

《經濟日報》專欄〈交匯點〉

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

非農做好 美元轉強

上週美國公佈的就業報告優於預期，失業率再跌之餘，2月亦新增29萬5千份非農職位，美匯指數即時升穿前高位95.5。本次報告中，一眾主要行業如製造業、零售及金融業的新增就業人數都錄得不俗升幅，反映美國就業復蘇情況頗為全面，加強了市場對聯儲局於年中加息的預期。

其實所謂「加強」了加息預期，只不過是市場以往一直不信聯儲局有機會如期在6月加息。以往無論非農就業報告的好與壞，或耶倫於議息間的言論，市場最終都會解讀為耶倫不敢加息。有時就業數據造好，但因為個別數據如平均時薪增長緩慢，市場就炒會影響消費而打賭耶倫不敢加息。至於耶倫可能把議息聲明中的「patient」一字拿走，市場解讀為耶倫會每次衡量經濟情況而再作決定，故6月未必加息。由此可見，市場就是不相信6月加息。

其實只要看看美國失業率已經跌至5.5%，遠低於2009年高峰期10%及接近金融海嘯前低位4.4%，就知美國就業市場復蘇速度如何。股市未反映美國加息，但不代表其他市場不會，美匯升至97水平就反映了加息預期。由於下週聯儲局將再議息，加上現時熱炒耶倫將把「patient」一字拿走，故今、明兩週美元仍會強勢，美匯指數最終或先試100水平。

其他貨幣方面，歐元或試1.05，英鎊應跌穿1.50試1.48，澳元或因4月可能再減息而再跌至0.73至0.74低位。不過，筆者應要提醒讀者，技術上歐元、加元及澳元等都已長期超賣。追沽非美貨幣的朋友，應量力而為。

劉振業

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	沽出	1.0870	1.0750	1.0920	--	--
美元兌瑞郎	偏強	--	--	--	0.9750	0.9950
英鎊兌美元	回軟	--	--	--	1.5000	1.5190
美元兌日圓	反彈	--	--	--	119.80	123.00
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7600	0.7850
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.7200	0.7450
美元兌加元	調整	--	--	--	1.2340	1.2670

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
03/09/2015 05:45	NZ	製造業活動量(季比)	4Q	--	0.90%	0.40%	0.50%
03/09/2015 07:50	JN	國際收支經常帳餘額	Jan	¥270.4B	¥61.4B	¥187.2B	--
03/09/2015 07:50	JN	國際收支經常帳經調整	Jan	¥1179.6B	¥1058.1B	¥976.6B	¥852.8B
03/09/2015 07:50	JN	貿易收支 BOP 基差	Jan	-¥936.0B	-¥864.2B	-¥395.6B	--
03/09/2015 07:50	JN	GDP 經季調(季比)	4Q F	0.50%	0.40%	0.60%	--
03/09/2015 07:50	JN	GDP 年化經季調(季比)	4Q F	2.20%	1.50%	2.20%	--
03/09/2015 07:50	JN	GDP 名目經季調(季比)	4Q F	1.10%	1.00%	1.10%	--
03/09/2015 07:50	JN	GDP 平減指數 年比	4Q F	2.30%	2.40%	2.30%	--
03/09/2015 07:50	JN	GDP 民間消費(年比)	4Q F	0.30%	0.50%	0.30%	--
03/09/2015 07:50	JN	GDP 企業支出(季比)	4Q F	0.20%	-0.10%	0.10%	--
03/09/2015 07:50	JN	銀行放款(含信託)(年比)	Feb	--	2.50%	2.50%	--
03/09/2015 07:50	JN	銀行放款不含信託(年比)	Feb	2.60%	2.60%	2.60%	--
03/09/2015 08:30	AU	ANZ 求才廣告月比	Feb	--	0.90%	1.30%	1.20%
03/09/2015 12:30	JN	破產(年比)	Feb	--	-11.50%	-16.55%	--
03/09/2015 13:00	JN	經濟景氣觀測調查(目前)	Feb	46.5	50.1	45.6	--
03/09/2015 13:00	JN	經濟景氣觀測調查(展望)	Feb	50.4	53.2	50	--
03/09/2015 15:00	GE	貿易收支	Jan	19.5B	15.9B	19.1B	18.9B
03/09/2015 15:00	GE	經常帳餘額	Jan	16.5B	16.8B	25.3B	25.6B
03/09/2015 15:00	GE	出口經季調(月比)	Jan	-1.50%	-2.10%	3.40%	2.80%
03/09/2015 15:00	GE	進口經季調(月比)	Jan	0.50%	-0.30%	-0.80%	-0.70%
03/09/2015 16:00	SZ	SNB Sight Deposits					
03/09/2015 17:30	EC	Sentix 投資者信心	Mar	15	18.6	12.4	--
03/09/2015 19:01	NZ	人力調查	2Q	--	19%	25%	--
03/09/2015 20:15	CA	新屋開工	Feb	179.0K	156.3K	187.3K	187.0K
03/09/2015 21:01	AU	人力調查	2Q	--	10%	7%	--
03/09/2015 22:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	06-Mar	--	54.2	53.6	--
03/09/2015	US	勞動市場狀況指數變動	Feb	--	4	4.9	4.8

22:00							
03/10/2015 00:01	HK	人力調查	2Q	--	15%	15%	--
03/10/2015 02:30	US	Fed's Mester Speaks on Economy, Monetary Policy in Washington					
03/10/2015 05:00	NZ	ANZ 重型卡車交通流量(月比)	Feb	--	-1.30%	0.90%	0.80%
03/10/2015 05:45	NZ	信用卡支出-零售(月比)	Feb	0.40%	1.00%	-0.40%	-0.30%
03/10/2015 05:45	NZ	信用卡支出-總額(月比)	Feb	--	0.40%	0.10%	--
03/10/2015 06:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	08-Mar	--	110.3	112.5	--
03/10/2015 07:30	US	Fed's Fisher Speaks at Rice University on 10 Years at the Fed					
03/10/2015 07:50	JN	貨幣存量 M2(年比)	Feb	3.50%	3.50%	3.40%	--
03/10/2015 07:50	JN	貨幣存量 M3(年比)	Feb	2.90%	2.90%	2.80%	--
03/10/2015 08:00	JN	人力調查	2Q	--	19	21	20
03/10/2015 08:01	GE	Germany Second Quarter Manpower Employment Outlook					
03/10/2015 08:01	UK	BRC 同類貨品銷售(年比)	Feb	0.50%	0.20%	0.20%	--
03/10/2015 08:01	CH	人力調查	2Q	--	9%	10%	--
03/10/2015 08:30	AU	NAB 景氣狀況	Feb	--	--	2	--
03/10/2015 08:30	AU	NAB 企業信心指數	Feb	--	--	3	--
03/10/2015 09:30	CH	CPI(年比)	Feb	1.00%	--	0.80%	--
03/10/2015 09:30	CH	PPI(年比)	Feb	-4.30%	--	-4.30%	--
03/10/2015 14:00	JN	工具機訂單(年比)	Feb P	--	--	20.40%	--
03/10/2015 14:45	SZ	失業率	Feb	3.50%	--	3.50%	--
03/10/2015 14:45	SZ	失業率 經季調	Feb	3.20%	--	3.10%	--
03/10/2015 21:00	US	NFIB 中小型企業樂觀指數	Feb	98.9	--	97.9	--
03/10/2015 22:00	US	躉售存貨(月比)	Jan	-0.10%	--	0.10%	--
03/10/2015 22:00	US	躉售交易銷售(月比)	Jan	-0.50%	--	-0.40%	--
03/10/2015 22:00	US	JOLTS 職缺	Jan	5050	--	5028	--
03/10/2015 03/15	CH	Aggregate Financing CNY	Feb	1000.0B	--	2050.0B	2050.8B
03/10/2015 03/15	CH	貨幣供給 M2(年比)	Feb	11.00%	--	10.80%	--
03/10/2015 03/15	CH	貨幣供給 M1 年比	Feb	6.80%	--	10.60%	--
03/10/2015 03/15	CH	貨幣供給 M0 年比	Feb	-0.80%	--	-17.60%	--

03/10/2015 03/15	CH	New Yuan Loans CNY	Feb	750.0B	--	1470.0B	--
03/11/2015 07:30	AU	Westpac 消費者信心指數	Mar	--	--	100.7	--
03/11/2015 07:30	AU	Westpac 消費者信心指數經季調(月比)	Mar	--	--	8.00%	--
03/11/2015 07:50	JN	PPI 月比	Feb	0.00%	--	-1.30%	--
03/11/2015 07:50	JN	PPI 年比	Feb	0.50%	--	0.30%	--
03/11/2015 07:50	JN	機器訂單(月比)	Jan	-4.00%	--	8.30%	--
03/11/2015 07:50	JN	機器訂單(年比)	Jan	-1.00%	--	11.40%	--
03/11/2015 08:30	AU	住宅貸款月比	Jan	-2.00%	--	2.70%	--
03/11/2015 08:30	AU	投資貸款	Jan	--	--	6.00%	--
03/11/2015 08:30	AU	所有人住戶貸款價值(月比)	Jan	--	--	3.80%	--