

《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）

逢週一至五分別為《蘋果日報》、《經濟日報》、《東方日報》、《明報》及《太陽報》專欄

2014年首選歐、紐元

2014年剛至，先恭祝各位好友新年快上，並祝各位淡友新年快落。過去一年，匯市主題不外乎美國經濟復蘇和聯儲局削減買債規模。一年下來，美國經濟數據好得難以置信，聯儲局經過幾番折騰亦終開始收水，可是，美匯指數仍於80水平浮沉，比一年前的79.60高不了多少，顯示三種可能：第一，美國經濟復蘇和收水技止於此，無法扭轉美元2002年以來的中長期弱勢；第二，美國經濟復蘇和收水均為假象，聯儲局明收水暗延長零息期為最大明證；第三，美國收水證明經濟復蘇「堅過石堅」，美股破頂、美債捱沽意味市場大炒risk on，美匯避險價值不再；第四，滯後因素，即美匯利好但市場未及反應。

筆者認為，以匯市的市場深、廣度和資訊流通程度而言，第四項的可能性最低，因為美國數據改善及收水炒作無一年也有三季，市場無理由仍未反映；其餘三項不管誰真誰假，結論亦只有一個：美匯強不了。不過，筆者亦非一面倒看淡美匯，只要2014年全球政經金融形勢有任何不測，美匯也許能重拾避險地位，當然無人希望這個情況實現。

個別貨幣上，歐元強得驚人，假如歐洲央行總裁德拉吉的展望準確，區內經濟逐漸復蘇，沒有必要再減息的話，今年歐元勢必衝擊1.4。英鎊成功突破1.65心理關口，波動區間已上升至1.63至1.66，繼續高位橫行格局。美元兌日圓已升穿去年高位，現企105水平之上，日本央行在第一季加碼寬鬆機會甚大，後市向110邁進，幾無疑問。紐西蘭儲備銀行今年上半年加息機會甚大，投資者累積紐元好倉要快，今年先看0.85；進取者更可現價買入紐日交叉盤，目標90；澳紐交叉盤續看一算。

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	105.20	90.00	+2,560	+227
澳日長倉	2013年9月5日	90.70	93.90	90.70	+320	+223
美加長倉	2013年10月9日	1.0370	1.0630	1.04	+260	+20
紐美長倉	2013年10月28日	0.8190	0.8220	0.8	+30	-32

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	--	--	--	--	1.3650	1.3900
英鎊兌美元	--	--	--	--	1.6400	1.6600
美元兌瑞郎	--	--	--	--	0.8840	0.9000
美元兌日圓	--	--	--	--	104.00	106.00
澳元兌美元	--	--	--	--	0.8780	0.9120
紐元兌美元	買	0.8200	0.8400	0.8100	--	--
美元兌加元	--	--	--	--	1.0580	1.0740

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
12/31/2013 08:30	AU	民營部門信用(月比)	Nov	0.40%	0.30%	0.30%	--
12/31/2013 08:30	AU	民營部門信用(年比)	Nov	3.90%	3.80%	3.50%	--
12/31/2013 17:30	UK	駿懋企業信心指標	Dec	--	48	50	--
12/31/2013 22:00	US	標普/CS 20 城市(月比)(經季調)	Oct	0.95%	1.05%	1.03%	0.98%
12/31/2013 22:00	US	標普/CS 綜合 20 房價指數(年比)	Oct	13.50%	13.61%	13.29%	13.25%
12/31/2013 22:00	US	標普/CaseShiller 房價指數(未經季調)	Oct	165.76	165.91	165.66	165.61
12/31/2013 22:45	US	芝加哥採購經理人指數	Dec	60.8	59.1	63	--
12/31/2013 23:00	US	消費者信心指數	Dec	76	78.1	70.4	72
01/02/2014 06:30	AU	AiG 製造業表現指數	Dec	--	47.6	47.7	--
01/02/2014 07:00	AU	RPData/Rismark 房價(月比)	Dec	--	1.40%	0.10%	--
01/02/2014 13:30	AU	商品指數(澳幣)	Dec	--	--	89.9	--
01/02/2014 13:30	AU	商品指數(年比)	Dec	--	--	-1.90%	--
01/02/2014 16:55	GE	採購經理人指數-製造業	Dec F	54.2	--	54.2	--
01/02/2014 17:00	EC	採購經理人指數-製造業	Dec F	52.7	--	52.7	--
01/02/2014 17:30	UK	採購經理人指數-製造業	Dec	58.4	--	58.4	--
01/02/2014 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	28-Dec	342K	--	338K	--
01/02/2014 21:30	US	連續申請失業救濟金人數	21-Dec	2900K	--	2923K	--
01/02/2014 21:58	US	Markit 美國 PMI 最終	Dec	54.7	--	54.7	--
01/02/2014 22:45	US	彭博消費者舒適度	29-Dec	--	--	-27.4	--
01/02/2014 23:00	US	ISM 製造業指數	Dec	56.8	--	57.3	--
01/02/2014 23:00	US	ISM 銷售價格指數	Dec	53	--	52.5	--
01/02/2014 23:00	US	營建支出(月比)	Nov	0.70%	--	0.80%	--