

《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

歐洲復蘇 美元向下

歐洲公佈最新數據，去年第四季經濟增長 0.5%，不僅優於預期，更扭轉連續七季收縮的局面，意味經濟衰退告一段落，難怪歐元愈升愈有。過去一週風險資產持續反彈，歐、美、港股升 1% 至 3%，美元近兩個月以來再次跌穿 80，非美貨幣全面上升；前週澳、紐元抽上後，本週輪到歐洲貨幣走強，升幅 0.5% 至 1.5%。雖然如此，仍難斷言美元因市場 risk on 而跌，因為美國十年債息跌勢不遑多讓，而日圓和黃金仍企高位。根據美國商品期貨交易委員會的資料，截至 2 月 11 日一週投機者持有的美元淨長倉合約數大增三成，但美元現價向下，期貨好友未嘗甜頭。

個別貨幣方面，歐央行上次開會未有再次動手減息，果有先見之明，歐元已企 1.37 之上，技術上突破上月至今下降軌，加上十天線已升穿五十線，二十天線即將跟隨，預料今輪升勢將挑戰去年 12 月高位近 1.39 水平。英鎊升穿 1.68 後倒跌，回復高位區間波動，短期調整目標 1.6520，再下為 1.6240。

澳元繼續受澳洲儲備銀行政策可能轉向支持，經濟數據未如人意屬意料之中，匯價已重回 0.90 水平波動，反彈目標續看二百天線 0.9210。紐元 0.84 再次遇阻而回，短期窄幅波動，偶有調整震倉但強勢未改，後市續上望 0.86。美元兌加元調整已近尾聲，建議 1.09 附近買入，看後市重上 1.10 之上。日本央行議息，量寬金額不變但倍增貸款計劃規模，並延長相關貸款計劃期限一年，刺激美元兌日圓重上 102 水平，下方支持已升至 101.20，短期上望 103 至 103.50 區域。

本欄倉位方面，澳元限價盤 0.90 已做，目標 0.92，止蝕 0.88。

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	102.18	90.00	+2,258	-26
美加長倉	2013年10月9日	1.0370	1.0932	1.04	+562	-57
紐美長倉	2013年10月28日	0.8190	0.8310	0.80	+120	-41
澳美長倉	2014年2月19日	0.9000	0.9016	0.88	+16	

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	--	--	--	--	1.3640	1.3850
英鎊兌美元	--	--	--	--	1.6560	1.6750
美元兌瑞郎	--	--	--	--	0.8780	0.8940
美元兌日圓	--	--	--	--	101.00	103.00
澳元兌美元	--	--	--	--	0.8930	0.9100
紐元兌美元	--	--	--	--	0.8200	0.8430
美元兌加元	--	--	--	--	1.0930	1.1200

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
02/19/2014 04:15	US	Fed Holds Open Board Meeting on Bank Supervision					
02/19/2014 07:00	AU	經濟諮詢委員會領先指標(月比)	Dec	--	0.80%	0.20%	--
02/19/2014 07:30	AU	西太平洋銀行領先指數(月比)	Jan	--	-0.20%	0.10%	--
02/19/2014 08:00	AU	技術類職缺(月比)	Jan	--	1.40%	-0.60%	1.70%
02/19/2014 08:00	AU	彭博2月澳洲調查(表格)					
02/19/2014 08:30	AU	工資成本指數(季比)	4Q	0.60%	0.70%	0.50%	--
02/19/2014 08:30	AU	工資成本指數(年比)	4Q	2.50%	2.60%	2.70%	--
02/19/2014 12:30	JN	全產業活動指數(月比)	Dec	0.10%	-0.10%	0.30%	0.40%
02/19/2014 13:00	JN	景氣動向領先指標	Dec F	--	111.7	112.1	--
02/19/2014 13:00	JN	同時指標	Dec F	--	111.7	111.7	--
02/19/2014 13:00	JN	Bank of Japan's Monthly Economic Report for February (Table)					
02/19/2014 13:30	JN	全國百貨公司銷售(年比)	Jan	--	2.90%	1.70%	--
02/19/2014 13:30	JN	東京百貨公司銷售(年比)	Jan	--	5.40%	3.60%	--
02/19/2014 16:15	SZ	彭博2月瑞士調查(表格)					
02/19/2014 16:33	JN	Cabinet Office Monthly Economic Report for February (Table)					
02/19/2014 17:30	UK	Bank of England Releases Minutes from Feb 5-6 Meeting					
02/19/2014 17:30	UK	失業補助申請率	Jan	3.60%	3.60%	3.70%	--
02/19/2014 17:30	UK	失業補助申請變動	Jan	-20.0K	-27.6K	-24.0K	-27.7K
02/19/2014 17:30	UK	平均週薪3個月平均年比	Dec	1.00%	1.10%	0.90%	--
02/19/2014 17:30	UK	每週薪資不含紅利3個月/年比	Dec	0.90%	1.00%	0.90%	--
02/19/2014 17:30	UK	ILO 失業率(3個月)	Dec	7.10%	7.20%	7.10%	--
02/19/2014 17:30	UK	就業變動 3M/3M	Dec	250K	193K	280K	--
02/19/2014 18:00	EC	營建產值(月比)	Dec	--	0.90%	-0.60%	-0.20%
02/19/2014 18:00	EC	營建產值(年比)	Dec	--	-0.20%	-1.70%	-1.60%
02/19/2014 18:00	SZ	瑞信 ZEW 調查預期	Feb	--	28.7	36.4	--
02/19/2014 20:00	US	MBA 貸款申請指數	14-Feb	--	-4.10%	-2.00%	--
02/19/2014	CA	躉售交易銷售(月比)	Dec	-0.40%	-1.40%	0.00%	-0.20%

21:30							
02/19/2014 21:30	US	BLS New PPI -- Final Demand-Intermediate Demand Story					
02/19/2014 21:30	US	PPI Final Demand MoM	Jan	0.10%	0.20%	0.10%	--
02/19/2014 21:30	US	PPI(不含食品及能源)(月比)	Jan	0.10%	0.20%	0.00%	--
02/19/2014 21:30	US	PPI Final Demand YoY	Jan	1.20%	1.20%	1.10%	--
02/19/2014 21:30	US	PPI(不含食品及能源)(年比)	Jan	1.40%	1.30%	1.20%	--
02/19/2014 21:30	US	新屋開工	Jan	950K	880K	999K	1048K
02/19/2014 21:30	US	新屋開工(月比)	Jan	-4.90%	-16.00%	-9.80%	-4.80%
02/19/2014 21:30	US	營建許可	Jan	975K	937K	986K	991K
02/19/2014 21:30	US	建築許可(月比)	Jan	-1.60%	-5.40%	-3.00%	-2.60%
02/20/2014 01:15	US	Fed's Lockhart Speaks on Economy in Macon, Georgia					
02/20/2014 02:00	US	Fed's Bullard Speaks to Exchequer Club in Washington					
02/20/2014 03:00	US	Fed Releases Minutes from Jan 28-29 FOMC Meeting					
02/20/2014 05:00	NZ	ANZ 求才廣告月比	Jan	--	2.80%	-0.70%	--
02/20/2014 05:45	NZ	PPI 投入(季比)	4Q	--	-0.70%	2.20%	--
02/20/2014 05:45	NZ	PPI 產出(季比)	4Q	--	-0.40%	2.40%	--
02/20/2014 07:50	JN	貿易收支	Jan	-¥2487.0B	-¥2790.0B	-¥1302.1B	-¥1304.2B
02/20/2014 07:50	JN	貿易收支(經調整)	Jan	-¥1510.0B	-¥1818.8B	-¥1148.6B	-¥1258.8B
02/20/2014 07:50	JN	出口(年比)	Jan	12.7	9.5	15.3	--
02/20/2014 07:50	JN	進口(年比)	Jan	22.7	25	24.7	--
02/20/2014 07:50	JN	日本買進海外債券	14-Feb	--	¥501.5B	-¥617.2B	-¥613.0B
02/20/2014 07:50	JN	日本買進海外股票	14-Feb	--	¥34.8B	-¥244.3B	--
02/20/2014 07:50	JN	外資買進日本債券	14-Feb	--	-¥109.3B	¥345.9B	¥335.0B
02/20/2014 07:50	JN	外資買進日本股票	14-Feb	--	-¥279.0B	-¥76.4B	-¥75.0B
02/20/2014 08:00	US	Fed's Williams Speaks on the Economy in New York					
02/20/2014 08:00	NZ	澳盛銀行消費者信心指數	Feb	--	133	135.8	--
02/20/2014 08:00	NZ	澳盛銀行消費者信心(月比)	Feb	--	-2.10%	4.90%	--
02/20/2014 08:46	AU	RBA 外匯交易-其他	Jan	--	18M	31M	--
02/20/2014	AU	RBA 外匯交易-政府	Jan	--	-361M	-906M	--

08:46							
02/20/2014 08:46	AU	RBA 外匯交易-市場	Jan	--	362M	884M	--
02/20/2014 13:00	JN	超市銷售(年比)	Jan	--	--	-0.80%	--
02/20/2014 15:00	SZ	貿易收支	Jan	--	--	0.50B	0.52B
02/20/2014 15:00	SZ	出口實質(月比)	Jan	--	--	0.90%	--
02/20/2014 15:00	SZ	進口實質(月比)	Jan	--	--	1.20%	--
02/20/2014 15:00	JN	便利商店銷售額(年比)	Jan	--	--	-0.30%	--
02/20/2014 15:00	GE	生產者物價指數(月比)	Jan	0.20%	--	0.10%	--
02/20/2014 15:00	GE	PPI(年比)	Jan	-0.80%	--	-0.50%	--
02/20/2014 16:30	GE	採購經理人指數-製造業	Feb A	56.3	--	56.5	--
02/20/2014 16:30	GE	採購經理人指數-服務業	Feb A	53.4	--	53.1	--
02/20/2014 17:00	EC	採購經理人指數-製造業	Feb A	54	--	54	--
02/20/2014 17:00	EC	採購經理人指數-服務業	Feb A	51.9	--	51.6	--
02/20/2014 17:00	EC	PMI Composite	Feb A	53.1	--	52.9	--
02/20/2014 19:00	UK	CBI 趨勢總訂單	Feb	6	--	-2	--
02/20/2014 19:00	UK	CBI 趨勢售價	Feb	17	--	20	--
02/20/2014 21:30	US	CPI(月比)	Jan	0.10%	--	0.30%	0.20%
02/20/2014 21:30	US	CPI(不含食品及能源)(月比)	Jan	0.10%	--	0.10%	--
02/20/2014 21:30	US	CPI(年比)	Jan	1.60%	--	1.50%	--
02/20/2014 21:30	US	CPI(不含食品及能源)(年比)	Jan	1.60%	--	1.70%	--
02/20/2014 21:30	US	CPI 主要指數 經季調	Jan	235.884	--	235.496	235.542
02/20/2014 21:30	US	CPI 指數(未經季調)	Jan	233.77	--	233.049	--
02/20/2014 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	15-Feb	335K	--	339K	--
02/20/2014 21:30	US	連續申請失業救濟金人數	8-Feb	2970K	--	2953K	--
02/20/2014 21:58	US	Markit 美國 PMI 初值	Feb	53.6	--	--	--
02/20/2014 22:45	US	彭博經濟預期	Feb	--	--	-5	--
02/20/2014 22:45	US	彭博消費者舒適度	16-Feb	--	--	-30.7	--
02/20/2014 23:00	US	費城聯準企業展望	Feb	8	--	9.4	--
02/20/2014 23:00	US	房貸拖欠	4Q	--	--	6.41%	--

02/20/2014 23:00	US	MBA Mortgage Foreclosures	4Q	--	--	3.08%	--
02/20/2014 23:00	EC	消費者信心指數	Feb A	-11	--	-11.7	--
02/20/2014 23:00	US	領先指數	Jan	0.30%	--	0.10%	--