

《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

美政策利率封頂限制美元強勢

美國日前公佈樓市及通脹兩大經濟數據，前者的新屋動工及建築批則雙雙差於預期，後者則優於預期。數據一優一劣下，美匯指數紋風不動，繼續在 80.5 上下橫行。更令市場關注的是，有「聯儲局綫人」之稱的《華爾街日報》記者 Jon Hilsenrath 日前撰文，透露聯儲局官員正考慮，即使通脹率及失業率重回目標水平，仍然會把聯邦基金目標利率定於長期正常水平（4厘）之下，這亦是3月份議息聲明中清楚表明的意向。

果如是，聯儲局此舉相當於為政策利率封頂，可能抵銷歐央行的寬鬆動作，令美元失去上升動力。自歐央行6月5日出招至今，歐元跌幅相當克制，美元甚至錄得微跌，是否市場正在預期美國政策利率有可能封頂？投資者需密切留意今早公佈的議息聲明，以察端倪。技術上，美元自5月8日開始的升勢明顯告一段落，短期續於 80.2 至 80.8 極窄幅波動。與之對應的歐元亦於 1.3500 至 1.3550 之間打底，後市反彈目標 1.3680。

英鎊走勢相對較強，上週英倫銀行總裁卡尼表示加息時間可能較市場預期為早，刺激匯價一度衝穿 1.70 水平，但高位缺乏承接，短期料於 1.70 下方整固。目前市場似乎一面倒看好英鎊，但英倫銀行不諱言樓市有泡沫風險，加上最新公佈的通脹數字差於預期，正指向 2009 年金融海嘯後低位，英倫銀行能否順利提早加息，不無疑問。況且，假如英鎊持續抽升，難保不會重蹈歐元區覆轍，是故英鎊遲遲不肯破位，事出有因。

本欄倉位方面，歐英長倉觸及止蝕，虧損 140 點離場；歐元直盤長倉續持，靜待反彈。

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	102.27	90.00	+2,267	-2
美加長倉	2013年10月9日	1.0370	1.0870	1.04	+500	-33
紐美長倉	2013年10月28日	0.8190	0.8662	0.80	+472	+116
澳美長倉	2014年2月19日	0.9000	0.9333	0.88	+333	-48
歐英長倉	2014年6月4日	0.8140	已止蝕	0.80		-140
歐美長倉	2014年6月11日	1.3535	1.3544	1.3400	+9	+9

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	--	--	--	--	1.3520	1.3670
英鎊兌美元	--	--	--	--	1.6900	1.7050
美元兌瑞郎	--	--	--	--	0.8910	0.9040
美元兌日圓	--	--	--	--	101.30	103.00
澳元兌美元	--	--	--	--	0.9250	0.9500
紐元兌美元	--	--	--	--	0.8500	0.8840
美元兌加元	--	--	--	--	1.0780	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
06/18/2014 06:45	NZ	經常帳佔 GDP 比率(年至今)	1Q	-2.80%	-2.80%	-3.40%	--
06/18/2014 06:45	NZ	國際收支經常帳餘額	1Q	1.400B	1.407B	-1.434B	-1.512B
06/18/2014 07:50	JN	貿易收支	May	-¥1189.3B	-¥909.0B	-¥808.9B	-¥811.7B
06/18/2014 07:50	JN	貿易收支(經調整)	May	-¥1030.5B	-¥862.2B	-¥844.6B	-¥880.5B
06/18/2014 07:50	JN	出口(年比)	May	-1.3	-2.7	5.1	--
06/18/2014 07:50	JN	進口(年比)	May	1.8	-3.6	3.4	--
06/18/2014 08:00	AU	經濟諮詢委員會領先指標(月比)	Apr	--	-0.10%	0.00%	--
06/18/2014 08:00	AU	彭博 6 月澳洲調查(表格)					
06/18/2014 08:30	AU	西太平洋銀行領先指數(月比)	May	--	0.10%	-0.50%	--
06/18/2014 13:30	JN	全國百貨公司銷售(年比)	May	--	-4.20%	-12.00%	--
06/18/2014 13:30	JN	東京百貨公司銷售(年比)	May	--	-4.30%	-10.80%	--
06/18/2014 16:30	UK	Bank of England Releases Minutes From June 4-5 Meeting					
06/18/2014 17:00	EC	營建產值(月比)	Apr	--	0.80%	-0.60%	-0.30%
06/18/2014 17:00	EC	營建產值(年比)	Apr	--	8.00%	5.20%	6.40%
06/18/2014 17:00	SZ	瑞信 ZEW 調查預期	Jun	--	4.8	7.4	--
06/18/2014 19:00	US	MBA 貸款申請指數	13-Jun	--	-9.20%	10.30%	--
06/18/2014 20:30	CA	躉售交易銷售(月比)	Apr	0.50%	1.20%	-0.40%	-0.30%
06/18/2014 20:30	US	U.S. BEA Releases Current Account Revisions					
06/18/2014 20:30	US	經常帳餘額	1Q	-\$97.0B	-\$111.2B	-\$81.1B	-\$87.3B
06/19/2014 01:45	US	Former Fed Chairman Bernanke Speaks in Zurich					
06/19/2014 02:00	US	聯準會 QE3 進度	Jun	\$35B	\$35B	\$45B	--
06/19/2014 02:00	US	聯準會購買公債進度	Jun	\$20B	\$20B	\$25B	--
06/19/2014 02:00	US	聯準會購買 MBS 進度	Jun	\$15B	\$15B	\$20B	--
06/19/2014 02:00	US	FOMC 利率決策	18-Jun	0.25%	0.25%	0.25%	--
06/19/2014 02:30	US	Fed's Yellen Holds Press Conference After FOMC Meeting					
06/19/2014 06:45	NZ	GDP 經季調(季比)	1Q	1.10%	1.00%	0.90%	1.00%
06/19/2014	NZ	GDP 年比	1Q	3.70%	3.80%	3.10%	3.30%

06:45							
06/19/2014 07:50	JN	外資買進日本股票	13-Jun	--	¥238.1B	¥343.5B	¥341.0B
06/19/2014 07:50	JN	外資買進日本債券	13-Jun	--	¥154.7B	-¥473.0B	-¥472.5B
06/19/2014 07:50	JN	日本買進海外債券	13-Jun	--	¥638.2B	¥1326.9B	¥1326.6B
06/19/2014 07:50	JN	日本買進海外股票	13-Jun	--	-¥108.6B	¥101.8B	¥98.5B
06/19/2014 09:30	AU	RBA 外匯交易-市場	May	--	--	325M	--
06/19/2014 09:30	AU	RBA 外匯交易-政府	May	--	--	-375M	--
06/19/2014 09:30	AU	RBA 外匯交易-其他	May	--	--	54M	--
06/19/2014 12:30	JN	全產業活動指數(月比)	Apr	-4.10%	--	1.50%	--
06/19/2014 13:00	JN	景氣動向領先指標	Apr F	--	--	106.6	--
06/19/2014 13:00	JN	同時指標	Apr F	--	--	111.1	--
06/19/2014 15:30	SZ	瑞士國家銀行3個月 Libor 目標利率	19-Jun	0.00%	--	0.00%	--
06/19/2014 16:30	UK	零售銷售(不含汽車)(月比)	May	-0.60%	--	1.80%	--
06/19/2014 16:30	UK	零售銷售(不含汽車)(年比)	May	4.80%	--	7.70%	--
06/19/2014 16:30	UK	零售銷售(包含汽車)(月比)	May	-0.50%	--	1.30%	--
06/19/2014 16:30	UK	零售銷售(包含汽車)(年比)	May	4.30%	--	6.90%	--
06/19/2014 18:00	UK	CBI 趨勢總訂單	Jun	2	--	0	--
06/19/2014 18:00	UK	CBI 趨勢售價	Jun	5	--	4	--
06/19/2014 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	14-Jun	313K	--	317K	--
06/19/2014 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	7-Jun	2600K	--	2614K	--
06/19/2014 21:45	US	彭博經濟預期	Jun	--	--	42.5	--
06/19/2014 21:45	US	彭博消費者舒適度	15-Jun	--	--	35.5	--
06/19/2014 22:00	US	費城聯準企業展望	Jun	14	--	15.4	--
06/19/2014 22:00	US	領先指數	May	0.60%	--	0.40%	--
06/17/2014 06/19	US	Federal Reserve FOMC Meeting					
06/20/2014 06:00	NZ	ANZ 求才廣告月比	May	--	--	2.60%	--
06/20/2014 09:00	NZ	澳盛銀行消費者信心指數	Jun	--	--	127.6	--
06/20/2014 09:00	NZ	澳盛銀行消費者信心(月比)	Jun	--	--	-4.40%	--