

《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

商幣受壓 利好美匯

過去一週，歐美資源巨企股價大幅下跌，不僅再次引發全球股市大幅波動，更波及匯市。雖然美匯指數僅於96水平上下窄幅波動，但與礦產和原油價格息息相關的澳元、英鎊、加元及挪威克朗卻齊齊跑輸，後者更跌逾2%，導致主要非美雖然六升四跌，但後四者的平均跌幅絕對值要大於前六者的平均升幅絕對值。看來，商品價格積弱始終有利美元走勢，從過去三十年美匯指數與商品指數的負相關接近0.7已可見一斑。

技術上，商品指數中期弱勢未完，再試8月底低位機會不低，利好美匯再度走高。後者上週雖然在97下方遇阻而回，但十天線、二十天線和二百天線均於95下方匯聚，而且趨向上行，為升浪提供良好支援。再者，美匯在8月和9月已形成高低腳形態，三角形整固走勢已近尾聲，短期將再試97水平。

倘若美匯再衝97，歐元將相應回到1.12下方。近日歐元區公佈的經濟信心指數和企業景氣指數均優於預期，但德國的通脹數據卻差於預期，通縮風險再現，歐央行加碼寬鬆機會仍在；反映於歐元走勢，則為區間波動。技術上，歐元日線圖保歷加通道已趨向橫行，頂底分別處於1.1387和1.1087，波幅剛好三百點，現時匯價水平處於中間位，暫未形成單邊走勢。

相對而言，同屬歐洲貨幣的英鎊走勢明顯較弱。外圍波動下，市場預期英倫銀行的加息時間延後至明年中，鎊匯持續向下，並已跌穿9月初低位。技術上，保歷加通道正在擴大，打開下行空間；1.52既已失守，後市要試1.50水平。

本欄倉位方面，澳紐長倉限價盤已經到價，按計劃入市，暫時捱價。

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	1.3412	1.25	1,179	125
澳加長倉	2015年9月23日	0.9400	0.9405	0.9180	5	58
澳紐長倉	2015年9月30日	1.12	1.10	1.09	-200	-

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	整固	--	--	--	1.1110	1.1380
美元兌瑞郎	窄幅	--	--	--	0.9640	0.9830
英鎊兌美元	偏軟	--	--	--	1.5040	1.5330
美元兌日圓	窄幅	--	--	--	119.00	121.50
澳元兌美元	窄幅	--	--	--	0.6920	0.7180
紐元兌美元	偏軟	--	--	--	0.6240	0.6460
美元兌加元	買入	1.3200	1.3390	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
09/30/2015 05:45	NZ	建築許可(月比)	Aug	--	-4.90%	20.40%	20.30%
09/30/2015 07:05	UK	GfK 消費者信心指數	Sep	5	3	7	--
09/30/2015 07:50	JN	工業生產(月比)	Aug P	1.00%	-0.50%	-0.80%	--
09/30/2015 07:50	JN	工業生產(年比)	Aug P	1.80%	0.20%	0.00%	--
09/30/2015 07:50	JN	零售銷售(年比)	Aug	1.20%	0.80%	1.60%	1.80%
09/30/2015 07:50	JN	零售銷售(月比)	Aug	0.50%	0.00%	1.20%	1.40%
09/30/2015 07:50	JN	大型零售商銷售	Aug	1.30%	1.80%	2.10%	--
09/30/2015 08:00	NZ	ANZ 經濟活動展望	Sep	--	16.7	12.2	--
09/30/2015 08:00	NZ	ANZ 企業信心	Sep	--	-18.9	-29.1	--
09/30/2015 09:30	AU	民營部門信用(月比)	Aug	0.50%	0.60%	0.60%	--
09/30/2015 09:30	AU	民營部門信用(年比)	Aug	6.20%	6.30%	6.10%	--
09/30/2015 09:30	AU	建築許可(月比)	Aug	-2.00%	-6.90%	4.20%	7.90%
09/30/2015 09:30	AU	建築許可(年比)	Aug	7.40%	5.10%	13.40%	17.90%
09/30/2015 10:00	NZ	貨幣供給 M3 年比	Aug	--	9.00%	9.30%	--
09/30/2015 12:00	JN	車輛生產(年比)	Aug	--	-4.70%	-5.90%	--
09/30/2015 13:00	JN	新屋開工(年比)	Aug	7.60%	8.80%	7.40%	--
09/30/2015 13:00	JN	新屋開工戶數(年化)	Aug	0.920m	0.931m	0.914m	--
09/30/2015 13:00	JN	營建訂單(年比)	Aug	--	-15.60%	-4.00%	--
09/30/2015 14:00	UK	全國房價(月比)	Sep	0.40%	0.50%	0.30%	0.40%
09/30/2015 14:00	UK	全國房價未經季調(年比)	Sep	3.80%	3.80%	3.20%	--
09/30/2015 14:00	SZ	UBS Consumption Indicator	Aug	--	1.63	1.64	1.59
09/30/2015 14:00	GE	零售銷售(月比)	Aug	0.20%	-0.40%	1.40%	1.60%
09/30/2015 14:00	GE	零售銷售(年比)	Aug	3.30%	2.50%	3.30%	3.80%
09/30/2015 15:00	SZ	KOF 領先指標	Sep	101	100.4	100.7	101.2
09/30/2015 15:55	GE	失業人口變動(千)	Sep	-5k	2k	-7k	-6k
09/30/2015 15:55	GE	失業補助請領率(經季調)	Sep	6.40%	6.40%	6.40%	--
09/30/2015 16:30	UK	經常帳餘額	2Q	-22.0b	-16.8b	-26.5b	-24.0b
09/30/2015 16:30	UK	GDP(季比)	2Q F	0.70%	0.70%	0.70%	--
09/30/2015 16:30	UK	GDP 年比	2Q F	2.60%	2.40%	2.60%	--
09/30/2015 16:30	UK	總商業投資(季比)	2Q F	2.90%	1.60%	2.90%	--
09/30/2015 16:30	UK	總商業投資(年比)	2Q F	--	3.10%	5.00%	--
09/30/2015 16:30	UK	服務業指數(月比)	Jul	0.20%	0.20%	0.50%	0.60%
09/30/2015 16:30	UK	服務業指數 3M/3M	Jul	0.80%	0.80%	0.70%	0.60%
09/30/2015 16:30	UK	駿懋企業信心指標	Sep	--	42	45	--
09/30/2015 17:00	EC	失業率	Aug	10.90%	11.00%	10.90%	11.00%
09/30/2015 17:00	EC	CPI 預估(年比)	Sep	0.00%	-0.10%	0.10%	--
09/30/2015 17:00	EC	核心 CPI(年比)	Sep A	0.90%	0.90%	0.90%	--
09/30/2015 19:00	US	MBA 貸款申請指數	25-Sep	--	-6.70%	13.90%	--
09/30/2015 20:15	US	ADP 就業變動	Sep	190k	200k	190k	186k
09/30/2015 20:30	US	Fed's Dudley Speaks on Market Liquidity in New York					
09/30/2015 20:30	CA	國內生產毛額(月比)	Jul	0.20%	0.30%	0.50%	0.40%
09/30/2015 20:30	CA	GDP 年比	Jul	0.70%	0.80%	0.60%	0.50%
09/30/2015 21:00	US	美國供應管理協會 Milwaukee	Sep	48.5	39.44	47.67	--

09/30/2015 21:45	US	芝加哥採購經理人指數	Sep	53	48.7	54.4	--
10/01/2015 03:00	US	Fed's Yellen, Bullard Speak on Community Banking in St. Louis					
10/01/2015 07:00	NZ	QV 房價(年比)	Sep	--	12.60%	11.30%	--
10/01/2015 07:30	AU	AiG 製造業表現指數	Sep	--	52.1	51.7	--
10/01/2015 07:50	JN	日銀短觀大型製造業指數	3Q	13	12	15	--
10/01/2015 07:50	JN	日銀短觀大型製造業展望	3Q	10	10	16	--
10/01/2015 07:50	JN	日銀短觀大型非製造業指數	3Q	20	25	23	--
10/01/2015 07:50	JN	日銀短觀大型非製造業展望	3Q	19	19	21	--
10/01/2015 07:50	JN	日銀短觀大型全部產業資本支出	3Q	8.70%	10.90%	9.30%	--
10/01/2015 07:50	JN	日銀短觀小型製造業指數	3Q	-2	0	0	--
10/01/2015 07:50	JN	日銀短觀小型製造業前景展望	3Q	-4	-2	0	--
10/01/2015 07:50	JN	日銀短觀小型非製造業前景展望	3Q	1	3	4	--
10/01/2015 07:50	JN	日銀短觀小型非製造業前景展望	3Q	0	1	1	--
10/01/2015 07:50	JN	日本買進海外債券	25-Sep	--	¥1044.9b	--	--
10/01/2015 07:50	JN	日本買進海外股票	25-Sep	--	¥13.6b	--	--
10/01/2015 07:50	JN	外資買進日本債券	25-Sep	--	-¥1077.0b	--	--
10/01/2015 07:50	JN	外資買進日本股票	25-Sep	--	-¥191.8b	--	--
10/01/2015 08:00	AU	CoreLogic RP Data 房價(月比)	Sep	--	0.90%	0.30%	--
10/01/2015 08:15	US	Fed's Brainard Speaks on Community Banking in St. Louis					
10/01/2015 09:30	AU	工作機會	Aug	--	2.70%	2.10%	2.60%
10/01/2015 09:35	JN	日經日本製造業採購經理人指數	Sep F	--	51	50.9	--
10/01/2015 13:00	JN	汽車銷售(年比)	Sep	--	-3.00%	2.30%	--
10/01/2015 15:00	AU	商品指數(澳幣)	Sep	--	81.4	79.7	79.2
10/01/2015 15:00	AU	商品指數(年比)	Sep	--	-21.30%	-20.90%	-21.40%
10/01/2015 15:15	SZ	實質零售銷售(年比)	Aug	--	-0.30%	-0.10%	0.10%
10/01/2015 15:30	SZ	採購經理人指數-製造業	Sep	51.8	49.5	52.2	--
10/01/2015 15:55	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Sep F	52.5	52.3	52.5	--
10/01/2015 16:00	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Sep F	52	52	52	--
10/01/2015 16:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Sep	51.3	51.5	51.5	51.6
10/01/2015 16:30	SZ	KOF Institute Autumn Economic Forecast (Table)					
10/01/2015 19:30	US	Challenger 裁員人數(年比)	Sep	--	93.20%	2.90%	--
10/01/2015 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	26-Sep	271k	277k	267k	--
10/01/2015 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	19-Sep	2230k	2191k	2242k	2244k
10/01/2015 21:30	CA	加拿大皇家銀行加拿大製造業採購經理人指數	Sep	--	48.6	49.4	--

10/01/2015 21:45	US	Markit 美國製造業採購經理人指數	Sep F	53	53.1	53	--
10/01/2015 21:45	US	彭博消費者舒適度	27-Sep	--	43	41.9	--
10/01/2015 22:00	US	營建支出(月比)	Aug	0.50%	0.70%	0.70%	0.40%
10/01/2015 22:00	US	ISM 製造業指數	Sep	50.6	50.2	51.1	--
10/01/2015 22:00	US	ISM 銷售價格指數	Sep	40	38	39	--
10/02/2015 01:00	US	Fed's Lockhart Gives Welcome at Labor-Market Conference					
10/02/2015 02:30	US	Fed's Williams Gives Outlook Speech in Salt Lake City					
10/02/2015 07:30	JN	失業率	Aug	3.30%	3.40%	3.30%	--
10/02/2015 07:30	JN	求才求職比率	Aug	1.21	1.23	1.21	--
10/02/2015 07:30	JN	家計支出總額(年比)	Aug	0.30%	2.90%	-0.20%	--
10/02/2015 07:50	JN	貨幣基數(年比)	Sep	--	35.10%	33.30%	--
10/02/2015 07:50	JN	貨幣基數期末	Sep	--	¥338.4t	¥327.4t	--
10/02/2015 08:00	NZ	澳盛銀行紐西蘭商品價格指數	Sep	--	5.50%	-5.20%	--
10/02/2015 09:00	AU	HIA 新屋銷售(月比)	Aug	--	--	-1.80%	--
10/02/2015 09:30	AU	零售銷售(月比)	Aug	0.40%	--	-0.10%	--
10/02/2015 09:30	US	ECB's Draghi Gives Speech in New York					
10/02/2015 09:30	EC	ECB's Draghi Speaks in New York					
10/02/2015 16:30	UK	Markit/CIPS 英國營建業採購經理人指數	Sep	57.5	--	57.3	--
10/02/2015 17:00	EC	PPI(月比)	Aug	-0.60%	--	-0.10%	--
10/02/2015 17:00	EC	PPI(年比)	Aug	-2.40%	--	-2.10%	--
10/02/2015 20:30	US	非農業就業人口變動	Sep	201k	--	173k	--
10/02/2015 20:30	US	2個月薪資淨修正	Sep	--	--	--	--
10/02/2015 20:30	US	私部門就業人口變動	Sep	197k	--	140k	--
10/02/2015 20:30	US	製造業就業人口變動	Sep	0k	--	-17k	--
10/02/2015 20:30	US	失業率	Sep	5.10%	--	5.10%	--
10/02/2015 20:30	US	平均時薪(月比)	Sep	0.20%	--	0.30%	--
10/02/2015 20:30	US	平均時薪(年比)	Sep	2.40%	--	2.20%	--
10/02/2015 20:30	US	平均每週工時-全部員工	Sep	34.6	--	34.6	--
10/02/2015 20:30	US	就業不足率	Sep	--	--	10.30%	--
10/02/2015 20:30	US	家計部門就業變動	Sep	--	--	196	--
10/02/2015 20:30	US	勞動參與率	Sep	--	--	62.60%	--
10/02/2015 20:45	US	Fed's Patrick Harker Gives Opening Remarks in Philadelphia					
10/02/2015 21:45	US	ISM 紐約	Sep	--	--	51.1	--
10/02/2015 22:00	US	工廠訂單	Aug	-1.20%	--	0.40%	--
10/02/2015 22:00	US	工廠訂單(運輸除外)	Aug	--	--	-0.60%	--
10/01/2015 10/02	US	Wards 國內車輛銷售	Sep	13.80m	14.36m	13.80m	--
10/01/2015 10/02	US	Wards 總車輛銷售	Sep	17.60m	18.07m	17.72m	--
10/03/2015 00:30	US	Fed's Bullard Speaks on Monetary Policy in New York					
10/03/2015 01:30	US	Fed's Fischer Addresses					

Boston Conference on Monetary Policy							
10/05/2015 06:30	AU	AiG 服務業指數表現	Sep	--	--	55.6	--
10/05/2015 07:30	AU	道明證券通貨膨脹(月比)	Sep	--	--	0.10%	--
10/05/2015 07:30	AU	道明證券通貨膨脹(年比)	Sep	--	--	1.70%	--
10/05/2015 08:30	AU	ANZ 求才廣告月比	Sep	--	--	1.00%	--
10/05/2015 09:30	JN	勞工現金收入(年比)	Aug	0.70%	--	0.60%	0.90%
10/05/2015 09:30	JN	實質現金收入(年比)	Aug	--	--	0.30%	0.50%
10/05/2015 09:35	JN	日經日本服務業採購經理人指數	Sep	--	--	53.7	--
10/05/2015 09:35	JN	日經日本綜合採購經理人指數	Sep	--	--	52.9	--