

《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

美元轉冷 再沽紐元

上週五美國公佈的經濟增長差於市場預期，去年第四季按年只升2.5%，低於第三季的2.7%。匯市變動不大，但美股則大跌，原因不外乎炒美國經濟可能受外圍如低油價引致的負面影響。

不過，看真點數據，今輪美國經濟增長是好是壞仍值得斟酌。第四季美國淨出口及政府支出確是大減，前者更可能與外圍經濟轉弱有關。然而，個人消費支出按年上升2.8%，是過往幾年新高，本地私人投資亦上升6.3%，優於第三季的5.7%。在內需及投資項目表現相當不俗下，美國經濟是否正受外圍影響仍值得相權。

不過，市場似乎仍因美國數據轉弱而推低股市。筆者估計，若今週公佈的非農數據及失業率差於預期，除了股市再跌下，難保美匯會開始調整。再者，無論週線及月線圖的美匯皆已強烈超買，故美元隨時借助壞消息而大幅回吐。另外，現時希臘政局問題逐漸平息，左翼聯盟亦不斷發放善意信息指無意退出歐元區下，壞消息盡出或令歐元作中期反彈，第一季有機會升至1.20，此時將增添美元調整壓力。

商品貨幣方面，留意今日澳洲儲備銀行議息，市傳將再次減息，這會令澳元受壓。不過，時至今日，減息對澳元來講已不是新鮮事；相反，先前紐西蘭儲備銀行的議息似乎發放了今年可能不加息的態度，市場估計年內央行有可能由加息轉為減息下，小心紐元跌幅將超過澳元，本月或跌穿0.70。

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	買入	1.1320	1.1430	1.1280	--	--
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

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
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	--	52.2	52.1	--
02/02/2015 09:45	CH	匯豐中國製造業採購經理人指數	Jan F	49.8	49.7	49.8	--
02/02/2015 13:00	JN	汽車銷售(年比)	Jan	--	-18.90%	-8.80%	--
02/02/2015 13:30	AU	商品指數(澳幣)	Jan	--	87.3	87.6	88.3
02/02/2015 13:30	AU	商品指數(年比)	Jan	--	-20.40%	-21.20%	-20.60%
02/02/2015 16:30	HK	零售銷售值(年比)	Dec	4.40%	-3.90%	4.10%	4.20%
02/02/2015 16:30	SZ	採購經理人指數-製造業	Jan	50.6	48.2	54	53.6
02/02/2015 16:32	HK	零售銷售量(年比)	Dec	6.80%	-1.30%	7.50%	7.60%
02/02/2015 16:55	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Jan F	51	50.9	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	51	--
02/02/2015 17:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Jan	52.7	53	52.5	52.7
02/02/2015 21:30	US	個人所得	Dec	0.20%	0.30%	0.40%	0.30%
02/02/2015 21:30	US	個人支出	Dec	-0.20%	-0.30%	0.60%	0.50%
02/02/2015 21:30	US	PCE 平減指數(月比)	Dec	-0.30%	-0.20%	-0.20%	--
02/02/2015 21:30	US	PCE 平減指數(年比)	Dec	0.80%	0.70%	1.20%	--
02/02/2015 21:30	US	核心 PCE(月比)	Dec	0.00%	0.00%	0.00%	--
02/02/2015 21:30	US	核心 PCE(年比)	Dec	1.30%	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	--	51	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	53.9	53.7	--
02/02/2015 23:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	30-Jan	--	55.6	56.5	--
02/02/2015 23:00	US	營建支出(月比)	Dec	0.70%	0.40%	-0.30%	-0.20%
02/02/2015 23:00	US	ISM 製造業指數	Jan	54.5	53.5	55.5	55.1
02/02/2015 23:00	US	ISM 銷售價格指數	Jan	39.5	35	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	--	112.4	113.2	--
02/03/2015 07:00	NZ	QV 房價(年比)	Jan	--	5.70%	4.90%	--
02/03/2015 07:50	JN	貨幣基數(年比)	Jan	--	37.40%	38.20%	--
02/03/2015 07:50	JN	貨幣基數期末	Jan	--	¥278.6T	¥275.9T	--
02/03/2015 08:00	NZ	澳盛銀行紐西蘭商品價格指數	Jan	--	-0.90%	-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%	--
02/03/2015 15:00	SZ	貿易收支	Dec	2.10B	--	3.87B	--
02/03/2015 15:00	SZ	出口實質(月比)	Dec	--	--	-0.10%	--
02/03/2015 15:00	SZ	進口實質(月比)	Dec	--	--	-3.30%	--
02/03/2015 15:00	SZ	瑞銀不動產泡沫指數	4Q	--	--	1.29	--
02/03/2015 17:30	UK	Markit/CIPS 英國營建業採購經理人指數	Jan	57	--	57.6	--
02/03/2015 18:00	EC	PPI(月比)	Dec	-0.70%	--	-0.30%	--
02/03/2015 18:00	EC	PPI(年比)	Dec	-2.50%	--	-1.60%	--
02/03/2015 21:30	CA	工業產品價格指數(月比)	Dec	-0.60%	--	-0.40%	--
02/03/2015 21:30	CA	原料價格指數(月比)	Dec	-9.00%	--	-5.80%	--
02/03/2015 22:45	US	ISM 紐約	Jan	--	--	70.8	--
02/03/2015 22:50	US	Fed's Bullard discusses Economics in Newark, Delaware					
02/03/2015 23:00	US	工廠訂單	Dec	-2.40%	--	-0.70%	--
02/03/2015 23:00	US	IBD/TIPP 經濟樂觀指數	Feb	51.5	--	51.5	--
02/03/2015 02/04	US	Wards 國內車輛銷售	Jan	13.50M	--	13.46M	--
02/03/2015 02/04	US	Wards 總車輛銷售	Jan	16.60M	--	16.80M	--
02/04/2015 01:45	US	Fed's Kocherlakota Speaks on Economy in St. Pauls, Minnesota					
02/04/2015 05:45	NZ	失業率	4Q	5.30%	--	5.40%	--
02/04/2015 05:45	NZ	就業變動(季比)	4Q	0.80%	--	0.80%	--
02/04/2015 05:45	NZ	就業變動(年比)	4Q	3.00%	--	3.20%	--
02/04/2015	NZ	參與率	4Q	69.10%	--	69.00%	--

05:45							
02/04/2015							
05:45	NZ	私部門薪資(不含加班)(季比)	4Q	0.50%	--	0.50%	--
02/04/2015							
05:45	NZ	私部門薪資(包含加班)(季比)	4Q	0.50%	--	0.50%	--
02/04/2015							
05:45	NZ	平均時薪(季比)	4Q	0.30%	--	1.40%	--
02/04/2015							
06:30	AU	AiG 服務業指數表現	Jan	--	--	47.5	--