

《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

準備買入歐元

上月歐洲通脹率再次低於市場預期，距離通縮只有 0.6 個百分點之遙。德拉吉曾表示能源及食品價格走低為拖低通脹的主要罪魁禍首，但觀乎扣除兩者的核心通脹亦跌至 0.7%，較金融海嘯及歐債危機時更低，反映德拉吉所言的「低通脹、通脹預期及信貸向下的惡性循環」漸有現實可能；英國《金融時報》直截了當，索性以「通縮恐懼」為頭版標題，反映媒體及市場已為歐央行出手作好預期。

由是之故，歐元在去週竟一反高潮轉呈強勢，匯價雖穿二百天線，但在 1.36 邊已見強大支持，偶爾跌穿十餘點子，均見即時反彈，反映 1.36 以下市場追沽意欲甚低。事實上，自 2012 年 7 月見底以來，歐元曾五度跌穿二百天線，結果均在兩至三個星期內重回其上，延續升勢。今回歐元跌穿二百天線已接近兩星期，此時已可撈底，再跌多一百幾十點更佳。歐元目前仍然在 2012 年 7 月至今的上升軌上運行，因此筆者判斷今回下跌僅屬調整而非轉勢，未來兩星期宜逢低吸納。

英國近期數據表現理想，通脹、零售銷售及樓價指數均優於預期，政策方向仍趨收緊，但英鎊則出奇地弱勢，不但未能重上 1.68，本月走勢一浪低於一浪，十天線更剛剛跌穿五十天線，短期尚有下跌空間，目標可見 1.6410。

歐元兌英鎊上週於 0.81 之上窄幅橫行，技術面持續改善，本欄所持歐元兌英鎊交叉盤短倉決定在現價平手離場，同時反手買入長倉，偷步看好歐元。另外，本週限價 1.3550 買入歐元直盤，博議息前後匯價波動提供入市機會。如不到價，下週看情況追買。

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	102.68	90.00	+2,308	+78
美加長倉	2013年10月9日	1.0370	1.0937	1.04	+567	+82
紐美長倉	2013年10月28日	0.8190	0.8411	0.80	+221	-115
澳美長倉	2014年2月19日	0.9000	0.9265	0.88	+265	+26
歐英短倉	2014年5月22日	0.8140	已離場	0.8140	+0	-23
歐英長倉	2014年6月4日	0.8140	0.8140	0.80	+0	+0

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	--	--	--	--	1.3550	1.3770
英鎊兌美元	--	--	--	--	1.6690	1.6930
美元兌瑞郎	--	--	--	--	0.8820	0.9040
美元兌日圓	--	--	--	--	100.80	103.00
澳元兌美元	--	--	--	--	0.9180	0.9420
紐元兌美元	--	--	--	--	0.8400	0.8690
美元兌加元	--	--	--	--	1.0800	1.1050

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
06/04/2014 01:50		Fed's George Speaks on U.S. Economy in Breckenridge, Colorado					
06/04/2014 03:32	US	國內汽車銷售	May	12.67M	13.11M	12.65M	--
06/04/2014 03:33	US	汽車銷售總額	May	16.10M	16.70M	15.98M	--
06/04/2014 06:45	NZ	全部建築物價值經季調(季比)	1Q	5.50%	16.00%	-1.00%	0.50%
06/04/2014 07:01	UK	BRC 商店價格指數(年比)	May	-1.30%	-1.40%	-1.40%	--
06/04/2014 07:30	AU	AiG 服務業指數表現	May	--	49.9	48.6	--
06/04/2014 09:00	NZ	澳盛銀行紐西蘭商品價格指數	May	--	-2.20%	-4.00%	-3.70%
06/04/2014 09:30	AU	GDP 經季調(季比)	1Q	0.90%	1.10%	0.80%	--
06/04/2014 09:30	AU	GDP 年比	1Q	3.20%	3.50%	2.80%	2.70%
06/04/2014 09:35	JN	Markit 日本服務業採購經理人指數	May	--	49.3	46.4	--
06/04/2014 09:35	JN	Markit/JMMA 日本綜合採購經理人指數	May	--	49.2	46.3	--
06/04/2014 15:55	GE	Markit 德國服務業採購經理人指數	May F	56.4	56	56.4	--
06/04/2014 15:55	GE	Markit/BME 德國綜合採購經理人指數	May F	56.1	55.6	56.1	--
06/04/2014 16:00	EC	Markit 歐元區服務業採購經理人指數	May F	53.5	53.2	53.5	--
06/04/2014 16:00	EC	Markit 歐元區綜合採購經理人指數	May F	53.9	53.5	53.9	--
06/04/2014 16:30	UK	官方準備變動	May	--	-\$613M	\$139M	--
06/04/2014 16:30	UK	Markit/CIPS 英國綜合採購經理人指數	May	58.7	59	59.2	--
06/04/2014 16:30	UK	Markit/CIPS 英國服務業採購經理人指數	May	58.2	58.6	58.7	--
06/04/2014 17:00	EC	PPI(月比)	Apr	-0.10%	-0.10%	-0.20%	--
06/04/2014 17:00	EC	PPI(年比)	Apr	-1.20%	-1.20%	-1.60%	--
06/04/2014 17:00	EC	GDP 經季調(季比)	1Q P	0.20%	0.20%	0.20%	--
06/04/2014 17:00	EC	GDP 經季調(年比)	1Q P	0.90%	0.90%	0.90%	--
06/04/2014 17:00	EC	固定資本形成毛額(季比)	1Q	0.00%	0.30%	1.10%	0.90%
06/04/2014 17:00	EC	政府支出(季比)	1Q	0.20%	0.30%	-0.20%	-0.40%
06/04/2014 17:00	EC	家計單位消費(季比)	1Q	0.10%	0.10%	0.10%	0.00%

06/04/2014 19:00	US	MBA 貸款申請指數	30-May	--	-3.10%	-1.20%	--
06/04/2014 20:15	US	ADP 就業變動	May	210K	179K	220K	215K
06/04/2014 20:30	CA	國際商品貿易	Apr	0.20B	-0.64B	0.08B	0.77B
06/04/2014 20:30	US	U.S. BEA Releases International Trade Report Revisions					
06/04/2014 20:30	US	貿易收支	Apr	-\$40.8B	-\$47.2B	-\$40.4B	-\$44.2B
06/04/2014 20:30	US	非農業生產力	1Q F	-3.00%	-3.20%	-1.70%	--
06/04/2014 20:30	US	單位勞工成本	1Q F	5.30%	5.70%	4.20%	--
06/04/2014 21:45	US	Markit 美國服務業採購經理人指數	May F	58.2	58.1	58.4	--
06/04/2014 21:45	US	Markit 美國綜合採購經理人指數	May F	--	58.4	58.6	--
06/04/2014 22:00	CA	加拿大央行利率決策	4-Jun	1.00%	1.00%	1.00%	--
06/04/2014 22:00	US	ISM 非製造業綜合指數	May	55.5	56.3	55.2	--
06/05/2014 02:00	US	U.S. Federal Reserve Releases Beige Book					
06/05/2014 07:50	JN	日本買進海外股票	30-May	--	¥277.1B	-¥75.3B	-¥75.5B
06/05/2014 07:50	JN	日本買進海外債券	30-May	--	-¥721.3B	¥90.5B	¥89.8B
06/05/2014 07:50	JN	外資買進日本債券	30-May	--	¥546.4B	-¥239.3B	--
06/05/2014 07:50	JN	外資買進日本股票	30-May	--	¥81.7B	¥32.6B	¥33.7B
06/05/2014 09:30	AU	貿易收支	Apr	510M	--	731M	--
06/05/2014 14:00	GE	工廠訂單(月比)	Apr	1.40%	--	-2.80%	--
06/05/2014 14:00	GE	工廠訂單 WDA(年比)	Apr	4.60%	--	1.50%	--
06/05/2014 15:00	UK	Halifax 房價(月比)	May	0.70%	--	-0.20%	--
06/05/2014 15:00	UK	Halifax 英國房價 3個月/年	May	7.40%	--	8.50%	--
06/05/2014 15:30	GE	Markit 德國營建業採購經理人指數	May	--	--	49.7	--
06/05/2014 16:00	UK	新車註冊(年比)	May	--	--	8.20%	--
06/05/2014 16:10	GE	Markit 德國零售業採購經理人指數	May	--	--	53.1	--
06/05/2014 16:10	EC	Markit 歐元區零售業採購經理人指數	May	--	--	51.2	--
06/05/2014 17:00	EC	零售銷售(月比)	Apr	0.00%	--	0.30%	--
06/05/2014 17:00	EC	零售銷售(年比)	Apr	1.20%	--	0.90%	--
06/05/2014 19:00	UK	英國央行銀行利率	5-Jun	0.50%	--	0.50%	--

06/05/2014 19:00	UK	英國央行資產購買目標	Jun	375B	--	375B	--
06/05/2014 19:30	US	Challenger 裁員人數(年比)	May	--	--	5.70%	--
06/05/2014 19:30	US	RBC 消費者展望指數	Jun	--	--	50.1	--
06/05/2014 19:45	EC	ECB 利率公告	5-Jun	0.10%	--	0.25%	--
06/05/2014 19:45	EC	ECB Marginal Lending Facility	5-Jun	0.60%	--	0.75%	--
06/05/2014 19:45	EC	歐洲央行存款授信額度利率	5-Jun	-0.10%	--	0.00%	--
06/05/2014 20:30	CA	建築許可(月比)	Apr	4.20%	--	-3.00%	--
06/05/2014 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	31-May	310K	--	300K	--
06/05/2014 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	24-May	2625K	--	2631K	--
06/05/2014 21:45	US	彭博消費者舒適度	1-Jun	--	--	33.3	--
06/05/2014 22:00	CA	Ivey 採購經理人指數(經季調)	May	56	--	54.1	--
06/06/2014 00:00	US	家計部門變動-依淨值	1Q	--	--	\$2954B	--
06/06/2014 01:30	US	Fed's Kocherlakota Speaks on Interest Rates in Boston					
06/06/2014 07:30	AU	AiG 營建業表現指數	May	--	--	45.9	--
06/06/2014 07:50	JN	官方準備資產	May	--	--	\$1282.8B	--
06/06/2014 08:00	NZ	QV 房價(年比)	May	--	--	8.40%	--