

# 《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

## 商幣反彈 紐元可博

過去一週,環球資產市場幾乎全受美國上週五公佈的非農業新增職位數據所主導。 9月份數據表現遠差於預期,加上8月職位亦大幅向下修訂,是自2012年第二季歐債 危機以來首次連續兩個月低於15萬份;年初至今每月平均值更跌穿20萬份(僅19.8 萬份),反映外圍市況波動對美國的影響。

如此數據,一方面反映聯儲局上月按兵不動有理,另一方面引發市場預期年內難以加息。聯邦基金利率期貨顯示,市場現時揣測聯儲局要延至明年第一季季尾才會加息,拖累美匯回軟。一週下來,G10 非美貨幣幾乎全面上升,僅日圓微跌。升幅最大為澳元、紐元、加元和挪威克朗等商品貨幣,明顯受商品價格反彈所帶動;相反,近一季跌幅較輕微的其他歐元貨幣升勢相對克制,令美匯跌勢亦較緩和,反映商品貨幣空倉回補對市況的影響甚大。

四大商品貨幣中,以紐元走勢最為強勁。從數據看,紐西蘭其實乏善足陳,但奶粉拍賣價大升,加上該國儲備銀行公佈8月大手干預匯市買入紐元,刺激紐元大舉做好,重上 0.66 水平。技術上,紐元上月形成一個小雙底,現價已突破雙底頸線;加上十天線升穿二十天線後,正準備突破五十天線,意味始自5月的跌勢或已告一段落,匯價中期可朝 0.70 方向邁進。

油價反彈,加元亦隨之轉強。不過,今年第二季油價反彈至60美元時,美元兌加元匯價為1.25上下;現時油價反彈至50美元,美元兌加元卻在1.30水平附近,意味加元弱勢甚於當時。投資者可待匯價回落至二十週線1.29水平再行吸納美元兌加元。

本欄倉位方面,澳紐長倉已止蝕,另以現價買入紐元直盤。

#### 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	1.3015	1.25	782	-397	
澳加長倉	2015年9月23日	0.9400	0.9375	0.9180	-25	-30	
澳紐長倉	2015年9月30日	1.12	已止蝕	1.09	-300		
紐美長倉	2015年10月07日	0.6605	0.6605	0.63	0	0	



# 即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	横行				1.1110	1.1380
美元兌瑞郎	横行				0.9540	0.9810
英鎊兌美元	上落				1.5200	1.5430
美元兌日圓	窄幅				119.70	121.40
澳元兌美元	買入	0.7200	0.7440	0.7090		
紐元兌美元	買入	0.6600	0.6800	0.6460		
美元兌加元	買入	1.3000	1.3200	1.2900		

何文俊 環球金融市場部



### 數據公佈

		<u> </u>		ı		ı	
日期時間	地區	事件	數據期	調查	實際	前期	修正
H 391 4/1 161		Fed's Williams Gives	3C18C791	网旦	<b>共</b> 小不	711 241	1911
		Outlook Speech in San					
10/07/2015 05:30		Francisco					
10/07/2015 06:30	AU	AiG 營建業表現指數	Sep		51.9	53.8	-
10/07/2015 07:01	UK	BRC 商店價格指數(年比)	Sep		-1.90%	-1.40%	
10/07/2015 07:50		官方準備資產	Sep		\$1248.9b	\$1244.2b	
10/07/2015 11:00		日銀貨幣基數每年增加	07-Oct	¥80t	¥80t	¥80t	
10/07/2015 13:00	_	景氣動向領先指標	Aug P	103.4	103.5	105	
10/07/2015 13:00		同時指標	Aug P	112.3	112.5	113.1	
10/07/2015 14:00		工業生產經季調(月比)	Aug	0.20%	-1.20%	0.70%	1.20%
10/07/2015 14:00	_	工業生產 WDA(年比)	Aug	3.30%	2.30%	0.50%	0.80%
10/07/2015 15:00		外匯存底	Sep		541.5b	540.4b	540.0b
10/07/2015 16:30		工業生產(月比)	Aug	0.30%	1.00%	-0.40%	-0.30%
10/07/2015 16:30		工業生產(年比)	Aug	1.20%	1.90%	0.80%	0.70%
10/07/2015 16:30		製造業生產(月比)	Aug	0.30%	0.50%	-0.80%	-0.70%
10/07/2015 16:30		製造業生產(年比)	Aug	-0.20%	-0.80%	-0.50%	-1.20%
10/07/2015 19:00		MBA 貸款申請指數	02-Oct		25.50%	-6.70%	
10/07/2015 20:30		建築許可 (月比)	Aug	0.30%	-3.70%	-0.60%	0.70%
10/07/2015 22:00		NIESR GDP 預估	Sep		0.50%	0.50%	
10/07/2013 22:00		Bank of Japan Monetary	БСР		0.50 / 0	0.50 / 0	
10/07/2015		Policy Statement (Table)					
		Fed's Williams Speaks at					
		Gonzaga University,					
10/08/2015 02:00		Spokane					
10/08/2015 03:00	US	消費信貸	Aug	\$19.500b	\$16.018b	\$19.097b	\$18.944b
		ANZ 重型卡車交通流量(月					
10/08/2015 05:00	NZ		Sep		1.70%	-0.60%	-0.50%
10/08/2015 07:01	_	RICS 房價指數	Sep	55%	44%	53%	
10/08/2015 07:50		機器訂單(月比)	Aug	2.30%	-5.70%	-3.60%	
10/08/2015 07:50		機器訂單(年比)	Aug	3.50%	-3.50%	2.80%	
10/08/2015 07:50		國際收支經常帳餘額			¥1653.1b		
10/08/2015 07:50		國際收支經常帳經調整	Aug		¥1590.1b	¥1321.8b	
10/08/2015 07:50		貿易收支 BOP 基差	Aug	-¥395.1b	-¥326.1b	-¥108.0b	
10/08/2015 07:50		日本買進海外債券	02-Oct		-¥1261.5b	¥1044.9b	¥1037.8b
10/08/2015 07:50		日本買進海外股票	02-Oct		¥612.2b	¥13.6b	
10/08/2015 07:50		外資買進日本債券	02-Oct		¥30.3b	-¥1077.0b	
10/08/2015 07:50		外資買進日本股票	02-Oct		-¥177.3b	-¥191.8b	-¥192.2b
10/08/2015 09:00		彭博 10 月日本調查(表格)					
10/08/2015 10:00	JN	東京平均辦公室空置率	Sep			4.72	
10/08/2015 12:30	JN	破產(年比)	Sep			-13.06%	
10/08/2015 13:00	JN	經濟景氣觀測調查(目前)	Sep	49		49.3	
10/08/2015 13:00		經濟景氣觀測調查(展望)	Sep	48.3		48.2	
		Bank of Japan's Monthly					
10/00/001 # 13 00		Economic Report for					
10/08/2015 13:00		October	- C			A 0 = 4 = 7	
10/08/2015 13:30		外匯存底	Sep	2.200/		A\$71.2b	
10/08/2015 13:45		失業率 4. # 幸 <i>価</i> 季 # 3	Sep	3.20%		3.20%	
10/08/2015 13:45	SZ	失業率 經季調	Sep	3.40%		3.30%	



10/08/2015 14:00   GE   經常條餘額   Aug   16.7b     23.4b     10/08/2015 14:00   GE   出口經季調(月比)   Aug   -0.90%     2.40%   2.50%   10/08/2015 14:00   GE   造口經季調(月比)   Aug   -0.60%     2.20%   2.30%   10/08/2015 19:00   UK   英國共行資產購買目標   Oct   375b     375b     10/08/2015 19:00   UK   英國共行資產購買目標   Oct   375b     0.50%							
10/08/2015 14:00   GE 出口經季調(月比)   Aug	10/08/2015 14:00	GE	貿易收支	Aug	19.0b	 25.0b	
10/08/2015 14:00   GE   建口經季調(月比)   Aug   -0.60%     2.20%   2.30%   10/08/2015 19:00   UK 英國央行資產購買目標   Oct   375b     375b     10/08/2015 19:00   UK 英國央行資在購買目標   Oct   375b     0.50%     0.50%       ECB account of the   EC monetary policy meeting	10/08/2015 14:00	GE	經常帳餘額	Aug	16.7b	 23.4b	
10/08/2015 19:00	10/08/2015 14:00	GE	出口經季調(月比)	Aug	-0.90%	 2.40%	2.50%
10/08/2015 19:00	10/08/2015 14:00	GE	進口經季調(月比)	Aug	-0.60%	 2.20%	2.30%
ECB account of the   EC   monetary policy meeting   10/08/2015 20:15   CA   新星開工   Sep   202.0k     216.9k     10/08/2015 20:30   US   首次申請失業救濟金人數   03-Oct   274k     277k     10/08/2015 20:30   CA   新星價格指數(月比)   Aug   0.20%     0.10%     10/08/2015 20:30   US   連轉申請失業救濟金人數   26-Sep   2200k     2191k     10/08/2015 20:30   CA   新星價格指數(年比)   Aug       1.30%     10/08/2015 20:30   CA   新星價格指數(年比)   Aug       1.30%     10/08/2015 20:45   US   影博 10 月美國調查   Fed's Bullard to Give   Welcome at Symposium on   US   Savings   10/08/2015 21:45   US   影博消費者舒適度   04-Oct       43       Fed's Kocherlakota Gives   Welcoming Remarks in   US   Mankato, MN   U.S. Fed Releases Minutes   from Sept. 16-17 FOMC   Meeting   Fed Releases Minutes of   Sept. 16-17 FOMC   Meeting   Fed Releases Minutes of   Sept. 16-17 FOMC   Welcome   Sept. 16-17 FOMC   Sept. 16-17	10/08/2015 19:00	UK	英國央行資產購買目標	Oct	375b	 375b	
10/08/2015 19:30   EC   monetary policy meeting   10/08/2015 20:15   CA   新屋開工   Sep   202.0k     216.9k     10/08/2015 20:30   US   首次申請失業救濟金人數   03-Oct   274k     277k     10/08/2015 20:30   US   達積申請失業救濟金人數   03-Oct   274k     277k     10/08/2015 20:30   US   達積申請失業救濟金人數   26-Sep   2200k     2191k     10/08/2015 20:30   CA   新屋價格指數(年比)   Aug       1.30%     10/08/2015 20:30   US   彭博 10 月美國調查   Fed's Bullard to Give   Welcome at Symposium on   Savings   10/08/2015 21:30   US   彭博消費者舒適度   04-Oct       43     Fed's Kocherlakota Gives   Welcoming Remarks in   Mankato, MN   U.S. Fed Releases Minutes   from Sept. 16-17 FOMC   Meeting   In/09/2015 02:00   US   Meeting   Fed Releases Minutes of   Sept. 16-17 FOMC Meeting   In/09/2015 03:30   US   Outlook Speech in Spokane   I0/09/2015 05:45   NZ   信用卡支出-零售(月比)   Sep   0.40%     0.50%   0.40%     10/09/2015 08:30   AU   在主貸款月比   Aug   4.70%     0.50%       10/09/2015 08:30   AU   投資貸款   Aug       0.50%       10/09/2015 08:30   AU   投資貸款   Aug       0.50%       10/09/2015 08:30   AU   投資貸款   Aug       0.50%       10/05/2015 08:30   AU   投資贷款   Aug       0.50%       10/05/2015 08:30   AU   日本記述   Aug   4.70%     0.50%       10/05/2015 08:30   AU   日本記述   Aug       0.50%       10/05/2015 08:30	10/08/2015 19:00	UK	英國央行銀行利率	08-Oct	0.50%	 0.50%	
10/08/2015 20:15			ECB account of the				
10/08/2015 20:30	10/08/2015 19:30	EC	monetary policy meeting				
10/08/2015 20:30	10/08/2015 20:15	CA	新屋開工	Sep	202.0k	 216.9k	
10/08/2015 20:30 US 連續申請失業救濟金人數 26-Sep 2200k 2191k 10/08/2015 20:30 CA 新屋價格指數(年比) Aug 1.30% 10/08/2015 20:45 US 彭博 10 月美國調查 Fed's Bullard to Give Welcome at Symposium on US Savings US 彭博消費者舒適度 04-Oct 43 Fed's Kocherlakota Gives Welcoming Remarks in US Mankato, MN U.S. Fed Releases Minutes from Sept. 16-17 FOMC US Meeting Fed Releases Minutes of Sept. 16-17 FOMC Meeting in Washington Fed's Williams Gives US Outlook Speech in Spokane 10/09/2015 03:30 US Outlook Speech in Spokane 10/09/2015 05:45 NZ 信用卡支出-零售(月比) Sep 0.40% 0.50% 0.40% 10/09/2015 08:30 AU 住宅貸款月比 Aug 4.70% 0.30% 10/09/2015 08:30 AU 投資貸款 Aug 0.50% 0.50% 10/09/2015 08:30 AU 投資貸款 Aug 0.50%	10/08/2015 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	03-Oct	274k	 277k	
10/08/2015 20:30	10/08/2015 20:30	CA	新屋價格指數(月比)	Aug	0.20%	 0.10%	
10/08/2015 20:45	10/08/2015 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	<b>26-Sep</b>	2200k	 2191k	
Fed's Bullard to Give   Welcome at Symposium on   US   Savings   US   Mankato   Gives   Welcoming Remarks in   US   Mankato   MN   U.S. Fed Releases Minutes   Fed Releases Minutes   Fed Releases Minutes of   Sept. 16-17 FOMC   Sept. 16-17 FOMC   Meeting   In Washington   Fed's Williams   Gives   US   Outlook Speech in Spokane   US   Outlook Speech in Spokane   US   Capt   Sept.	10/08/2015 20:30	CA	新屋價格指數(年比)	Aug		 1.30%	
Welcome at Symposium on   US   Savings   US   Savings   US   影博消費者舒適度   04-Oct       43	10/08/2015 20:45	US	彭博 10 月美國調查				
10/08/2015 21:30			Fed's Bullard to Give				
10/08/2015 21:45							
Fed's Kocherlakota Gives   Welcoming Remarks in   US   Mankato, MN   U.S. Fed Releases Minutes   from Sept. 16-17 FOMC   US   Meeting   Fed Releases Minutes of   Sept. 16-17 FOMC   Meeting   I0/09/2015 02:00   US   in Washington   Fed's Williams Gives   US   Outlook Speech in Spokane   I0/09/2015 05:45   NZ   信用卡支出-零售(月比)   Sep   0.40%     0.50%   0.40%   I0/09/2015 05:45   NZ   信用卡支出-總額(月比)   Sep       0.10%     I0/09/2015 08:30   AU   住宅貸款月比   Aug   4.70%     0.30%     I0/09/2015 08:30   AU   投資貸款   Aug       0.50%     I0/09/2015 08:30   AU   投資貸款   Aug       In/05/2015 08:30   AU   投資貸款   Aug       In/05/2015 08:30   Au   Langar   In/05/2015 08:30	10/08/2015 21:30						
Welcoming Remarks in   US   Mankato, MN   U.S. Fed Releases Minutes   from Sept. 16-17 FOMC   Weeting   Fed Releases Minutes of   Sept. 16-17 FOMC   Meeting   in Washington   Fed's Williams Gives   Outlook Speech in Spokane   US   Outlook Speech in Spokane   Overlaption   Overlaption   Sept. 16-17 FOMC   Meeting   Outlook Speech   Outlook Sp	10/08/2015 21:45	US		04-Oct		 43	
US Mankato, MN U.S. Fed Releases Minutes from Sept. 16-17 FOMC US Meeting Fed Releases Minutes of Sept. 16-17 FOMC Meeting 10/09/2015 02:00 US in Washington Fed's Williams Gives Outlook Speech in Spokane 10/09/2015 05:45 NZ 信用卡支出-零售(月比) Sep 0.40% 0.50% 0.40% 10/09/2015 08:30 AU 住宅貸款月比 Aug 4.70% 0.30% 10/09/2015 08:30 AU 投資貸款 Aug 0.50% 0.50%							
U.S. Fed Releases Minutes from Sept. 16-17 FOMC US Meeting Fed Releases Minutes of Sept. 16-17 FOMC Meeting in Washington Fed's Williams Gives US Outlook Speech in Spokane 10/09/2015 05:45 NZ 信用卡支出-零售(月比) Sep 0.40% 0.50% 0.40% 10/09/2015 05:45 NZ 信用卡支出-總額(月比) Sep 0.10% 10/09/2015 08:30 AU 住宅貸款月比 Aug 4.70% 0.30% 10/09/2015 08:30 AU 投資貸款 Aug 0.50%							
10/09/2015 02:00   US   Meeting   Fed Releases Minutes of   Sept. 16-17 FOMC Meeting   In Washington   Fed's Williams Gives   US   Outlook Speech in Spokane   I0/09/2015 03:30   US   Outlook Speech in Spokane   I0/09/2015 05:45   NZ 信用卡支出-零售(月比)   Sep   0.40%     0.50%   0.40%   I0/09/2015 05:45   NZ 信用卡支出-總額(月比)   Sep       0.10%     I0/09/2015 08:30   AU 住宅貸款月比   Aug   4.70%     0.30%     I0/09/2015 08:30   AU 投資貸款   Aug       0.50%	10/09/2015 01:00	US					
10/09/2015 02:00   US   Meeting   Fed Releases Minutes of   Sept. 16-17 FOMC Meeting   in Washington   Fed's Williams Gives   US   Outlook Speech in Spokane   10/09/2015 05:45   NZ 信用卡支出-零售(月比)   Sep   0.40%     0.50%   0.40%   10/09/2015 05:45   NZ 信用卡支出-總額(月比)   Sep       0.10%     10/09/2015 08:30   AU 住宅貸款月比   Aug   4.70%     0.30%     10/09/2015 08:30   AU 投資貸款   Aug       0.50%							
Fed Releases Minutes of Sept. 16-17 FOMC Meeting in Washington  Fed's Williams Gives  10/09/2015 03:30 US Outlook Speech in Spokane  10/09/2015 05:45 NZ 信用卡支出-零售(月比) Sep 0.40% 0.50% 0.40% 10/09/2015 05:45 NZ 信用卡支出-總額(月比) Sep 0.10% 10/09/2015 08:30 AU 住宅貸款月比 Aug 4.70% 0.30% 10/09/2015 08:30 AU 投資貸款 Aug 0.50%	10/00/2015 02:00	TIC					
Sept. 16-17 FOMC Meeting   In Washington   Fed's Williams Gives   US   Outlook Speech in Spokane   I0/09/2015 03:30   US   Outlook Speech in Spokane   Sep   0.40%     0.50%   0.40%   I0/09/2015 05:45   NZ 信用卡支出-總額(月比)   Sep       0.10%     I0/09/2015 08:30   AU 住宅貸款月比   Aug   4.70%     0.30%     I0/09/2015 08:30   AU 投資貸款   Aug       0.50%	10/09/2015 02:00	US					
10/09/2015 02:00 US in Washington Fed's Williams Gives 10/09/2015 03:30 US Outlook Speech in Spokane 10/09/2015 05:45 NZ 信用卡支出-零售(月比) Sep 0.40% 0.50% 0.40% 10/09/2015 05:45 NZ 信用卡支出-總額(月比) Sep 0.10% 10/09/2015 08:30 AU 住宅貸款月比 Aug 4.70% 0.30% 10/09/2015 08:30 AU 投資貸款 Aug 0.50%							
Fed's Williams Gives         10/09/2015 03:30       US       Outlook Speech in Spokane         10/09/2015 05:45       NZ 信用卡支出-零售(月比)       Sep 0.40%       0.50%       0.40%         10/09/2015 05:45       NZ 信用卡支出-總額(月比)       Sep 0.10%       0.10%       0.30%       10/09/2015 08:30       AU 住宅貸款月比       Aug 4.70%       0.30%       0.50%	10/09/2015 02:00	US					
10/09/2015 03:30       US       Outlook Speech in Spokane	10/07/2015 02:00	CD					
10/09/2015 05:45     NZ 信用卡支出-零售(月比)     Sep     0.40%      0.50%     0.40%       10/09/2015 05:45     NZ 信用卡支出-總額(月比)     Sep       0.10%        10/09/2015 08:30     AU 住宅貸款月比     Aug     4.70%      0.30%        10/09/2015 08:30     AU 投資貸款     Aug       0.50%	10/09/2015 03:30	US					
10/09/2015 05:45     NZ 信用卡支出-總額(月比)     Sep       0.10%        10/09/2015 08:30     AU 住宅貸款月比     Aug     4.70%      0.30%        10/09/2015 08:30     AU 投資貸款     Aug       0.50%	10/09/2015 05:45			Sep	0.40%	 0.50%	0.40%
10/09/2015 08:30     AU 住宅貸款月比     Aug 4.70%      0.30%        10/09/2015 08:30     AU 投資貸款     Aug      0.50%	10/09/2015 05:45	_		•			
10/09/2015 08:30 AU 投資貸款 Aug 0.50%	10/09/2015 08:30	AU	住宅貸款月比		4.70%		
	10/09/2015 08:30	_					
IO/O//#UIO UU:00   IIO  / 1/ 1/ 2 PE// 3/ 1/25/3/ PE//4 FE/   IIUG   ==   #:#U/U   ==	10/09/2015 08:30		所有人住戶貸款價值(月比)	Aug		 2.20%	