

《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

歐元難免試一算

過去一週，美匯指數再度衝近100水平，主要原因有二。首先是歐央行執委暨經濟學家突然提出警告，認為當局接二連三高估未來的通脹形勢，事實上通脹預期可能出現「de-anchoring」，加上產能過剩，未來形勢危險。此番說話打破了歐央行一直堅持中期通脹預期受控的說法，市場認為是大幅加碼寬鬆的前奏，歐元應聲跌穿1.07水平。然之，未來數月美匯衝穿100然後進一步上升機會極大，歐元下試一算難以避免。

根據目前美、歐兩地的利率期貨數據，聯儲局由下月至明年6月期間加息兩次的機會仍達六成，而歐央行的負利率幅度將一直緩步擴大至明年年底，換言之明年美歐差息可能持續擴闊，吸引資金繼續長美短歐。

其他非美貨幣以紐元最為弱勢，一週跌1.4%，主要原因是奶粉拍賣價連跌三週且回到9月初水平，市場憂慮反彈或已告一段落；另一方面，該國最新公佈的食品價格及通脹預期均低於上期數字，央行態度仍鴿，市場預期明年上半年尚有一次減息機會，導致紐元再度受壓。技術上，現價與十天線已雙雙跌穿五十天線，短期將試0.64支持，阻力0.66。

英鎊本週跌幅相對輕微，但一浪低於一浪形態未變，市場預期加息時間已延至明年第三季，鎊匯後市繼續偏弱，下行目標仍為1.50大關。

日本再次陷入衰退，但日本央行顯然無意加碼寬鬆，美元兌日圓繼續窄幅波動，區間121至124。油價再跌近40美元，美元兌加元續升，後市望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 | 1.3319 | 1.25 | +1,086 | +57 |
| 澳加長倉 | 2015年9月23日 | 0.9400 | 0.9457 | 0.9180 | +57 | +88 |
| 紐美長倉 | 2015年10月7日 | 0.6605 | 0.6481 | 0.63 | -124 | -92 |

即日策略

| | 策略 | 入市 | 目標 | 止蝕 | 支持 | 阻力 |
|-------|----|--------|--------|--------|--------|--------|
| 歐元兌美元 | 沽出 | 1.0720 | 1.0550 | 1.0800 | -- | -- |
| 美元兌瑞郎 | 整固 | -- | -- | -- | 1.0000 | 1.0200 |
| 英鎊兌美元 | 整固 | -- | -- | -- | 1.5030 | 1.5430 |
| 美元兌日圓 | 整固 | -- | -- | -- | 122.30 | 125.00 |
| 澳元兌美元 | 沽出 | 0.7160 | 0.7020 | 0.7190 | -- | -- |
| 紐元兌美元 | 偏弱 | -- | -- | -- | 0.6400 | 0.6600 |
| 美元兌加元 | 買入 | 1.3250 | 1.3420 | 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 |
|---------------------|----|---|--------|----------|-----------|----------|----------|
| 11/18/2015 02:15 | US | Fed's Powell Delivers Speech on Central Clearing | | | | | |
| 11/18/2015 04:30 | US | Fed Governor Daniel Tarullo Speaks in Washington | | | | | |
| 11/18/2015 05:00 | US | 淨長期 TIC 流量 | Sep | -- | \$33.6b | \$20.4b | \$20.8b |
| 11/18/2015 05:00 | US | 總淨 TIC 流量 | Sep | -- | -\$175.1b | -\$9.2b | -\$8.5b |
| 11/18/2015 07:00 | AU | 經濟諮詢委員會領先指標(月比) | Sep | -- | -0.10% | -0.40% | -- |
| 11/18/2015 07:30 | AU | 西太平洋銀行領先指數(月比) | Oct | -- | 0.10% | 0.10% | -- |
| 11/18/2015 08:00 | AU | 彭博 11 月澳洲調查(表格) | | | | | |
| 11/18/2015 08:30 | AU | 工資價格指數(季比) | 3Q | 0.60% | 0.60% | 0.60% | -- |
| 11/18/2015 08:30 | AU | 工資價格指數(年比) | 3Q | 2.30% | 2.30% | 2.30% | -- |
| 11/18/2015 16:15 | SZ | 彭博 11 月瑞士調查(表格) | | | | | |
| 11/18/2015 18:00 | EC | 營建產值(月比) | Sep | -- | -0.40% | -0.20% | 0.50% |
| 11/18/2015 18:00 | EC | 營建產值(年比) | Sep | -- | 1.80% | -6.00% | -1.40% |
| 11/18/2015 18:00 | SZ | 瑞信 ZEW 調查預期 | Nov | -- | 0 | 18.3 | -- |
| 11/18/2015 20:00 | US | MBA 貸款申請指數 | 13-Nov | -- | 6.20% | -1.30% | -- |
| 11/18/2015 21:00 | US | Fed's Dudley, Mester and Lockhart Panel on Payments System | | | | | |
| 11/18/2015 21:30 | US | 新屋開工 | Oct | 1160k | 1060k | 1206k | 1191k |
| 11/18/2015 21:30 | US | 新屋開工(月比) | Oct | -3.80% | -11.00% | 6.50% | 6.70% |
| 11/18/2015 21:30 | US | 營建許可 | Oct | 1147k | 1150k | 1103k | 1105k |
| 11/18/2015 21:30 | US | 建築許可(月比) | Oct | 3.80% | 4.10% | -5.00% | -4.80% |
| 11/19/2015 01:00 | US | Fed's Kaplan Discusses Economic Conditions, Policy in Houston | | | | | |
| 11/19/2015 03:00 | US | U.S. Fed Releases Minutes from Oct. 27-28 FOMC Meeting | | | | | |
| 11/19/2015 03:00 | US | Fed Releases Minutes of the Oct. 27-28 FOMC Meeting | | | | | |
| 11/19/2015 05:00 | NZ | ANZ 求才廣告月比 | Oct | -- | 1.20% | 2.10% | 2.30% |
| 11/19/2015 05:45 | NZ | PPI 投入(季比) | 3Q | -- | 1.60% | -0.30% | -- |
| 11/19/2015 05:45 | NZ | PPI 產出(季比) | 3Q | -- | 1.30% | -0.20% | -- |
| 11/19/2015 07:50 | JN | 貿易收支 | Oct | -¥246.3b | ¥111.5b | -¥114.5b | -¥115.8b |
| 11/19/2015 07:50 | JN | 貿易收支(經調整) | Oct | -¥343.1b | -¥202.3b | -¥355.7b | -¥309.8b |
| 11/19/2015 07:50 | JN | 出口(年比) | Oct | -2 | -2.1 | 0.6 | 0.5 |

| | | | | | | | |
|---------------------|----|--|--------|--------|---------|----------|----------|
| 11/19/2015 07:50 | JN | 進口(年比) | Oct | -8.6 | -13.4 | -11.1 | -11 |
| 11/19/2015 07:50 | JN | 日本買進海外債券 | 13-Nov | -- | ¥871.0b | ¥1034.7b | ¥1034.9b |
| 11/19/2015 07:50 | JN | 日本買進海外股票 | 13-Nov | -- | ¥12.4b | -¥34.0b | -¥33.8b |
| 11/19/2015 07:50 | JN | 外資買進日本債券 | 13-Nov | -- | ¥245.4b | ¥56.0b | -- |
| 11/19/2015 07:50 | JN | 外資買進日本股票 | 13-Nov | -- | ¥327.9b | ¥170.4b | ¥170.7b |
| 11/19/2015 08:30 | AU | RBA 外匯交易-政府 | Oct | -- | -579m | -785m | -- |
| 11/19/2015 08:30 | AU | RBA 外匯交易-市場 | Oct | -- | 516m | 712m | -- |
| 11/19/2015 08:30 | AU | RBA 外匯交易-其他 | Oct | -- | 83m | 89m | -- |
| 11/19/2015 12:30 | JN | 全產業活動指數(月比) | Sep | 0.20% | -- | -0.20% | -- |
| 11/19/2015 13:30 | JN | 全國百貨公司銷售(年比) | Oct | -- | -- | 1.80% | -- |
| 11/19/2015 13:30 | JN | 東京百貨公司銷售(年比) | Oct | -- | -- | 4.90% | -- |
| 11/19/2015 14:00 | JN | 工具機訂單(年比) | Oct F | -- | -- | -23.10% | -- |
| 11/19/2015 15:00 | SZ | 貿易收支 | Oct | -- | -- | 3.05b | -- |
| 11/19/2015 15:00 | SZ | 出口實質(月比) | Oct | -- | -- | 0.20% | -- |
| 11/19/2015 15:00 | SZ | 進口實質(月比) | Oct | -- | -- | 2.60% | -- |
| 11/19/2015 17:00 | EC | 歐洲央行經常帳(經季調) | Sep | -- | -- | 17.7b | -- |
| 11/19/2015 17:00 | EC | 經常帳未經季調 | Sep | -- | -- | 13.7b | -- |
| 11/19/2015 17:30 | UK | 零售銷售不含汽車燃料(月比) | Oct | -0.60% | -- | 1.70% | -- |
| 11/19/2015 17:30 | UK | 零售銷售不含汽車燃料(年比) | Oct | 3.90% | -- | 5.90% | -- |
| 11/19/2015 17:30 | UK | 零售銷售含汽車燃料(月比) | Oct | -0.50% | -- | 1.90% | -- |
| 11/19/2015 17:30 | UK | 零售銷售含汽車燃料(年比) | Oct | 4.50% | -- | 6.50% | -- |
| 11/19/2015 19:00 | UK | CBI 趨勢總訂單 | Nov | -10 | -- | -18 | -- |
| 11/19/2015 19:00 | UK | CBI 趨勢售價 | Nov | -6 | -- | -7 | -- |
| 11/19/2015 20:30 | EC | ECB account of the monetary policy meeting | | | | | |
| 11/19/2015 21:30 | CA | 躉售交易銷售(月比) | Sep | 0.20% | -- | -0.10% | -- |
| 11/19/2015 21:30 | US | 首次申請失業救濟金人數 | 14-Nov | 270k | -- | 276k | -- |
| 11/19/2015 21:30 | US | 連續申請失業救濟金人數 | 07-Nov | 2167k | -- | 2174k | -- |
| 11/19/2015 21:30 | US | 費城聯準企業展望 | Nov | -0.5 | -- | -4.5 | -- |
| 11/19/2015 22:45 | US | 彭博消費者舒適度 | 15-Nov | -- | -- | 41.6 | -- |
| 11/19/2015 22:45 | US | 彭博經濟預期 | Nov | -- | -- | 42 | -- |

| | | | | | | | |
|---------------------|----|---|--------|-------|----|--------|----|
| 11/19/2015 23:00 | US | 領先指數 | Oct | 0.50% | -- | -0.20% | -- |
| 11/19/2015 | JN | 日銀貨幣基數每年增加 | 19-Nov | ¥80t | -- | ¥80t | -- |
| 11/19/2015 | JN | Bank of Japan Monetary Policy Statement | | | | | |
| 11/20/2015 01:30 | US | Fed's Lockhart Speaks on U.S. Economy in Atlanta | | | | | |
| 11/20/2015 05:45 | US | Fed Vice Chair Fischer Gives Remarks on Emerging Asia | | | | | |
| 11/20/2015 10:00 | NZ | 信用卡支出(月比) | Oct | -- | -- | -1.90% | -- |
| 11/20/2015 10:00 | NZ | 信用卡支出(年比) | Oct | -- | -- | 7.30% | -- |