

《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

看股炒匯 續短瑞郎

近日市場再次出現匯隨股走的情況。週二亞洲市時段，亞股走穩，美匯大致於 95 水平下方窄幅波動。不過，到了歐洲時段，歐股拾級而下，美匯開始走低；進入紐約市時段，美股受重磅藍籌股如微軟、Caterpillar 和杜邦等公佈的業績差於預期所拖累，加上美國 12 月耐用品訂單按月意外下跌 3.4% 及標普／Case-Shiller 樓價指數升幅放緩，三大指數顯著向下，同一時間美匯亦插穿 94 水平，歐元一度升穿 1.14 水平。及後美股以至翌日亞股跌幅收窄，美匯重上 94 水平，曾高見 94.35，歐元亦回到 1.1340 水平。

如此走勢，反映匯市繼續套息交易，以美元為風險貨幣炒作，歐元則在歐央行大舉量寬下續成沽空對象，並以所得美元買入美股。去年第三季至今，道指與美匯的相關性高達 0.69，與歐元的負相關亦高達 0.64；日經對兩者的正／負相關更高至 0.80 上下，相反恒指則不足 0.20。看來，短期內看股炒匯仍屬可行策略。

技術上，美股三大指數的 9RSI 均剛剛跌穿 50 的強弱分界線，弱勢料持續一段時間，加上不少企業業績未如理想，大市回調壓力未消。按此思路，美匯仍有回落空間，目標分別為十天線 93.50 及二十天線 92.60；短期可博歐元升穿十天線 1.1450，上試二十天線 1.1660。要留意，技術上歐元並未出現明確的轉向跡象，現階段仍以超賣反彈視之。

另外一隻有路捉的貨幣為瑞郎。上週提過，瑞士央行自毀長城盡失人心，瑞郎果然穩步貶值。上週本欄倉位押注美元兌瑞郎再度升穿 0.90，本週已達標，除非瑞士央行無事找事突然又搞掛鈎，否則美元長倉可繼續持有，下個目標先可看二百天線 0.9280。

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	117.92	90.00	+3,832	+38
美加長倉	2013年10月9日	1.0370	1.2418	1.04	+2,048	+338
美瑞長倉	2015年1月21日	0.8748	0.9033	0.85	+285	+285

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	0.9280
英鎊兌美元	反彈	--	--	--	1.5060	1.5320
美元兌日圓	整固	--	--	--	117.00	120.90
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.7750	0.8020
紐元兌美元	偏弱	--	--	--	0.7300	0.7590
美元兌加元	回升	--	--	--	1.2310	1.2630

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
01/28/2015 06:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	25-Jan	--	113.2	113.6	--
01/28/2015 07:30	AU	西太平洋銀行領先指數(月比)	Dec	--	0.00%	-0.06%	--
01/28/2015 08:00	AU	技術類職缺(月比)	Dec	--	-1.00%	-0.80%	-0.70%
01/28/2015 08:30	AU	CPI(季比)	4Q	0.30%	0.20%	0.50%	--
01/28/2015 08:30	AU	CPI(年比)	4Q	1.80%	1.70%	2.30%	--
01/28/2015 08:30	AU	消費者物價指數截尾平均數(季比)	4Q	0.50%	0.70%	0.40%	0.30%
01/28/2015 08:30	AU	消費者物價指數截尾平均數(年比)	4Q	2.20%	2.20%	2.50%	2.40%
01/28/2015 08:30	AU	消費者物價指數加權平均中位數(季比)	4Q	0.50%	0.70%	0.60%	0.50%
01/28/2015 08:30	AU	消費者物價指數加權平均中位數(年比)	4Q	2.20%	2.30%	2.60%	--
01/28/2015 15:00	GE	進口物價指數(月比)	Dec	-1.50%	-1.70%	-0.80%	--
01/28/2015 15:00	GE	進口物價指數(年比)	Dec	-3.40%	-3.70%	-2.10%	--
01/28/2015 15:00	SZ	UBS Consumption Indicator	Dec	--	1.42	1.29	--
01/28/2015 15:00	GE	GfK 消費者信心指數	Feb	9.1	9.3	9	--
01/28/2015 20:00	US	MBA 貸款申請指數	23-Jan	--	-3.20%	14.20%	16.10%
01/28/2015 21:30	CA	Statistics Canada to Make Historical Revisions to Labor Force					
01/29/2015 03:00	US	FOMC Announces Rate Decision, Discusses Interest Rates					
01/29/2015 03:00	US	FOMC 利率決策(上限)	28-Jan	0.25%	0.25%	0.25%	--
01/29/2015 03:00	US	FOMC 利率決策(下限)	28-Jan	--	0.00%	0.00%	--
01/29/2015 04:00	NZ	RBNZ 正式現金利率	29-Jan	3.50%	3.50%	3.50%	--
01/29/2015 05:45	NZ	貿易收支	Dec	75M	-159M	-213M	-285M
01/29/2015 05:45	NZ	出口	Dec	4.21B	4.42B	4.02B	4.04B
01/29/2015 05:45	NZ	進口	Dec	4.13B	4.58B	4.24B	4.33B
01/29/2015 05:45	NZ	貿易餘額 12 個月年至今	Dec	-830M	-1150M	-453M	-499M
01/29/2015 07:00	AU	經濟諮詢委員會領先指標(月比)	Nov	--	0.10%	-0.20%	--
01/29/2015 07:50	JN	日本買進海外債券	23-Jan	--	¥45.6B	-¥397.2B	-¥395.1B
01/29/2015 07:50	JN	日本買進海外股票	23-Jan	--	¥382.1B	¥657.4B	--
01/29/2015	JN	外資買進日本債券	23-Jan	--	¥237.5B	-¥233.7B	-¥234.0B

07:50							
01/29/2015							
07:50	JN	外資買進日本股票	23-Jan	--	¥466.9B	-¥577.4B	-¥577.1B
01/29/2015							
07:50	JN	零售銷售(年比)	Dec	0.90%	0.20%	0.40%	0.50%
01/29/2015							
07:50	JN	零售銷售(月比)	Dec	0.30%	-0.30%	-0.30%	-0.20%
01/29/2015							
07:50	JN	大型零售商銷售	Dec	0.50%	0.10%	1.20%	1.10%
01/29/2015							
07:50	JN	借款及貼現 企業(年比)	Dec	--	3.06%	2.88%	--
01/29/2015							
08:30	AU	進口物價指數(季比)	4Q	1.40%	0.90%	-0.80%	--
01/29/2015							
08:30	AU	出口物價指數(季比)	4Q	-1.00%	0.00%	-3.90%	--
01/29/2015							
15:00	UK	全國房價(月比)	Jan	0.30%	--	0.20%	--
01/29/2015							
15:00	UK	全國房價未經季調(年比)	Jan	6.60%	--	7.20%	--
01/29/2015							
16:00	GE	CPI-薩克森(年比)	Jan	--	--	0.50%	--
01/29/2015							
16:00	GE	CPI-薩克森(月比)	Jan	--	--	0.20%	--
01/29/2015							
16:55	GE	失業人口變動(千)	Jan	-10K	--	-27K	--
01/29/2015							
16:55	GE	失業率	Jan	6.50%	--	6.50%	--
01/29/2015							
17:00	EC	M3 貨幣供給(年比)	Dec	3.50%	--	3.10%	--
01/29/2015							
17:00	EC	M3(3個月平均)	Dec	3.10%	--	2.70%	--
01/29/2015							
17:00	GE	CPI-勃蘭登堡(月比)	Jan	--	--	0.00%	--
01/29/2015							
17:00	GE	CPI-勃蘭登堡(年比)	Jan	--	--	0.30%	--
01/29/2015							
17:00	GE	CPI-黑森(月比)	Jan	--	--	-0.10%	--
01/29/2015							
17:00	GE	CPI-黑森(年比)	Jan	--	--	0.00%	--
01/29/2015							
17:00	GE	CPI-巴伐利亞(月比)	Jan	--	--	0.00%	-0.10%
01/29/2015							
17:00	GE	CPI-巴伐利亞(年比)	Jan	--	--	0.30%	0.20%
01/29/2015							
17:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(月比)	Jan	--	--	-0.10%	--
01/29/2015							
17:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(年比)	Jan	--	--	0.10%	--
01/29/2015							
18:00	EC	企業景氣指標	Jan	0.12	--	0.04	--
01/29/2015							
18:00	EC	工業信心指數	Jan	-4.5	--	-5.2	--
01/29/2015							
18:00	EC	消費者信心指數	Jan F	-8.5	--	-8.5	--
01/29/2015							
18:00	EC	經濟信心指數	Jan	101.6	--	100.7	--
01/29/2015							
18:00	EC	服務業信心指數	Jan	6	--	5.6	--

01/29/2015 19:00	UK	CBI 申報銷售	Jan	32	--	61	--
01/29/2015 21:00	GE	CPI(月比)	Jan P	-0.80%	--	0.00%	--
01/29/2015 21:00	GE	CPI(年比)	Jan P	-0.10%	--	0.20%	--
01/29/2015 21:00	GE	CPI-歐盟調和數據(月比)	Jan P	-1.00%	--	0.10%	--
01/29/2015 21:00	GE	CPI-歐盟調和數據(年比)	Jan P	-0.20%	--	0.10%	--
01/29/2015 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	24-Jan	300K	--	307K	--
01/29/2015 21:30	US	連續申請失業救濟金人數	17-Jan	2405K	--	2443K	--
01/29/2015 22:45	US	彭博消費者舒適度	25-Jan	--	--	44.7	--
01/29/2015 23:00	US	成屋待完成銷售(月比)	Dec	0.50%	--	0.80%	--
01/29/2015 23:00	US	成屋待完成銷售年比(未經季調)	Dec	10.80%	--	1.70%	--
01/29/2015 23:00	US	ISM Releases Seasonal Adjustments					
01/29/2015	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(月比)	Jan	--	--	-0.10%	--
01/29/2015	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(年比)	Jan	--	--	0.10%	--
01/30/2015 05:45	NZ	建築許可(月比)	Dec	--	--	10.00%	--
01/30/2015 05:45	NZ	淨移入(經季調)	Dec	--	--	5010	--
01/30/2015 07:30	JN	失業率	Dec	3.50%	--	3.50%	--
01/30/2015 07:30	JN	求才求職比率	Dec	1.12	--	1.12	--
01/30/2015 07:30	JN	家計支出總額(年比)	Dec	-2.30%	--	-2.50%	--
01/30/2015 07:30	JN	全國消費者物價指數 年比	Dec	2.30%	--	2.40%	--
01/30/2015 07:30	JN	全國 CPI(不含生鮮食品)(年比)	Dec	2.60%	--	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%	--
01/30/2015 07:30	JN	東京消費者物價指數 年比	Jan	2.20%	--	2.10%	--
01/30/2015 07:30	JN	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Jan	2.20%	--	2.30%	--
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%	--	1.80%	--
01/30/2015 07:50	JN	工業生產(月比)	Dec P	1.20%	--	-0.50%	--
01/30/2015 07:50	JN	工業生產(年比)	Dec P	0.30%	--	-3.70%	--
01/30/2015 08:05	UK	GfK 消費者信心指數	Jan	-2	--	-4	--
01/30/2015 08:30	AU	PPI(年比)	4Q	--	--	1.20%	--
01/30/2015 08:30	AU	PPI(季比)	4Q	--	--	0.20%	--

01/30/2015 08:30	AU	民營部門信用(月比)	Dec	0.50%	--	0.50%	--
01/30/2015 08:30	AU	民營部門信用(年比)	Dec	5.90%	--	5.90%	--
01/30/2015 10:00	JN	車輛生產(年比)	Dec	--	--	-12.20%	--
01/30/2015 10:00	NZ	貨幣供給 M3 年比	Dec	--	--	5.80%	--