

《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

留意匯市新常態

2015 年剛至，先祝願好友新年快上、淡友新年快落。過去一年，匯市主題不外乎美國收水和歐洲、日本放水。一年下來，美國經濟數據好得難以置信，歐、日反而分別面對通縮及衰退威脅；在聯儲局終為量寬釘蓋的同時，歐、日卻讓量寬借屍還魂。結果，美匯指數於去年底正式衝上 90 水平，歐元則跌至 2012 年歐債危機後的低位，美元兌日圓更一度迫近 2007 中插水前的高位 123 至 124。

因此，自去年第三季開始，似乎開始有投資者再度進行套息交易，操作方式為沽出近乎零息兼積極量寬的歐元和日圓，買入美元，然後將資金投進美股及其他美元風險資產。由是之故，於去年第四季，每當市場突然湧現避險情緒、風險資產大幅波動時，均見這種套息交易大舉拆倉，因而出現美元與風險資產同升共跌的現象，一如 10 月初與 12 月初美股美元同跌時，與美元過往作為避險貨幣的規律，並不一致。

踏入 2015 年，隨著美國經濟數據愈來愈靚，距離加息愈來愈近，美元與風險資產走勢可能會愈來愈一致。這會否成為匯市的新常態？且拭目以待。

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	整固	--	--	--	1.2000	1.2270
美元兌瑞郎	向上	--	--	--	0.9700	1.0020
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.5450	1.5790
美元兌日圓	整固	--	--	--	118.90	121.00
澳元兌美元	偏強	--	--	--	0.8070	0.8380
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.7770	0.8000
美元兌加元	整固	--	--	--	1.1550	1.1720

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
12/31/2014 08:30	AU	民營部門信用(月比)	Nov	0.50%	0.50%	0.60%	--
12/31/2014 08:30	AU	民營部門信用(年比)	Nov	5.90%	5.90%	5.70%	5.80%
12/31/2014 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	27-Dec	290K	298K	280K	281K
12/31/2014 21:30	US	連續申請失業救濟金人數	20-Dec	2368K	2353K	2403K	2406K
12/31/2014 22:45	US	芝加哥採購經理人指數	Dec	60	58.3	60.8	--
12/31/2014 22:45	US	彭博消費者舒適度	28-Dec	--	42.7	43.1	--
12/31/2014 23:00	US	成屋待完成銷售(月比)	Nov	0.50%	0.80%	-1.10%	-1.20%
12/31/2014 23:00	US	成屋待完成銷售年比(未經季調)	Nov	3.60%	1.70%	2.20%	2.10%
01/02/2015 07:00	AU	CoreLogic RP Data 房價(月比)	Dec	--	0.90%	-0.30%	--
01/02/2015 13:30	AU	商品指數(澳幣)	Dec	--	--	86.4	--
01/02/2015 13:30	AU	商品指數(年比)	Dec	--	--	-18.60%	--
01/02/2015 16:55	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Dec F	51.2	--	51.2	--
01/02/2015 17:00	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Dec F	50.8	--	50.8	--
01/02/2015 17:30	UK	淨消費信貸	Nov	1.1B	--	1.1B	--
01/02/2015 17:30	UK	Net Lending Sec. on Dwellings	Nov	1.4B	--	1.5B	--
01/02/2015 17:30	UK	抵押債許可件數	Nov	58.7K	--	59.4K	--
01/02/2015 17:30	UK	貨幣供給 M4 月比	Nov	--	--	-0.10%	--
01/02/2015 17:30	UK	M4 貨幣供給(年比)	Nov	--	--	-2.60%	--
01/02/2015 17:30	UK	M4 扣除 IOFC 3 個月年化	Nov	2.80%	--	2.50%	--
01/02/2015 17:30	UK	Markit UK PMI Manufacturing SA	Dec	53.6	--	53.5	--
01/02/2015 22:30	CA	加拿大皇家銀行加拿大製造業採購經理人指數	Dec	--	--	55.3	--
01/02/2015 22:45	US	Markit 美國製造業採購經理人指數	Dec F	54	--	53.7	--
01/02/2015 23:00	US	營建支出(月比)	Nov	0.40%	--	1.10%	--
01/02/2015 23:00	US	ISM 製造業指數	Dec	57.5	--	58.7	--
01/02/2015 23:00	US	ISM 銷售價格指數	Dec	44	--	44.5	--
01/03/2015 21:00	US	Fed's Williams Takes Part in Economy Panel at AEA conference					
01/03/2015	US	Fed's Rosengren Moderates a Panel					

23:15		at annual AEA Conference					
01/04/2015 03:30	US	Fed's Rosengren Takes Part in Panel at Annual AEA Conference					
01/05/2015 03:30	US	Fed's Williams is a Panel Discussant at Annual AEA Conference					
01/05/2015 06:00	US	Fed's Kocherlakota to Address Korea-America Econ Association					
01/05/2015 06:30	AU	AiG 製造業表現指數	Dec	--	--	50.1	--
01/05/2015 09:35	JN	Markit/JMMA 日本製造業採購經理人指數	Dec F	--	--	52.1	--