | --     | ¥170.4b  | ¥187.1b | --     |
| 11/12/2015<br>08:00 | NZ | 澳盛銀行消費者信心指數                    | Nov    | --     | 122.7    | 114.9   | --     |
| 11/12/2015<br>08:00 | NZ | 澳盛銀行消費者信心(月比)                  | Nov    | --     | 6.80%    | 3.70%   | --     |
| 11/12/2015<br>08:00 | AU | Consumer Inflation Expectation | Nov    | --     | 3.50%    | 3.50%   | --     |

|                     |    |  |        |           |          |          |        |
|---------------------|----|--|--------|-----------|----------|----------|--------|
| 11/12/2015<br>08:01 | UK | RICS 房價指數  | Oct    | 45%       | 49%      | 44%      | --     |
| 11/12/2015<br>08:30 | AU | 就業變動   | Oct    | 15.0k     | 58.6k    | -5.1k    | -0.8k  |
| 11/12/2015<br>08:30 | AU | 失業率  | Oct    | 6.20%     | 5.90%    | 6.20%    | --     |
| 11/12/2015<br>08:30 | AU | 全職就業變動   | Oct    | --        | 40.0k    | -13.9k   | -10.4k |
| 11/12/2015<br>08:30 | AU | 兼職就業變動   | Oct    | --        | 18.6k    | 8.9k     | 9.6k   |
| 11/12/2015<br>08:30 | AU | 參與率  | Oct    | 64.90%    | 65.00%   | 64.90%   | --     |
| 11/12/2015<br>08:30 | AU | 信用卡消費  | Sep    | --        | \$A24.8b | \$A24.4b | --     |
| 11/12/2015<br>08:30 | AU | 信用卡餘額  | Sep    | --        | \$A50.8b | \$A50.6b | --     |
| 11/12/2015<br>09:00 | JN | 彭博 11 月日本調查(表格)  |        |           |          |          |        |
| 11/12/2015<br>10:00 | JN | 東京平均辦公室空置率   | Oct    | --        | --       | 4.53     | --     |
| 11/12/2015<br>15:00 | GE | CPI(月比)  | Oct F  | 0.00%     | --       | 0.00%    | --     |
| 11/12/2015<br>15:00 | GE | CPI(年比)  | Oct F  | 0.30%     | --       | 0.30%    | --     |
| 11/12/2015<br>15:00 | GE | CPI-歐盟調和數據(月比)   | Oct F  | 0.00%     | --       | 0.00%    | --     |
| 11/12/2015<br>15:00 | GE | CPI-歐盟調和數據(年比)   | Oct F  | 0.20%     | --       | 0.20%    | --     |
| 11/12/2015<br>18:00 | EC | 工業生產經季調(月比)  | Sep    | -0.10%    | --       | -0.50%   | --     |
| 11/12/2015<br>18:00 | EC | 工業生產 WDA(年比)   | Sep    | 1.30%     | --       | 0.90%    | --     |
| 11/12/2015<br>21:30 | US | 首次申請失業救濟金人數  | 07-Nov | 270k      | --       | 276k     | --     |
| 11/12/2015<br>21:30 | US | 連續申請失業救濟金人數  | 31-Oct | 2155k     | --       | 2163k    | --     |
| 11/12/2015<br>21:30 | CA | 新屋價格指數(月比)   | Sep    | 0.20%     | --       | 0.30%    | --     |
| 11/12/2015<br>21:30 | CA | 新屋價格指數(年比)   | Sep    | 1.30%     | --       | 1.30%    | --     |
| 11/12/2015<br>22:05 | US | Fed's Bullard, Lacker Speak on Monetary Policy in Washington |        |           |          |          |        |
| 11/12/2015<br>22:30 | US | Yellen Makes Welcoming Remarks at Fed Policy Conference      |        |           |          |          |        |
| 11/12/2015<br>22:45 | US | 彭博消費者舒適度   | 08-Nov | --        | --       | 41.1     | --     |
| 11/12/2015<br>22:45 | US | Fed's Lacker Participates in Monetary Policy Panel           |        |           |          |          |        |
| 11/12/2015<br>23:00 | US | JOLTS 職缺   | Sep    | 5400      | --       | 5370     | --     |
| 11/12/2015<br>23:15 | US | Fed's Evans Speaks on Economy and Policy in Chicago          |        |           |          |          |        |
| 11/13/2015<br>01:10 | US | Fed's Dudley Speaks on Economy and Policy in New York        |        |           |          |          |        |
| 11/13/2015<br>03:00 | US | 財政預算月報   | Oct    | -\$131.5b | --       | --       | --     |
| 11/13/2015<br>07:00 | US | Fed's Fischer Speaks on FX Transmission to Output, Inflation |        |           |          |          |        |