

## 《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

### 美元未受惠於避險需求

上週環球市場相當波動，美匯雖然仍於 81 水平窄幅波動，但非美貨幣卻走勢兩極。歐洲貨幣全線向下，商品貨幣卻相當強橫，澳、加兩幣升幅顯著，延續過去數週的整體爭持局面。不過，根據美國商品期貨交易委員會的資料，截至 1 月 28 日一週投機者持有的美元長倉突然大減三成。當週美股跌逾五百點，但美元長倉不增反減，意味投資者並未以美元作為避險工具。

個別貨幣方面，歐元區通脹再度向下，市場揣測歐央行再次減息，歐元上週最多跌近二百點，但週一美股大跌，歐元卻不跌反升，重回 1.35 之上，顯示有投資者在市況波動之際買入歐元。現水平 1.35 已有支持，下方 1.3380 更為二百天線所在，除非今晚歐央行大幅看淡區內經濟前景及進一步寬鬆，否則歐元不宜太淡，短期看 1.34 至 1.37 間波動。英國製造業採購經理指數差於預期，英鎊一度跌穿 1.63，略有見頂味道；未來數週將向 1.6250 以下邁進。

市場避險下，美元兌日圓回至 101 水平，但 100 支持力強，短期好淡均不宜，暫按兵不動。澳洲儲備銀行出乎市場預期在議息聲明中刪除未來尚有減息空間的說法，現時利率水平將維持一段時間，政策轉向跡象初現，澳元急彈至 0.89 附近，後市將上試二百天線 0.9260 水平。紐西蘭儲備銀行上週未有加息，紐元借勢回吐至 0.81 樓下，但隨即彈回二百天及 0.82 之上。「一月加息」根本純粹個別人士炒作，市場普遍預期最快也要 3 月或 4 月才加息，目前紐西蘭儲備銀行已表明很快會將利率調整至正常水平，意味加息如箭在弦，投資者宜趁每次震倉吸納，後市仍然上望 0.86。

### 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	101.42	90.00	+2,182	-187
美加長倉	2013年10月9日	1.0370	1.1083	1.04	+713	-67
紐美長倉	2013年10月28日	0.8190	0.8210	0.80	+20	-67

**即日策略**

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	--	--	--	--	1.3450	1.3740
英鎊兌美元	--	--	--	--	1.6250	1.6600
美元兌瑞郎	--	--	--	--	0.8900	0.9120
美元兌日圓	--	--	--	--	100.10	102.20
澳元兌美元	買	0.8970	0.9250	0.8800	--	--
紐元兌美元	--	--	--	--	0.8090	0.8430
美元兌加元	--	--	--	--	1.0840	1.1270

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
02/05/2014 01:30	US	Fed's Evans Speaks on Monetary Policy in Detroit					
02/05/2014 05:45	NZ	失業率	4Q	6.00%	6.00%	6.20%	--
02/05/2014 05:45	NZ	就業變動(季比)	4Q	0.60%	1.10%	1.20%	--
02/05/2014 05:45	NZ	就業變動(年比)	4Q	2.40%	3.00%	2.40%	--
02/05/2014 05:45	NZ	參與率	4Q	68.60%	68.90%	68.60%	--
02/05/2014 05:45	NZ	平均時薪(季比)	4Q	0.10%	0.30%	1.60%	--
02/05/2014 05:45	NZ	私部門薪資(包含加班)(季比)	4Q	0.50%	0.60%	0.40%	--
02/05/2014 05:45	NZ	私部門薪資(不含加班)(季比)	4Q	0.50%	0.60%	0.40%	--
02/05/2014 06:30	AU	AiG 服務業指數表現	Jan	--	49.3	46.1	--
02/05/2014 08:01	UK	BRC 商店價格指數(年比)	Jan	-0.70%	-1.00%	-0.80%	--
02/05/2014 09:30	JN	勞工現金收入(年比)	Dec	--	0.80%	0.50%	0.60%
02/05/2014 15:00	SZ	瑞銀不動產泡沫指數	4Q	--	1.23	1.2	--
02/05/2014 16:55	GE	採購經理人指數-服務業	Jan F	53.6	53.1	53.6	--
02/05/2014 17:00	EC	採購經理人指數-服務業	Jan F	51.9	51.6	51.9	--
02/05/2014 17:00	EC	PMI Composite	Jan F	53.2	52.9	53.2	--
02/05/2014 17:30	UK	採購經理人指數-服務業	Jan	59	58.3	58.8	--
02/05/2014 17:30	UK	官方準備變動	Jan	--	\$431M	-\$536M	--
02/05/2014 18:00	EC	零售銷售(月比)	Dec	-0.70%	-1.60%	1.40%	0.90%
02/05/2014 18:00	EC	零售銷售(年比)	Dec	1.50%	-1.00%	1.60%	1.30%
02/05/2014 20:00	US	MBA 貸款申請指數	31-Jan	--	0.40%	-0.20%	--
02/05/2014 21:15	US	ADP 就業變動	Jan	185K	175K	238K	227K
02/05/2014 21:30	CA	建築許可(月比)	Dec	1.50%	-4.10%	-6.70%	-6.60%
02/05/2014 23:00	US	ISM 非製造業綜合指數	Jan	53.7	54	53	--
02/05/2014 23:00	US	Fed's Tarullo Testifies on Volcker Rule at U.S. House					
02/06/2014 01:30	US	Fed's Plosser Speaks on Economic Outlook in Rochester, NY					
02/06/2014 02:40	US	Fed's Lockhart Speaks on Economy in Birmingham, Alabama					
02/06/2014	US	U.S. Fed Board of Governors					

03:00		Meeting					
02/06/2014 07:50	JN	日本買進海外債券	31-Jan	--	-¥1815.8B	-¥357.0B	--
02/06/2014 07:50	JN	日本買進海外股票	31-Jan	--	-¥107.1B	-¥152.7B	-¥152.6B
02/06/2014 07:50	JN	外資買進日本債券	31-Jan	--	¥155.8B	¥623.3B	--
02/06/2014 07:50	JN	外資買進日本股票	31-Jan	--	-¥751.9B	-¥154.6B	--
02/06/2014 08:30	AU	貿易收支	Dec	-200M	468M	-118M	83M
02/06/2014 08:30	AU	零售銷售(月比)	Dec	0.50%	0.50%	0.70%	--
02/06/2014 08:30	AU	零售銷售(扣除通脹)(季比)	4Q	1.20%	0.90%	0.70%	0.80%
02/06/2014 08:30	AU	NAB 企業信心指數	4Q	--	8	3	5
02/06/2014 10:00	JN	東京平均辦公室空置率	Jan	--	--	7.34	--
02/06/2014 14:45	SZ	SECO 消費者信心指數	Jan	-1	--	-5	--
02/06/2014 15:00	SZ	貿易收支	Dec	--	--	2.11B	2.03B
02/06/2014 15:00	SZ	出口實質(月比)	Dec	--	--	4.20%	--
02/06/2014 15:00	SZ	進口實質(月比)	Dec	--	--	6.80%	--
02/06/2014 16:00	UK	Halifax 房價(月比)	Jan	1.00%	--	-0.60%	--
02/06/2014 16:00	UK	Halifax 英國房價 3個月/年	Jan	7.20%	--	7.50%	--
02/06/2014 17:00	UK	新車註冊(年比)	Jan	--	--	23.80%	--
02/06/2014 19:00	GE	工廠訂單(月比)	Dec	0.20%	--	2.10%	2.20%
02/06/2014 19:00	GE	工廠訂單 WDA(年比)	Dec	6.30%	--	6.80%	--
02/06/2014 20:00	UK	英國央行銀行利率	6-Feb	0.50%	--	0.50%	--
02/06/2014 20:00	UK	英國央行資產購買目標	Feb	375B	--	375B	--
02/06/2014 20:30	US	Challenger 裁員人數(年比)	Jan	--	--	-5.90%	--
02/06/2014 20:30	US	RBC 消費者展望指數	Feb	--	--	51.5	--
02/06/2014 20:45	EC	ECB 利率公告	6-Feb	0.25%	--	0.25%	--
02/06/2014 20:45	EC	歐洲央行存款授信額度利率	6-Feb	0.00%	--	0.00%	--
02/06/2014 20:45	EC	ECB Marginal Lending Facility	6-Feb	0.75%	--	0.75%	--
02/06/2014 21:30	CA	國際商品貿易	Dec	-0.65B	--	-0.94B	--
02/06/2014 21:30	US	貿易收支	Dec	-\$36.0B	--	-\$34.3B	--
02/06/2014 21:30	US	非農業生產力	4Q P	2.80%	--	3.00%	--

02/06/2014 21:30	US	單位勞工成本	4Q P	-0.70%	--	-1.40%	--
02/06/2014 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	1-Feb	335K	--	348K	--
02/06/2014 21:30	US	連續申請失業救濟金人數	25-Jan	2998K	--	2991K	--
02/06/2014 22:45	US	彭博消費者舒適度	2-Feb	--	--	-31.8	--
02/06/2014 23:00	CA	Ivey 採購經理人指數(經季調)	Jan	51	--	46.3	--
02/06/2014 23:00	US	Fed's Tarullo and Regulators Testify on Financial Stability					
02/07/2014 06:30	AU	AiG 營建業表現指數	Jan	--	--	50.8	--
02/07/2014 06:30	US	Fed's Rosengren Speaks at New College in Sarasota, Florida					
02/07/2014 07:50	JN	官方準備資產	Jan	--	--	\$1266.8B	--
02/07/2014 08:30	AU	RBA Releases Quarterly Statement on Monetary Policy					