

《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

空倉可向英、加埋手

過去一週，環球資產市場繼續受美國加息預期放緩所主導。聯儲局上週五公佈的議息會議記錄顯示委員會對外圍經濟的下行風險相當關注，因此要謹慎地觀望更多數據才能決定加息。另外，紐約及阿特蘭大聯邦儲備銀行總裁杜德利及洛克哈特亦分別表示，最近數據看來並不支持本月底加息，但仍然預期 12 月可以加息；聯儲局副主席費希爾更表明今年加息僅屬預期而非承諾。凡此種種，均令市場認為最早加息時間起碼要 12 月，非美貨幣因而持續反彈，將美匯指數壓在 95 水平之下。

聯邦基金利率期貨最新走勢顯示，市場預期本月底加息的機會已跌至單位數字，幾可蓋棺論定，而 12 月加息的機會繼續不足四成。需留意的是，即使是明年 1 月會議，市場亦認為加息機會不足一半，起碼要到明年 3 月才有機會。如此預期，或將繼續支持非美貨幣反彈。

不過，從一週升幅榜看，主要非美貨幣的反彈力度明顯不同。息差變化的預期明顯對歐洲貨幣帶來支持，普遍升幅逾百分之一；走勢最弱為英鎊，匯價不升反跌 0.2%。日前英國公佈的通脹數據出乎意料地差，當地經濟重陷通縮，市場預期英倫銀行可能要延至明年下半年方能加息，引發鎊匯掉頭向下。技術上，鎊匯僅險守十天線，破位機會大，下方支持要看 1.5150 及 1.5020 水平。

加元走勢亦然。紐約期油在 50 美元上方急速滑落，令美元兌加元跌勢止於 1.29 水平，其後匯價更重上 1.30 附近爭持。油組預期今明兩年產量不減反增，期油可能再試 45 美元，料將推動美加匯價抽回十天線（現處 1.3060）樓上，投資者可於 1.30 水平小注吸納，上望 1.31 至 1.3150 區域。

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	1.3003	1.25	770	-12
澳加長倉	2015 年 9 月 23 日	0.9400	0.9410	0.9180	10	35
紐美長倉	2015 年 10 月 07 日	0.6605	0.6683	0.63	78	78

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	偏強	--	--	--	1.1270	1.1500
美元兌瑞郎	橫行	--	--	--	0.9580	0.9750
英鎊兌美元	反彈	--	--	--	1.5300	1.5550
美元兌日圓	窄幅	--	--	--	118.50	121.80
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7230	0.7400
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.6530	0.6750
美元兌加元	買入	1.2900	1.3150	1.2850	--	--

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
10/14/2015 07:30	AU	Westpac 消費者信心指數	Oct	--	97.8	93.9	--
10/14/2015 07:30	AU	Westpac 消費者信心指數 季調(月比)	Oct	--	4.20%	-5.60%	--
10/14/2015 07:50	JN	PPI 月比	Sep	-0.40%	-0.50%	-0.60%	--
10/14/2015 07:50	JN	PPI 年比	Sep	-3.90%	-3.90%	-3.60%	--
10/14/2015 07:50	JN	貨幣存量 M2(年比)	Sep	4.30%	3.80%	4.20%	--
10/14/2015 07:50	JN	貨幣存量 M3(年比)	Sep	3.50%	3.10%	3.40%	--
10/14/2015 10:00	NZ	非居民債券持有	Sep	--	68.70%	69.50%	--
10/14/2015 16:30	UK	失業補助申請率	Sep	2.30%	2.30%	2.30%	--
10/14/2015 16:30	UK	失業補助申請變動	Sep	-2.2k	4.6k	1.2k	--
10/14/2015 16:30	UK	平均週薪 3 個月平均年比	Aug	3.10%	3.00%	2.90%	--
10/14/2015 16:30	UK	每週薪資不含紅利 3 個月/ 年比	Aug	3.00%	2.80%	2.90%	--
10/14/2015 16:30	UK	ILO 失業率(3 個月)	Aug	5.50%	5.40%	5.50%	--
10/14/2015 16:30	UK	就業變動 3M/3M	Aug	140k	140k	42k	--
10/14/2015 17:00	EC	工業生產經季調(月比)	Aug	-0.50%	-0.50%	0.60%	0.80%
10/14/2015 17:00	EC	工業生產 WDA(年比)	Aug	1.80%	0.90%	1.90%	1.70%
10/14/2015 17:00	SZ	瑞信 ZEW 調查預期	Oct	--	18.3	9.7	--
10/14/2015 19:00	US	MBA 貸款申請指數	09-Oct	--	-27.60%	25.50%	--
10/14/2015 20:30	US	先期零售銷售(月比)	Sep	0.20%	0.10%	0.20%	0.00%
10/14/2015 20:30	US	零售銷售(不含汽車)(月比)	Sep	-0.10%	-0.30%	0.10%	-0.10%
10/14/2015 20:30	US	零售銷售(不含汽車及汽油)	Sep	0.30%	0.00%	0.30%	0.20%
10/14/2015 20:30	US	零售銷售(控制組)	Sep	0.30%	-0.10%	0.40%	0.20%
10/14/2015 20:30	US	PPI 最終需求(月比)	Sep	-0.20%	-0.50%	0.00%	--
10/14/2015 20:30	US	PPI(不含食品及能源)(月 比)	Sep	0.10%	-0.30%	0.30%	--
10/14/2015 20:30	US	PPI 不含食品、能源及貿易 (月比)	Sep	0.10%	-0.30%	0.10%	--
10/14/2015 20:30	US	PPI 最終需求(年比)	Sep	-0.80%	-1.10%	-0.80%	--
10/14/2015 20:30	US	PPI(不含食品及能源)(年 比)	Sep	1.20%	0.80%	0.90%	--
10/14/2015 20:30	US	PPI 不含食品、能源及貿易 (年比)	Sep	0.80%	0.50%	0.70%	--
10/14/2015 22:00	US	企業存貨	Aug	0.10%	0.00%	0.10%	0.00%
10/14/2015	JN	Cabinet Office Monthly Economic Report for October (Table)					
10/15/2015 02:00	US	U.S. Federal Reserve Releases Beige Book					
10/15/2015 05:30	NZ	BusinessNZ 製造業採購經 理人指數	Sep	--	55.4	55	55.1
10/15/2015 08:00	NZ	澳盛銀行消費者信心指數	Oct	--	114.9	110.8	--
10/15/2015 08:00	NZ	澳盛銀行消費者信心(月比)	Oct	--	3.70%	0.90%	--
10/15/2015 08:00	AU	Consumer Inflation Expectation	Oct	--	3.50%	3.20%	--
10/15/2015 08:30	AU	新車銷售 (月比)	Sep	--	5.50%	-1.60%	-1.70%
10/15/2015 08:30	AU	新車銷售 年比	Sep	--	7.70%	2.10%	2.90%
10/15/2015 08:30	AU	就業變動	Sep	9.6k	-5.1k	17.4k	18.1k

10/15/2015 08:30	AU	失業率	Sep	6.20%	6.20%	6.20%	--
10/15/2015 08:30	AU	全職就業變動	Sep	--	-13.9k	11.5k	11.0k
10/15/2015 08:30	AU	兼職就業變動	Sep	--	8.9k	5.9k	7.1k
10/15/2015 08:30	AU	參與率	Sep	65.00%	64.90%	65.00%	--
10/15/2015 08:30	AU	RBA 外匯交易-政府	Sep	--	-785m	-404m	--
10/15/2015 08:30	AU	RBA 外匯交易-市場	Sep	--	712m	336m	--
10/15/2015 08:30	AU	RBA 外匯交易-其他	Sep	--	89m	85m	--
10/15/2015 12:00	JN	東京公寓銷售(年比)	Sep	--	--	23.70%	--
10/15/2015 12:30	JN	工業生產(月比)	Aug F	--	--	-0.50%	--
10/15/2015 12:30	JN	工業生產(年比)	Aug F	--	--	0.20%	--
10/15/2015 12:30	JN	產能利用率(月比)	Aug	--	--	-0.20%	--
10/15/2015 12:30	JN	第三產業指數(月比)	Aug	0.00%	--	0.20%	--
10/15/2015 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	10-Oct	270k	--	263k	--
10/15/2015 20:30	CA	Teranet/National Bank 房價指數(月比)	Sep	--	--	1.00%	--
10/15/2015 20:30	CA	Teranet/National Bank 房價指數(年比)	Sep	--	--	5.40%	--
10/15/2015 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	03-Oct	2200k	--	2204k	--
10/15/2015 20:30	CA	Teranet/National Bank 房價指數	Sep	--	--	176.12	--
10/15/2015 20:30	US	紐約州製造業調查指數	Oct	-8	--	-14.67	--
10/15/2015 20:30	US	CPI(月比)	Sep	-0.20%	--	-0.10%	--
10/15/2015 20:30	US	CPI(不含食品及能源)(月比)	Sep	0.10%	--	0.10%	--
10/15/2015 20:30	US	CPI(年比)	Sep	-0.10%	--	0.20%	--
10/15/2015 20:30	US	CPI(不含食品及能源)(年比)	Sep	1.80%	--	1.80%	--
10/15/2015 20:30	US	CPI 指數(未經季調)	Sep	237.799	--	238.316	--
10/15/2015 20:30	US	CPI 主要指數 經季調	Sep	243.041	--	242.693	--
10/15/2015 20:30	US	實質平均週薪(年比)	Sep	--	--	2.30%	--
10/15/2015 21:00	CA	成屋銷售(月比)	Sep	--	--	0.30%	--
10/15/2015 21:45	US	彭博消費者舒適度	11-Oct	--	--	44.8	--
10/15/2015 22:00	US	費城聯準企業展望	Oct	-2	--	-6	--
10/15/2015 22:30	US	Fed's Bullard Makes Opening Remarks at Policy Conference					
10/15/2015 22:30	US	Fed's Dudley Speaks at Brookings Institution					
10/16/2015 03:30	US	財政預算月報	Sep	\$95.0b	--	\$105.8b	--
10/16/2015 04:30	US	Cleveland Fed's Mester Delivers Remarks at Event in New York					
10/16/2015 05:45	NZ	CPI(季比)	3Q	0.20%	--	0.40%	--
10/16/2015 05:45	NZ	CPI(年比)	3Q	0.30%	--	0.30%	0.40%
10/16/2015 07:50	JN	日本買進海外債券	09-Oct	--	--	-¥1261.5b	--
10/16/2015 07:50	JN	日本買進海外股票	09-Oct	--	--	¥612.2b	--
10/16/2015 07:50	JN	外資買進日本債券	09-Oct	--	--	¥30.3b	--
10/16/2015 07:50	JN	外資買進日本股票	09-Oct	--	--	-¥177.3b	--