

《太陽報》專欄〈有利有幣〉 《東方日報》專欄〈匯通天下〉

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

美匯極度超買

全球貨幣政策續成市場。除了聯儲局對年內加息的口風愈來愈強硬後，其餘如歐洲央行及丹麥央行等仍然大力量寬。除此之外，新加坡亦調整了匯率區間斜度，減慢貨幣升值速度，某程度上都是寬鬆政策的一種。由此可見，除了聯儲局外，全球央行都傾向寬鬆政策以對抗可能下滑的經濟。

反之，美國聯儲局於去年 12 月終於透露加息進程，耶倫直指未來數月都不會加息，及後指出這「數月」指是兩個月，暗示聯儲局只會在第一季不加息。亦即是，第二季後聯儲局就隨時加息。此情況下，在聯儲局的加息步伐愈來愈確定下，全球央行實行的寬鬆政策只會令與美國的息口愈拉愈闊，不利匯價表現。

美國數據續強，但歐洲經濟擔憂愈深，美息升而歐息跌，最先反映應是匯市，而早前耶倫於會上言論亦導致美匯愈衝愈高，顯見息口對匯市反應最大。現時估計美匯仍會稍強勢，週內有機會試 95.5 至 96。不過，由於現時美匯指數已極度超買，長線追美元再上的朋友小心，在下估計美匯於 2 月有機會作出相當幅度調整，支持在至 88 水平，其餘貨幣亦有機會彈上。故此，仍在沽空一眾貨幣的朋友要小心行事。

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	買入	1.1290	1.1430	1.1220	--	--
美元兌瑞郎	反彈	--	--	--	0.8920	0.9300
英鎊兌美元	反彈	--	--	--	1.5000	1.5320
美元兌日圓	整固	--	--	--	116.50	120.90
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7720	0.8020
紐元兌美元	偏弱	--	--	--	0.7210	0.7590
美元兌加元	偏強	--	--	--	1.2470	1.2800

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
01/30/2015 02:00	US	Fed's Powell, George Discuss Payments Improvement Initiative					
01/30/2015 05:45	NZ	建築許可(月比)	Dec	--	-2.10%	10.00%	10.50%
01/30/2015 05:45	NZ	淨移入(經季調)	Dec	--	4100	5010	5000
01/30/2015 07:30	JN	失業率	Dec	3.50%	3.40%	3.50%	--
01/30/2015 07:30	JN	求才求職比率	Dec	1.12	1.15	1.12	--
01/30/2015 07:30	JN	家計支出總額(年比)	Dec	-2.30%	-3.40%	-2.50%	--
01/30/2015 07:30	JN	全國消費者物價指數 年比	Dec	2.30%	2.40%	2.40%	--
01/30/2015 07:30	JN	全國 CPI(不含生鮮食品)(年比)	Dec	2.60%	2.50%	2.70%	--
01/30/2015 07:30	JN	全國核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	Dec	2.10%	2.10%	2.10%	--
01/30/2015 07:30	JN	東京消費者物價指數 年比	Jan	2.20%	2.30%	2.10%	2.20%
01/30/2015 07:30	JN	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Jan	2.20%	2.20%	2.30%	--
01/30/2015 07:30	JN	東京核心消費者物價指數 不含食物及能源(月比)	Jan	1.80%	1.70%	1.80%	--
01/30/2015 07:50	JN	工業生產(月比)	Dec P	1.20%	1.00%	-0.50%	--
01/30/2015 07:50	JN	工業生產(年比)	Dec P	0.30%	0.30%	-3.70%	--
01/30/2015 08:05	UK	GfK 消費者信心指數	Jan	-2	1	-4	--
01/30/2015 08:30	AU	PPI(年比)	4Q	--	1.10%	1.20%	--
01/30/2015 08:30	AU	PPI(季比)	4Q	--	0.10%	0.20%	--
01/30/2015 08:30	AU	民營部門信用(月比)	Dec	0.50%	0.50%	0.50%	--
01/30/2015 08:30	AU	民營部門信用(年比)	Dec	5.90%	5.90%	5.90%	--
01/30/2015 10:00	JN	車輛生產(年比)	Dec	--	-2.50%	-12.20%	--
01/30/2015 10:00	NZ	貨幣供給 M3 年比	Dec	--	6.30%	5.80%	5.90%
01/30/2015 13:00	JN	新屋開工(年比)	Dec	-14.80%	-14.70%	-14.30%	--
01/30/2015 13:00	JN	新屋開工戶數(年化)	Dec	0.900M	0.883M	0.888M	--
01/30/2015 13:00	JN	營建訂單(年比)	Dec	--	7.50%	16.90%	--
01/30/2015 15:00	GE	零售銷售(月比)	Dec	0.30%	0.20%	1.00%	0.90%
01/30/2015 15:00	GE	零售銷售(年比)	Dec	3.60%	4.00%	-0.80%	-1.00%
01/30/2015	US	Fed's Rosengren Addresses Basel					

15:45		Committee Africa Meeting					
01/30/2015	SZ	KOF 領先指標	Jan	94.7	97	98.7	98.8
16:00	GE	CPI-勃蘭登堡(月比)	Jan	--	-1.20%	0.00%	--
01/30/2015	GE	CPI-勃蘭登堡(年比)	Jan	--	-0.60%	0.30%	--
17:00	UK	淨消費信貸	Dec	1.2B	0.6B	1.3B	1.2B
01/30/2015	UK	Net Lending Sec. on Dwellings	Dec	1.9B	1.6B	2.1B	1.9B
17:30	UK	抵押債許可件數	Dec	59.0K	60.3K	59.0K	--
01/30/2015	UK	貨幣供給 M4 月比	Dec	--	0.10%	0.00%	0.10%
17:30	UK	M4 貨幣供給(年比)	Dec	--	-1.10%	-2.80%	-2.70%
01/30/2015	UK	M4 扣除 IOFC 3 個月年化	Dec	--	5.00%	2.90%	3.10%
17:30	EC	失業率	Dec	11.50%	11.40%	11.50%	--
01/30/2015	EC	CPI 預估(年比)	Jan	-0.50%	-0.60%	-0.20%	--
18:00	EC	核心 CPI(年比)	Jan A	0.70%	0.60%	0.70%	--
01/30/2015	US	雇用成本指數	4Q	0.60%	0.60%	0.70%	--
21:30	CA	國內生產毛額(月比)	Nov	0.00%	-0.20%	0.30%	--
01/30/2015	CA	GDP 年比	Nov	2.10%	1.90%	2.30%	--
21:30	US	GDP 年化(季比)	4Q A	3.00%	2.60%	5.00%	--
01/30/2015	US	個人消費	4Q A	4.00%	4.30%	3.20%	--
21:30	US	GDP 價格指數	4Q A	0.90%	0.00%	1.40%	--
01/30/2015	US	個人消費支出核心指數(季比)	4Q A	1.10%	1.10%	1.40%	--
22:00	US	美國供應管理協會 Milwaukee	Jan	58	51.6	57.61	--
01/30/2015	US	U.S. Fed's Bullard Talks With Bloomberg Television on Economy					
22:45	US	芝加哥採購經理人指數	Jan	57.5	59.4	58.3	58.8
01/30/2015	US	U. of Mich. Sentiment	Jan F	98.2	98.1	98.2	--
23:00	US	U. of Mich. Current Conditions	Jan F	--	109.3	108.3	--
01/30/2015	US	U. of Mich. Expectations	Jan F	--	91	91.6	--
23:00	US	U. of Mich. 1 Yr Inflation	Jan F	--	2.50%	2.40%	--
01/30/2015	US	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	Jan F	--	2.80%	2.80%	--
01/31/2015	US	U.S. Fed's Tarullo Speaks About Macroprudential Policy					
01:45							

02/02/2015 06:30	AU	AiG 製造業表現指數	Jan	--	49	46.9	--
02/02/2015 07:00	AU	CoreLogic RP Data 房價(月比)	Jan	--	1.30%	0.90%	--
02/02/2015 07:30	AU	道明證券通貨膨脹(月比)	Jan	--	0.10%	0.00%	--
02/02/2015 07:30	AU	道明證券通貨膨脹(年比)	Jan	--	1.50%	1.50%	--
02/02/2015 09:35	JN	Markit/JMMA 日本製造業採購經理人指數	Jan F	--	--	52.1	--
02/02/2015 13:00	JN	汽車銷售(年比)	Jan	--	--	-8.80%	--
02/02/2015 13:30	AU	商品指數(澳幣)	Jan	--	--	87.6	--
02/02/2015 13:30	AU	商品指數(年比)	Jan	--	--	-21.20%	--
02/02/2015 16:30	SZ	採購經理人指數-製造業	Jan	50.6	--	54	--
02/02/2015 16:55	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Jan F	51	--	51	--
02/02/2015 17:00	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Jan F	51	--	51	--
02/02/2015 17:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jan	52.7	--	52.5	--
02/02/2015 21:30	US	個人所得	Dec	0.20%	--	0.40%	--
02/02/2015 21:30	US	個人支出	Dec	-0.20%	--	0.60%	--
02/02/2015 21:30	US	PCE 平減指數(月比)	Dec	-0.30%	--	-0.20%	--
02/02/2015 21:30	US	PCE 平減指數(年比)	Dec	0.80%	--	1.20%	--
02/02/2015 21:30	US	核心 PCE(月比)	Dec	0.00%	--	0.00%	--
02/02/2015 21:30	US	核心 PCE(年比)	Dec	1.30%	--	1.40%	--
02/02/2015 22:30	CA	加拿大皇家銀行加拿大製造業採購經理人指數	Jan	--	--	53.9	--
02/02/2015 22:45	US	Markit 美國製造業採購經理人指數	Jan F	53.7	--	53.7	--
02/02/2015 23:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	30-Jan	--	--	56.5	--
02/02/2015 23:00	US	營建支出(月比)	Dec	0.70%	--	-0.30%	--
02/02/2015 23:00	US	ISM 製造業指數	Jan	54.5	--	55.5	55.1
02/02/2015 23:00	US	ISM 銷售價格指數	Jan	39.8	--	38.5	--
02/03/2015 06:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	01-Feb	--	--	113.2	--
02/03/2015 07:00	NZ	QV 房價(年比)	Jan	--	--	4.90%	--
02/03/2015 07:50	JN	貨幣基數(年比)	Jan	--	--	38.20%	--
02/03/2015 07:50	JN	貨幣基數期末	Jan	--	--	¥275.9T	--

02/03/2015 08:00	NZ	澳盛銀行紐西蘭商品價格指數	Jan	--	--	-4.40%	--
02/03/2015 08:30	AU	貿易收支	Dec	-850M	--	-925M	--
02/03/2015 08:30	AU	建築許可(月比)	Dec	-5.00%	--	7.50%	--
02/03/2015 08:30	AU	建築許可(年比)	Dec	5.10%	--	10.10%	--
02/03/2015 11:30	AU	RBA 現金利率目標	03-Feb	2.50%	--	2.50%	--