

《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

隱見避險走勢重現

本週美匯輕微上升，市場對聯儲局提早加息續有炒作，但美國上週公佈的非農業新增職位及失業率均差於預期，而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，整體匯市走勢仍然窄幅。另外，歐、美股市本週全線下滑，避險情緒或多或少令非美貨幣受壓，只有具避險作用的日圓上升。

商品貨幣延續上週跌勢，澳元、紐元、加元及挪威克朗等受金、銀、油價影響的貨幣續居跌幅四大，CRB 商品指數一週再跌逾 1%，走勢與美股相當一致。個多月來，美股、歐股、商品、美債息、非美貨幣等同步向下，波幅指數低位抽上，過去一年久違了的環球 risk off 模式隱約回歸，投資者需格外留神。

上週推介英鎊短倉，果見本週匯價弱勢僅次於紐、加、挪三隻商品貨幣；短期目標週線圖保歷加中軸已穿，確認中期轉淡，下個目標為週線圖保歷加底部 1.6580。數據上，不論製造業採購經理指數或樓價指數均差於預期，媒體開始密集報導 9 月份的蘇格蘭獨立公投，相關公開辯論亦已開始，未來一個月將繼續為英鎊帶來沽壓。

紐西蘭就業數字增長不及預期，紐元再度下試二百天線水平，但失業率優於預期，加息週期亦未完，加上匯價再次回到超賣水平，繼續建議好倉按兵不動，無倉伺機吸納。澳洲數據表現平穩，央行議息結果符合市場預期，聲明亦無甚意外之處，短期內政策不變機會甚大，料澳元匯價續於 0.93 至 0.95 上下二百點窄幅波動，投資者睇位高沽低揸可也。

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	102.56	90.00	+2,296	+39
美加長倉	2013年10月9日	1.0370	1.0968	1.04	+598	+106
紐美長倉	2013年10月28日	0.8190	0.8438	0.80	+248	-70
澳美長倉	2014年2月19日	0.9000	0.9313	0.88	+313	-61

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	反彈	--	--	--	1.3340	1.3570
美元兌瑞郎	待破	--	--	--	0.9000	0.9120
英鎊兌美元	買入	1.6850	1.6950	1.6810	--	--
美元兌日圓	區間	--	--	--	100.90	103.10
澳元兌美元	區間	--	--	--	0.9290	0.9370
紐元兌美元	買入	0.8470	0.8550	0.8420	--	--
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
08/06/2014 06:45	NZ	失業率	2Q	5.80%	5.60%	6.00%	5.90%
08/06/2014 06:45	NZ	就業變動(季比)	2Q	0.70%	0.40%	0.90%	--
08/06/2014 06:45	NZ	就業變動(年比)	2Q	4.00%	3.70%	3.70%	--
08/06/2014 06:45	NZ	參與率	2Q	69.30%	68.90%	69.30%	69.20%
08/06/2014 06:45	NZ	私部門薪資(不含加班)(季比)	2Q	0.50%	0.60%	0.30%	--
08/06/2014 06:45	NZ	私部門薪資(包含加班)(季比)	2Q	0.50%	0.60%	0.30%	--
08/06/2014 06:45	NZ	平均時薪(季比)	2Q	0.60%	0.50%	0.70%	--
08/06/2014 07:01	UK	BRC 商店價格指數(年比)	Jul	-1.60%	-1.90%	-1.80%	--
08/06/2014 13:00	JN	景氣動向領先指標	Jun P	105.5	105.5	104.8	--
08/06/2014 13:00	JN	同時指標	Jun P	109.6	109.4	111.3	--
08/06/2014 14:00	GE	工廠訂單(月比)	Jun	0.90%	-3.20%	-1.70%	-1.60%
08/06/2014 14:00	GE	工廠訂單 WDA(年比)	Jun	1.10%	-2.40%	5.50%	--
08/06/2014 15:00	UK	Halifax 房價(月比)	Jul	0.40%	1.40%	-0.60%	-0.40%
08/06/2014 15:00	UK	Halifax 英國房價 3個月/年	Jul	9.60%	10.20%	8.80%	--
08/06/2014 15:15	SZ	CPI(月比)	Jul	-0.40%	-0.40%	-0.10%	--
08/06/2014 15:15	SZ	CPI(年比)	Jul	0.00%	0.00%	0.00%	--
08/06/2014 15:15	SZ	CPI-歐盟調和數據(月比)	Jul	-0.20%	0.00%	-0.10%	--
08/06/2014 15:15	SZ	CPI-歐盟調和數據(年比)	Jul	-0.30%	-0.10%	-0.10%	--
08/06/2014 15:30	GE	Markit 德國營建業採購經理人指數	Jul	--	48.2	45.5	--
08/06/2014 16:00	UK	新車註冊(年比)	Jul	--	6.60%	6.20%	--
08/06/2014 16:10	GE	Markit 德國零售業採購經理人指數	Jul	--	52.1	56.2	--
08/06/2014 16:10	EC	Markit 歐元區零售業採購經理人指數	Jul	--	47.6	50	--
08/06/2014 16:30	UK	工業生產(月比)	Jun	0.60%	0.30%	-0.70%	-0.60%
08/06/2014 16:30	UK	工業生產(年比)	Jun	1.50%	1.20%	2.30%	--
08/06/2014 16:30	UK	製造業生產(月比)	Jun	0.60%	0.30%	-1.30%	--
08/06/2014 16:30	UK	製造業生產(年比)	Jun	2.10%	1.90%	3.70%	--
08/06/2014	US	MBA 貸款申請指數	1-Aug	--	1.60%	-2.20%	--

19:00							
08/06/2014 20:30	CA	國際商品貿易	Jun	0.00B	1.86B	-0.15B	0.58B
08/06/2014 20:30	US	貿易收支	Jun	-\$44.8B	-\$41.5B	-\$44.4B	-\$44.7B
08/06/2014 22:00	UK	NIESR GDP 預估	Jul	--	0.60%	0.90%	0.80%
08/07/2014 07:30	AU	AiG 營建業表現指數	Jul	--	52.6	51.8	--
08/07/2014 07:50	JN	官方準備資產	Jul	--	\$1276.0B	\$1283.9B	--
08/07/2014 07:50	JN	日本買進海外債券	1-Aug	--	¥897.4B	¥302.0B	¥301.6B
08/07/2014 07:50	JN	日本買進海外股票	1-Aug	--	¥246.2B	¥24.3B	--
08/07/2014 07:50	JN	外資買進日本股票	1-Aug	--	¥94.9B	¥204.5B	¥203.3B
08/07/2014 07:50	JN	外資買進日本債券	1-Aug	--	¥367.5B	¥164.7B	--
08/07/2014 08:00	NZ	QV 房價(年比)	Jul	--	7.60%	8.00%	--
08/07/2014 09:00	JN	彭博8月日本調查(表格)					
08/07/2014 09:30	AU	就業變動	Jul	13.2K	--	15.9K	--
08/07/2014 09:30	AU	失業率	Jul	6.00%	--	6.00%	--
08/07/2014 09:30	AU	全職就業變動	Jul	--	--	-3.8K	--
08/07/2014 09:30	AU	兼職就業變動	Jul	--	--	19.7K	--
08/07/2014 09:30	AU	參與率	Jul	64.70%	--	64.70%	--
08/07/2014 10:00	JN	東京平均辦公室空置率	Jul	--	--	6.45	--
08/07/2014 13:45	SZ	SECO 消費者信心指數	Jul	3	--	1	--
08/07/2014 14:00	GE	工業生產經季調(月比)	Jun	1.20%	--	-1.80%	--
08/07/2014 14:00	GE	工業生產 WDA(年比)	Jun	0.30%	--	1.30%	--
08/07/2014 15:00	SZ	外匯存底	Jul	--	--	449.6B	--
08/07/2014 19:00	UK	英國央行銀行利率	7-Aug	0.50%	--	0.50%	--
08/07/2014 19:00	UK	英國央行資產購買目標	Aug	375B	--	375B	--
08/07/2014 19:45	EC	ECB 主要再融資利率	7-Aug	0.15%	--	0.15%	--
08/07/2014 19:45	EC	ECB Marginal Lending Facility	7-Aug	0.40%	--	0.40%	--
08/07/2014 19:45	EC	歐洲央行存款授信額度利率	7-Aug	-0.10%	--	-0.10%	--
08/07/2014 20:30	CA	建築許可(月比)	Jun	-1.90%	--	13.80%	--
08/07/2014 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	2-Aug	304K	--	302K	--

08/07/2014 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	26-Jul	2512K	--	2539K	--
08/07/2014 21:45	US	彭博消費者舒適度	3-Aug	--	--	36.3	--
08/07/2014 22:00	CA	Ivey 採購經理人指數(經季調)	Jul	53	--	46.9	--
08/08/2014 03:00	US	消費信貸	Jun	\$18.650B	--	\$19.602B	--
08/08/2014 07:50	JN	房屋貸款年比	2Q	--	--	2.90%	--
08/08/2014 07:50	JN	國際收支經常帳餘額	Jun	-¥325.6B	--	¥522.8B	--
08/08/2014 07:50	JN	國際收支經常帳經調整	Jun	¥109.0B	--	¥384.6B	--
08/08/2014 07:50	JN	貿易收支 BOP 基差	Jun	-¥592.8B	--	-¥675.9B	--
08/08/2014 07:50	JN	銀行放款(含信託)(年比)	Jul	--	--	2.30%	--
08/08/2014 07:50	JN	銀行放款不含信託(年比)	Jul	--	--	2.50%	--
08/08/2014 09:30	AU	住宅貸款月比	Jun	0.60%	--	0.00%	--
08/08/2014 09:30	AU	投資貸款	Jun	--	--	-0.90%	--
08/08/2014 09:30	AU	所有人住戶貸款價值(月比)	Jun	--	--	-0.70%	--