

《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

英鎊難免穿算半

美元本週一晚上終於再試100大關，除了聯儲局下月加息預期外，歐洲央行過去兩星期出乎市場預期的寬鬆言論，令歐元明顯受壓，也是支持美元衝高的一大動力。當然，目前距離聯儲局議息尚有三週，之前更有歐央行議息，前者緊、後者鬆在相當程度上雖已反映在匯價上，但對於來年政策的具體預期，則非要待雙方會後各自放風才知，特別是前者會公佈最新的經濟和利率預測，對未來加息路徑的預期相當重要。

因此，儘管週二歐洲時段發生俄羅斯戰機被土耳其擊落的突發事件，歐股及商品略為波動，但美匯指數亦僅於99.50至99.80之間橫行，未見避險資金湧入行單邊。由此可見，市場人士認為眼前匯市的最大風險仍是央行政策。

值得注意的是，聯邦基金利率期貨最新走勢顯示，在下月加息之後，市場預期明年第二季再加、第四季三加的機會已超過六成，即明年底利率有機會升至1厘。從媒體所見，現時仍有不少市場人士斷言聯儲局只有條件加息一次，然後收檔，甚至可能要掉頭減息，只有少數大型投行估計加息步伐快於市場預期。一旦此等大型投行估中，匯市波幅必將擴大，務必小心。

即使聯儲局加息循序漸進，但要是歐央行加碼量寬的力度大於預期，市況亦可以相當波動。歐元1.06短線似有支持，但週線圖顯示後市跌勢將會加劇，1.0450至1.05區域方為真正支持。英鎊方面，英倫銀行突然放鴿，表示低息環境將維持一段時間，而且即使加息，亦僅幅度有限，引發鎊匯一度跌至近1.5050，日線圖各主要平均線亦已形成熊排列，後市料穿1.50水平。

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	1.3288	1.25	+1,055	-31
澳加長倉	2015年9月23日	0.9400	0.9655	0.9180	+255	+198
紐美長倉	2015年10月7日	0.6605	0.6575	0.63	-30	+94

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	整固	--	--	--	1.0550	1.0750
美元兌瑞郎	上升	--	--	--	1.0120	1.0300
英鎊兌美元	偏軟	--	--	--	1.5050	1.5320
美元兌日圓	整固	--	--	--	121.50	124.00
澳元兌美元	觀望	--	--	--	0.7000	0.7280
紐元兌美元	觀望	--	--	--	0.6450	0.6720
美元兌加元	觀望	--	--	--	1.3250	1.3450

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
11/25/2015 07:50	JN	PPI 服務年比	Oct	0.50%	0.50%	0.60%	0.50%
11/25/2015 08:00	AU	技術類職缺(月比)	Oct	--	0.60%	1.80%	1.10%
11/25/2015 08:30	AU	完工工程	3Q	-2.00%	-3.60%	1.60%	2.10%
11/25/2015 13:00	JN	小型企業信心	Nov	--	49.9	48.7	--
11/25/2015 13:00	JN	景氣動向領先指標	Sep F	--	101.6	101.4	--
11/25/2015 13:00	JN	同時指標	Sep F	--	112.3	111.9	--
11/25/2015 15:00	SZ	UBS Consumption Indicator	Oct	--	1.6	1.65	1.56
11/25/2015 17:30	UK	BBA 已核准購屋貸款	Oct	45500	45437	44489	44825
11/25/2015 20:00	US	MBA 貸款申請指數	20-Nov	--	-3.20%	6.20%	--
11/25/2015 21:30	US	個人所得	Oct	0.40%	0.40%	0.10%	0.20%
11/25/2015 21:30	US	個人支出	Oct	0.30%	0.10%	0.10%	--
11/25/2015 21:30	US	實質個人支出	Oct	0.20%	0.10%	0.20%	0.10%
11/25/2015 21:30	US	PCE 平減指數(月比)	Oct	0.20%	0.10%	-0.10%	--
11/25/2015 21:30	US	PCE 平減指數(年比)	Oct	0.30%	0.20%	0.20%	--
11/25/2015 21:30	US	核心 PCE(月比)	Oct	0.10%	0.00%	0.10%	0.20%
11/25/2015 21:30	US	核心 PCE(年比)	Oct	1.40%	1.30%	1.30%	--
11/25/2015 21:30	US	耐久財訂單	Oct P	1.70%	3.00%	-1.20%	-0.80%
11/25/2015 21:30	US	耐久財(運輸除外)	Oct P	0.30%	0.50%	-0.40%	-0.10%
11/25/2015 21:30	US	資本財新訂單非國防(飛機除外)	Oct P	0.20%	1.30%	-0.30%	0.40%
11/25/2015 21:30	US	資本財銷貨非國防(飛機除外)	Oct P	-0.30%	-0.40%	0.50%	0.70%
11/25/2015 21:30	US	U.S. Sept. Revised Factory Orders Estimate: -0.8% From -1.0%					
11/25/2015 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	21-Nov	270k	260k	271k	272k
11/25/2015 21:30	US	連續申請失業救濟金人數	14-Nov	2161k	2207k	2175k	2173k
11/25/2015 22:00	US	FHFA 房價指數月比	Sep	0.40%	0.80%	0.30%	--
11/25/2015 22:00	US	房屋價格購買指數(季比)	3Q	--	1.30%	1.20%	1.40%
11/25/2015 22:45	US	Markit 美國綜合採購經理人指數	Nov P	--	56.1	55	--
11/25/2015 22:45	US	Markit 美國服務業採購經理人指數	Nov P	55.1	56.5	54.8	--
11/25/2015 22:45	US	彭博消費者舒適度	22-Nov	--	40.9	41.2	--

11/25/2015 23:00	US	新屋銷售	Oct	500k	495k	468k	447k
11/25/2015 23:00	US	新屋銷售 (月比)	Oct	6.80%	10.70%	-11.50%	-12.90%
11/25/2015 23:00	US	密西根大學市場氣氛	Nov F	93.1	91.3	93.1	--
11/25/2015 23:00	US	密西根大學目前景氣	Nov F	--	104.3	104.8	--
11/25/2015 23:00	US	密西根大學預期	Nov F	--	82.9	85.6	--
11/25/2015 23:00	US	密西根大學 1 年通貨膨脹	Nov F	--	2.70%	2.50%	--
11/25/2015 23:00	US	密西根大學 5-10 年通貨膨脹	Nov F	--	2.60%	2.50%	--
11/25/2015	JN	Cabinet Office Monthly Economic Report for November (Table)					
11/26/2015 05:45	NZ	貿易收支	Oct	-1000m	-963m	-1222m	-1140m
11/26/2015 05:45	NZ	出口	Oct	4.00b	3.83b	3.69b	3.68b
11/26/2015 05:45	NZ	進口	Oct	4.97b	4.79b	4.91b	4.82b
11/26/2015 05:45	NZ	貿易餘額 12 個月年至今	Oct	-3318m	-3237m	-3235m	-3165m
11/26/2015 08:30	AU	Private Capital Expenditure	3Q	-2.90%	-9.20%	-4.00%	-4.40%
11/26/2015 08:30	AU	Bloomberg SURVEY: Private Capital Expenditure 2015-16 A\$120B					
11/26/2015 08:30	AU	Expected Private Capital Expenditure 2015-16 A\$120B					
11/26/2015 16:00	CA	CFIB 企業信心指標	Nov	--	--	58.9	--
11/26/2015 16:15	SZ	工業生產 WDA(年比)	3Q	--	--	-2.50%	--
11/26/2015 16:15	SZ	工業及營建業生產 WDA(年比)	3Q	--	--	-2.50%	--
11/26/2015 17:00	EC	M3 貨幣供給(年比)	Oct	4.90%	--	4.90%	--
11/26/2015 20:00	GE	GfK 消費者信心指數	Dec	9.2	--	9.4	--
11/27/2015 07:30	JN	失業率	Oct	3.40%	--	3.40%	--
11/27/2015 07:30	JN	求才求職比率	Oct	1.25	--	1.24	--
11/27/2015 07:30	JN	家計支出總額(年比)	Oct	0.00%	--	-0.40%	--
11/27/2015 07:30	JN	全國消費者物價指數 年比	Oct	0.20%	--	0.00%	--
11/27/2015 07:30	JN	全國 CPI(不含生鮮食品)(年比)	Oct	-0.10%	--	-0.10%	--
11/27/2015 07:30	JN	全國核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	Oct	0.80%	--	0.90%	--
11/27/2015 07:30	JN	東京消費者物價指數 年比	Nov	0.20%	--	0.10%	--
11/27/2015 07:30	JN	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Nov	-0.10%	--	-0.20%	--
11/27/2015 07:30	JN	東京核心消費者物價指數 不含食物及能源(月比)	Nov	0.40%	--	0.40%	--
11/27/2015 07:50	JN	日本買進海外債券	20-Nov	--	--	¥871.0b	--

11/27/2015 07:50	JN	日本買進海外股票	20-Nov	--	--	¥12.4b	--
11/27/2015 07:50	JN	外資買進日本債券	20-Nov	--	--	¥245.4b	--
11/27/2015 07:50	JN	外資買進日本股票	20-Nov	--	--	¥327.9b	--
11/27/2015 08:05	UK	GfK 消費者信心指數	Nov	2	--	2	--