

《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

英鎊先沽為敬

本週美匯走升，有市場人士認為匯市開始炒作美國提早加息，但美國聯邦基金利率期貨反映的加息時間仍然維持於明年第二季尾第三季初，變化並不太大。反而，美股本週從歷史高位下跌，歐股更早於6月見頂，非美貨幣全跌，觸角敏銳者或多或少嗅到歐美市場有點避險味道。

觀乎今輪非美貨幣回調，商品貨幣跌幅尤其顯著，澳、紐、加固然不在話下，更見頗受油價影響的挪威克朗亦擠身跌幅四大，顯見商品概念對非美的拖累大於美匯轉強。事實上，CRB商品指數自6月底與歐股同步見頂後，月初至今竟跌近4%。一個月來，歐股、商品、商品貨幣、美股已先後回落，長期大落後的中、港股市反見瘋狂上升，有一定經驗的投資者，對此應不無戒心。

在主要非美貨幣中，最具下跌潛力的應為英鎊。英國近期公佈的經濟數據大致符合預期，GDP按年增長達3.1%，在已發展經濟中數一數二；提前加息的預期仍然穩定，卻見鎊匯跌穿1.7關口後未能止瀉，反而進一步跌穿五十天線。未來英國面對多項不明朗因素，包括9月份的蘇格蘭獨立公投及國會脫離歐盟的爭議，加上英鎊在高位徘徊多時，獲利壓力不低，短期持續向下機會大。下方支持先看週線圖保歷加中軸1.6862，此線自去年7月起未嘗跌破，穿位可確認中期轉淡，繼而向二百天線1.6623進發。

在紐西蘭儲備銀行暗示未來或暫停加息後，紐元顯著回調，但整個加息週期未完。短期內匯價轉弱理所當然，但本欄持倉既有錢賺，亦可食高息，續按兵不動。

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	102.17	90.00	+2,257	+55
美加長倉	2013年10月9日	1.0370	1.0862	1.04	+492	+186
紐美長倉	2013年10月28日	0.8190	0.8508	0.80	+318	-297
澳美長倉	2014年2月19日	0.9000	0.9374	0.88	+374	-23
歐美長倉	2014年6月11日	1.3535	1.3400	1.3400	-133 (已止蝕)	

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	反彈	--	--	--	1.3320	1.3540
美元兌瑞郎	待破	--	--	--	0.9010	0.9120
英鎊兌美元	偏軟	--	--	~	1.6850	1.7000
美元兌日圓	區間	--	--	--	101.10	103.10
澳元兌美元	區間	--	--	--	0.9200	0.9450
紐元兌美元	區間	--	--	--	0.8400	0.8700
美元兌加元	整固	--	--	--	1.0710	1.1000

何文俊
環球金融市場部

數據公佈

時間日期	地區	事件	數據期	調查	實際	前期	修正
07/30/2014 06:45	NZ	建築許可(月比)	Jun	--	3.50%	-4.60%	-4.40%
07/30/2014 07:50	JN	工業生產(月比)	Jun P	-1.20%	-3.30%	0.70%	--
07/30/2014 07:50	JN	工業生產(年比)	Jun P	5.20%	3.20%	1.00%	--
07/30/2014 14:00	SZ	UBS Consumption Indicator	Jun	--	2.06	1.77	1.8
07/30/2014 15:00	GE	CPI-薩克森(月比)	Jul	--	0.40%	0.20%	--
07/30/2014 15:00	GE	CPI-薩克森(年比)	Jul	--	0.80%	0.90%	--
07/30/2014 15:00	SZ	KOF 領先指標	Jul	101	98.1	100.4	100.5
07/30/2014 15:30	GE	CPI-黑森(月比)	Jul	--	0.10%	0.40%	--
07/30/2014 15:30	GE	CPI-黑森(年比)	Jul	--	0.60%	0.90%	--
07/30/2014 16:00	GE	CPI-勃蘭登堡(月比)	Jul	--	0.40%	0.30%	--
07/30/2014 16:00	GE	CPI-勃蘭登堡(年比)	Jul	--	0.90%	0.90%	--
07/30/2014 16:00	GE	CPI-巴伐利亞(月比)	Jul	--	0.40%	0.20%	--
07/30/2014 16:00	GE	CPI-巴伐利亞(年比)	Jul	--	0.70%	0.70%	--
07/30/2014 16:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(月比)	Jul	--	0.20%	0.30%	--
07/30/2014 16:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(年比)	Jul	--	1.00%	1.20%	--
07/30/2014 16:30	UK	駿懋企業信心指標	Jul	--	52	51	--
07/30/2014 17:00	EC	經濟信心指數	Jul	101.9	102.2	102	102.1
07/30/2014 17:00	EC	工業信心指數	Jul	-4.3	-3.8	-4.3	--
07/30/2014 17:00	EC	消費者信心指數	Jul F	-8.4	-8.4	-8.4	--
07/30/2014 17:00	EC	服務業信心指數	Jul	4.5	3.6	4.2	4.4
07/30/2014 17:00	EC	企業景氣指標	Jul	0.2	0.17	0.22	0.21
07/30/2014 19:00	US	MBA 貸款申請指數	25-Jul	--	-2.20%	2.40%	--
07/30/2014 19:00	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(月比)	Jul	--	0.20%	0.30%	--
07/30/2014 19:00	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(年比)	Jul	--	0.80%	0.90%	--
07/30/2014 20:00	GE	CPI(月比)	Jul P	0.20%	0.30%	0.30%	--
07/30/2014 20:00	GE	CPI(年比)	Jul P	0.80%	0.80%	1.00%	--
07/30/2014	GE	CPI-歐盟調和數據(月比)	Jul P	0.20%	0.30%	0.40%	--

20:00							
07/30/2014 20:00	GE	CPI-歐盟調和數據(年比)	Jul P	0.80%	0.80%	1.00%	--
07/30/2014 20:15	US	ADP 就業變動	Jul	230K	218K	281K	--
07/30/2014 20:30	US	GDP 年化(季比)	2Q A	3.00%	4.00%	-2.90%	-2.10%
07/30/2014 20:30	US	個人消費	2Q A	1.90%	2.50%	1.00%	1.20%
07/30/2014 20:30	CA	工業產品價格指數(月比)	Jun	0.20%	-0.10%	-0.50%	--
07/30/2014 20:30	US	GDP 價格指數	2Q A	1.80%	2.00%	1.30%	--
07/30/2014 20:30	CA	原料價格指數(月比)	Jun	0.60%	1.10%	-0.40%	-0.30%
07/30/2014 20:30	US	個人消費支出核心指數(季比)	2Q A	1.90%	2.00%	1.20%	--
07/31/2014 02:00	US	聯準會 QE3 進度	Jul	\$25B	\$25B	\$35B	--
07/31/2014 02:00	US	聯準會購買公債進度	Jul	\$15B	\$15B	\$20B	--
07/31/2014 02:00	US	聯準會購買 MBS 進度	Jul	\$10B	\$10B	\$15B	--
07/31/2014 02:00	US	FOMC 利率決策	30-Jul	0.25%	0.25%	0.25%	--
07/31/2014 07:05	UK	GfK 消費者信心指數	Jul	2	-2	1	--
07/31/2014 07:50	JN	日本買進海外債券	25-Jul	--	-¥302.0B	¥116.1B	¥127.7B
07/31/2014 07:50	JN	日本買進海外股票	25-Jul	--	¥24.3B	¥163.0B	--
07/31/2014 07:50	JN	外資買進日本股票	25-Jul	--	¥204.5B	¥139.2B	¥138.0B
07/31/2014 07:50	JN	外資買進日本債券	25-Jul	--	¥164.7B	¥450.3B	¥450.1B
07/31/2014 09:30	AU	進口物價指數(季比)	2Q	-1.50%	--	3.20%	--
07/31/2014 09:30	AU	出口物價指數(季比)	2Q	-4.00%	--	3.60%	--
07/31/2014 09:30	AU	建築許可(月比)	Jun	0.00%	--	9.90%	--
07/31/2014 09:30	AU	建築許可(年比)	Jun	23.80%	--	14.30%	--
07/31/2014 09:30	JN	勞工現金收入(年比)	Jun	0.80%	--	0.80%	0.60%
07/31/2014 09:30	AU	民營部門信用(月比)	Jun	0.40%	--	0.40%	--
07/31/2014 09:30	AU	民營部門信用(年比)	Jun	4.70%	--	4.70%	--
07/31/2014 10:30	JN	車輛生產(年比)	Jun	--	--	6.10%	--
07/31/2014 11:00	NZ	貨幣供給 M3 年比	Jun	--	--	5.20%	--
07/31/2014 13:00	JN	新屋開工(年比)	Jun	-11.50%	--	-15.00%	--
07/31/2014 13:00	JN	新屋開工戶數(年化)	Jun	0.857M	--	0.872M	--

07/31/2014 13:00	JN	營建訂單(年比)	Jun	--	--	13.70%	--
07/31/2014 14:00	UK	全國房價(月比)	Jul	0.50%	--	1.00%	--
07/31/2014 14:00	UK	全國房價未經季調(年比)	Jul	11.30%	--	11.80%	--
07/31/2014 14:00	GE	零售銷售(月比)	Jun	1.00%	--	-0.60%	--
07/31/2014 14:00	GE	零售銷售(年比)	Jun	1.30%	--	1.90%	--
07/31/2014 15:55	GE	失業人口變動(千)	Jul	-5K	--	9K	--
07/31/2014 15:55	GE	失業率	Jul	6.70%	--	6.70%	--
07/31/2014 17:00	EC	失業率	Jun	11.60%	--	11.60%	--
07/31/2014 17:00	EC	CPI 預估(年比)	Jul	0.50%	--	0.50%	--
07/31/2014 17:00	EC	核心 CPI(年比)	Jul A	0.80%	--	0.80%	--
07/31/2014 19:30	US	Challenger 裁員人數(年比)	Jul	--	--	-20.20%	--
07/31/2014 19:30	US	RBC 消費者展望指數	Aug	--	--	50.5	--
07/31/2014 20:30	US	雇用成本指數	2Q	0.50%	--	0.30%	--
07/31/2014 20:30	CA	Average Weekly Earnings YoY	May	--	--	3.30%	--
07/31/2014 20:30	CA	國內生產毛額(月比)	May	0.40%	--	0.10%	--
07/31/2014 20:30	CA	GDP 年比	May	2.30%	--	2.10%	--
07/31/2014 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	26-Jul	300K	--	284K	--
07/31/2014 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	19-Jul	2492K	--	2500K	--
07/31/2014 21:00	US	美國供應管理協會 Milwaukee	Jul	61	--	60.57	--
07/31/2014 21:45	US	芝加哥採購經理人指數	Jul	63	--	62.6	--
07/31/2014 21:45	US	彭博消費者舒適度	27-Jul	--	--	37.6	--
07/29/2014 07/31	US	Federal Reserve Open Market Committee Makes Rate Decision					
08/01/2014 07:30	AU	AiG 製造業表現指數	Jul	--	--	48.9	--
08/01/2014 07:50	JN	借款及貼現 企業(年比)	Jun	--	--	2.20%	--
08/01/2014 08:00	AU	RPData/Rismark 房價(月比)	Jul	--	--	1.40%	--
08/01/2014 09:30	AU	PPI(季比)	2Q	--	--	0.90%	--
08/01/2014 09:30	AU	PPI(年比)	2Q	--	--	2.50%	--