

《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

形勢突轉 看淡澳、瑞

歐元區日前公布的經濟數據一般，3月份通脹初值按年下降0.1%，仍然處於通縮，但符合預期，亦較2月數字有明顯改善。不過，撇除能源、食品及煙酒的核心通脹按年只上升0.6%，既低於市場預期，亦差於2月數字，反映整體通縮收窄可能僅受惠於油價上月短暫反彈，但廣泛物價走勢未有明顯改善。鑑於油價本月中再試低位，稍後公佈的通脹終值或再有下調空間。再者，3月份歐元區失業率微升一個百分點至11.3%，同樣差於市場預期及2月數字，亦印證區內實體經濟未見好轉。另一方面，希臘未能與歐盟及IMF等金主達成協議，需於下週繼續協商，令市場對希臘能否於用盡資金前獲得援助感到擔憂，恐怕形勢再生變數。

在這兩個因素影響下，過去一週匯市的樂觀情緒突然逆轉，非美貨幣普遍向下，除了英鎊和日圓走勢牛皮外，其餘貨幣跌幅均達1.5%至3.3%不等，同時將美匯推回98之上。

從政策面及技術面而言，澳元形勢最不利。商品價格掉頭向下固然不利匯價，而澳洲儲備銀行下週議息在即，市場預期減息機會高達七成，然後7月再減機會亦高達六成，今年底政策利率處於或低於1.75厘機會極大，勢於未來兩季壓著澳元。圖表上，雖然匯價現已跌近日線圖保歷加通道底，但其他技術指標卻剛剛發出利淡訊號，後市跌穿通道底0.7550後下試0.75關的機會不小，最大支持在週線圖保歷加通道底0.74。

其他看淡對象再吼瑞郎。希臘問題再起事端，但瑞郎未見受惠，足證其避險需求已大不如前。美元兌瑞郎週線圖上，十週線準備升穿二十週線，意味可再展升勢，目標起碼再穿一算。

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)
美日長倉	2012年11月15日	79.60	119.97	110.00	+4,037	+25
美加長倉	2013年10月9日	1.0370	1.2682	1.20	+2,312	+171
美瑞長倉	2015年1月21日	0.8748	0.9729	0.93	+981	+126
紐美長倉	2015年3月25日	0.7615	0.7474	0.72	-141	-141

何文俊
環球金融市場部

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	買入	1.0730	1.0830	1.0680	--	--
美元兌瑞郎	調整	--	--	--	0.9450	0.9800
英鎊兌美元	上落	--	--	--	1.4720	1.4980
美元兌日圓	沽出	119.80	118.80	120.10	--	--
澳元兌美元	偏弱	--	--	--	0.7600	0.7950
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.7390	0.7700
美元兌加元	整固	--	--	--	1.2400	1.2830

劉振業
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
04/01/2015 06:30	AU	AiG 製造業表現指數	Mar	--	46.3	45.4	--
04/01/2015 07:00	AU	CoreLogic RP Data 房價(月比)	Mar	--	1.40%	0.30%	--
04/01/2015 07:00	NZ	QV 房價(年比)	Mar	--	7.70%	6.40%	--
04/01/2015 07:50	JN	日銀短觀大型製造業指數	1Q	14	12	12	--
04/01/2015 07:50	JN	日銀短觀大型製造業展望	1Q	16	10	9	--
04/01/2015 07:50	JN	日銀短觀大型非製造業指數	1Q	17	19	16	17
04/01/2015 07:50	JN	日銀短觀大型非製造業展望	1Q	18	17	15	16
04/01/2015 07:50	JN	日銀短觀大型全部產業資本支出	1Q	0.50%	-1.20%	8.90%	8.70%
04/01/2015 07:50	JN	日銀短觀小型製造業指數	1Q	4	1	1	4
04/01/2015 07:50	JN	日銀短觀小型製造業前景展望	1Q	4	0	-5	-3
04/01/2015 07:50	JN	日銀短觀小型非製造業前景展望	1Q	1	3	-1	1
04/01/2015 07:50	JN	日銀短觀小型非製造業前景展望	1Q	-1	-1	-4	-2
04/01/2015 08:30	AU	建築許可(月比)	Feb	-4.00%	-3.20%	7.90%	5.90%
04/01/2015 08:30	AU	建築許可(年比)	Feb	10.70%	14.30%	9.10%	9.20%
04/01/2015 09:00	CH	製造業 PMI	Mar	49.7	50.1	49.9	--
04/01/2015 09:00	CH	非製造業 PMI	Mar	--	53.7	53.9	--
04/01/2015 09:35	JN	Markit/JMMA 日本製造業採購經理人指數	Mar F	--	50.3	50.4	--
04/01/2015 09:45	CH	匯豐中國製造業採購經理人指數	Mar F	49.3	49.6	49.2	--
04/01/2015 13:00	JN	汽車銷售(年比)	Mar	--	-13.10%	-14.20%	--
04/01/2015 13:30	AU	商品指數(澳幣)	Mar	--	83.7	88.8	86.1
04/01/2015 13:30	AU	商品指數(年比)	Mar	--	-19.70%	-20.60%	-21.60%
04/01/2015 15:30	SZ	採購經理人指數-製造業	Mar	47.5	47.9	47.3	--
04/01/2015 15:55	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Mar F	52.4	52.8	52.4	--
04/01/2015 16:00	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Mar F	51.9	52.2	51.9	--
04/01/2015 16:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Mar	54.4	54.4	54.1	54
04/01/2015 19:00	US	MBA 貸款申請指數	27-Mar	--	4.60%	9.50%	--

04/01/2015 20:15	US	ADP 就業變動	Mar	225K	189K	212K	214K
04/01/2015 21:00	US	Fed's Williams Leads Panel: Central Banks' Financial Stability					
04/01/2015 21:30	CA	加拿大皇家銀行加拿大製造業採購 經理人指數	Mar	--	48.9	48.7	--
04/01/2015 21:45	US	Markit 美國製造業採購經理人指數	Mar F	55.3	55.7	55.3	--
04/01/2015 22:00	US	營建支出 (月比)	Feb	-0.10%	-0.10%	-1.10%	-1.70%
04/01/2015 22:00	US	ISM 製造業指數	Mar	52.5	51.5	52.9	--
04/01/2015 22:00	US	ISM 銷售價格指數	Mar	38	39	35	--
04/01/2015 22:30	US	Fed's Lockhart Leads Panel on Banks and Monetary Policy					
04/02/2015 07:30	AU	道明證券通貨膨脹(月比)	Mar	--	0.40%	0.00%	--
04/02/2015 07:30	AU	道明證券通貨膨脹(年比)	Mar	--	1.50%	1.30%	--
04/02/2015 07:50	JN	貨幣基數(年比)	Mar	--	35.20%	36.70%	--
04/02/2015 07:50	JN	貨幣基數期末	Mar	--	¥295.9T	¥278.9T	--
04/02/2015 07:50	JN	日本買進海外債券	27-Mar	--	¥1017.2B	¥765.5B	¥788.2B
04/02/2015 07:50	JN	日本買進海外股票	27-Mar	--	¥396.2B	¥221.3B	¥220.2B
04/02/2015 07:50	JN	外資買進日本債券	27-Mar	--	¥187.1B	-¥953.5B	-¥954.5B
04/02/2015 07:50	JN	外資買進日本股票	27-Mar	--	-¥35.1B	-¥352.8B	-¥352.4B
04/02/2015 08:00	NZ	澳盛銀行紐西蘭商品價格指數	Mar	--	--	1.80%	--
04/02/2015 08:30	AU	工作機會	Feb	--	--	2.60%	--
04/02/2015 08:30	AU	貿易收支	Feb	-1300M	--	-980M	--
04/02/2015 10:30	HK	匯豐香港採購經理人指數	Mar	--	--	50.7	--
04/02/2015 16:30	UK	Markit/CIPS 英國營建業採購經理 人指數	Mar	59.8	--	60.1	--
04/02/2015 19:30	US	Challenger 裁員人數(年比)	Mar	--	--	20.90%	--
04/02/2015 20:30	CA	國際商品貿易	Feb	-2.00B	--	-2.45B	--
04/02/2015 20:30	US	Revisions: Initial Jobless Claims					
04/02/2015 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	28-Mar	286K	--	282K	--
04/02/2015 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	21-Mar	2405K	--	2416K	--
04/02/2015 20:30	US	貿易收支	Feb	-\$41.2B	--	-\$41.8B	--
04/02/2015 20:40	US	Fed Chair Janet Yellen Makes Opening Remarks at Conference					
04/02/2015	US	彭博消費者舒適度	29-Mar	--	--	45.5	--

21:45							
04/02/2015 21:45	US	ISM 紐約	Mar	62	--	63.1	--
04/02/2015 22:00	US	工廠訂單	Feb	-0.40%	--	-0.20%	--
04/02/2015 22:00	US	U.S. Durables Lowers Jan. Factory Orders to -0.6%: Bloomberg					
04/02/2015 04/03	JN	勞工現金收入(年比)	Feb	0.70%	--	1.30%	--
04/02/2015 04/03	JN	實質現金收入(年比)	Feb	--	--	-1.50%	--
04/01/2015 04/02	US	Wards 總車輛銷售	Mar	16.90M	17.05M	16.16M	--
04/01/2015 04/02	US	Wards 國內車輛銷售	Mar	13.50M	13.35M	12.87M	--
04/03/2015 03:45	US	Fed's Brainard Speaks at Development Conference in Washington					
04/03/2015 09:35	JN	Markit 日本服務業採購經理人指數	Mar	--	--	48.5	--
04/03/2015 09:35	JN	Markit/JMMA 日本綜合採購經理人指數	Mar	--	--	50	--
04/03/2015 09:45	CH	匯豐中國綜合採購經理人指數	Mar	--	--	51.8	--
04/03/2015 09:45	CH	匯豐中國服務業採購經理人指數	Mar	--	--	52	--