

《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

歐元趁反彈沽

過去一週美匯持續上升，要數刺激其強勢非 Jackson Hole 會議中耶倫再談加息論莫屬。無論耶倫怎樣搬龍門，都難掩來年加息的決定。再加上，有深入了解過美國勞動市場復蘇狀況的朋友都會認同聯儲局加息只會有早無遲。故此，建議大家在今年餘下時間應集中留意聯儲局的加息會否提早，而不再是會否加息。

無論如何，直至年底，美元升勢將會愈升愈急，而當中一大引爆美元爆升點可能是10月QE完結。現時歐洲數據仍弱，加上中東地緣政治問題，筆者有感耶倫在談加息上仍有點勒住的感覺，這在耶倫指出勞工市場有閒置產能（labour underutilization）可見一斑。閒置產能是指 discouraged workers 及兼職人士類別等未獲勞工市場或長工所聘用，但話說回來，這類數據雖仍未回復至海嘯前水平，但比起2009年高峰期已改善不少，在下相信耶倫亦清楚明白。故此，估計耶倫現時半鴿半鷹言論於近月放風加息後將會轉強硬，小心美元大時代在今年稍後時間才正式開始。

美元大升，眾主要貨幣當然無運行，當中估計以歐元前途最黯淡。基本因素上，歐洲數據近期轉弱，雖然仍然難講歐洲經濟是否再次衰退，但起碼見到過去兩年來的復蘇有機會啾啾。加上近來市場再吹風減息，兩者夾擊下年內歐元將下試低位。技術上，圖中見到，歐元已經跌穿2012年上升軌底部，量度跌幅可至1.28，最低為1.25，歐元還是趁高沽為妙。

歐元弱，除了兌美元有油水外，兌英鎊的交叉盤亦不能錯過。英國經濟明顯復蘇，加息只是時間問題，英國及歐洲貨幣南轅北轍將利淡歐元兌英鎊，年底應見0.77。

歐元兌美元跌穿下降軌



劉振業
環球金融市場部

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	買入	1.3190	1.3270	1.3140	--	--
美元兌瑞郎	待破	--	--	--	0.8940	0.9200
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.6500	1.6850
美元兌日圓	偏強	--	--	--	103.50	105.00
澳元兌美元	偏強	--	--	--	0.9240	0.9450
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.8250	0.8450
美元兌加元	整固	--	--	--	1.0860	1.1050

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
08/27/2014 06:45	NZ	食品價格(月比)	Jul	--	-0.70%	1.40%	--
08/27/2014 09:30	AU	完工工程	2Q	-0.50%	-1.20%	0.30%	-0.40%
08/27/2014 14:00	GE	進口物價指數(月比)	Jul	-0.10%	-0.40%	0.20%	--
08/27/2014 14:00	GE	進口物價指數(年比)	Jul	-1.40%	-1.70%	-1.20%	--
08/27/2014 14:00	GE	GfK 消費者信心指數	Sep	8.9	8.6	9	8.9
08/27/2014 14:00	SZ	UBS Consumption Indicator	Jul	--	1.66	2.06	2.07
08/27/2014 19:00	US	MBA 貸款申請指數	22-Aug	--	2.80%	1.40%	--
08/28/2014 07:50	JN	日本買進海外債券	22-Aug	--	-¥609.0B	¥659.8B	--
08/28/2014 07:50	JN	日本買進海外股票	22-Aug	--	¥223.4B	¥262.6B	¥257.7B
08/28/2014 07:50	JN	外資買進日本股票	22-Aug	--	¥174.6B	¥87.7B	--
08/28/2014 07:50	JN	外資買進日本債券	22-Aug	--	¥182.8B	¥223.7B	--
08/28/2014 09:00	AU	HIA 新屋銷售(月比)	Jul	--	--	1.20%	--
08/28/2014 09:30	AU	私有資本支出	2Q	-0.90%	--	-4.20%	--
08/28/2014 15:00	GE	CPI-薩克森(月比)	Aug	--	--	0.40%	--
08/28/2014 15:00	GE	CPI-薩克森(年比)	Aug	--	--	0.80%	--
08/28/2014 15:55	GE	失業人口變動(千)	Aug	-5K	--	-12K	--
08/28/2014 15:55	GE	失業率	Aug	6.70%	--	6.70%	--
08/28/2014 16:00	GE	CPI-勃蘭登堡(月比)	Aug	--	--	0.40%	--
08/28/2014 16:00	GE	CPI-勃蘭登堡(年比)	Aug	--	--	0.90%	--
08/28/2014 16:00	GE	CPI-黑森(月比)	Aug	--	--	0.10%	--
08/28/2014 16:00	GE	CPI-黑森(年比)	Aug	--	--	0.60%	--
08/28/2014 16:00	GE	CPI-巴伐利亞(月比)	Aug	--	--	0.40%	--
08/28/2014 16:00	GE	CPI-巴伐利亞(年比)	Aug	--	--	0.70%	--
08/28/2014 16:00	EC	M3 貨幣供給(年比)	Jul	1.50%	--	1.50%	--
08/28/2014 16:00	EC	M3(3個月平均)	Jul	1.30%	--	1.10%	--
08/28/2014 16:30	GE	CPI-北萊因西發里亞(月比)	Aug	--	--	0.20%	--
08/28/2014	GE	CPI-北萊因西發里亞(年比)	Aug	--	--	1.00%	--

16:30							
08/28/2014							
16:30	UK	駿懋企業信心指標	Aug	--	--	52	--
08/28/2014							
17:00	EC	經濟信心指數	Aug	101.5	--	102.2	--
08/28/2014							
17:00	EC	工業信心指數	Aug	-4.5	--	-3.8	--
08/28/2014							
17:00	EC	消費者信心指數	Aug F	-10	--	-10	--
08/28/2014							
17:00	EC	服務業信心指數	Aug	3.5	--	3.6	--
08/28/2014							
17:00	EC	企業景氣指標	Aug	0.1	--	0.17	--
08/28/2014							
18:00	UK	CBI 申報銷售	Aug	27	--	21	--
08/28/2014							
20:00	GE	CPI(月比)	Aug P	0.00%	--	0.30%	--
08/28/2014							
20:00	GE	CPI(年比)	Aug P	0.80%	--	0.80%	--
08/28/2014							
20:00	GE	CPI-歐盟調和數據(月比)	Aug P	0.00%	--	0.30%	--
08/28/2014							
20:00	GE	CPI-歐盟調和數據(年比)	Aug P	0.80%	--	0.80%	--
08/28/2014							
20:30	CA	經常帳餘額	2Q	-\$11.5B	--	-\$12.4B	--
08/28/2014							
20:30	CA	Average Weekly Earnings YoY	Jun	--	--	2.60%	--
08/28/2014							
20:30	US	首次申請失業救濟金人數	23-Aug	300K	--	298K	--
08/28/2014							
20:30	US	連續申請失業救濟金人數	16-Aug	2510K	--	2500K	--
08/28/2014							
20:30	US	GDP 年化(季比)	2Q S	3.90%	--	4.00%	--
08/28/2014							
20:30	US	個人消費	2Q S	2.40%	--	2.50%	--
08/28/2014							
20:30	US	GDP 價格指數	2Q S	2.00%	--	2.00%	--
08/28/2014							
20:30	US	個人消費支出核心指數(季比)	2Q S	2.00%	--	2.00%	--
08/28/2014							
21:45	US	彭博消費者舒適度	24-Aug	--	--	36.6	--
08/28/2014							
22:00	US	成屋待完成銷售(月比)	Jul	0.50%	--	-1.10%	--
08/28/2014							
22:00	US	成屋待完成銷售年比	Jul	-3.50%	--	-4.50%	--
08/28/2014							
23:00	US	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	Aug	7	--	9	--
08/28/2014							
	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(月比)	Aug	--	--	0.20%	--
08/28/2014							
	GE	CPI-巴登伍騰堡邦(年比)	Aug	--	--	0.80%	--
08/28/2014							
09/05	AU	CBA/HIA 住宅購買能力	2Q	--	--	77.2	--
08/29/2014							
06:45	NZ	建築許可(月比)	Jul	1.00%	--	3.50%	--
08/29/2014							
07:01	UK	Hometrack 住屋調查(月比)	Aug	--	--	0.10%	--
08/29/2014							
07:01	UK	Hometrack 住屋調查(年比)	Aug	--	--	5.80%	--

08/29/2014 07:05	UK	GfK 消費者信心指數	Aug	-1	--	-2	--
08/29/2014 07:30	JN	失業率	Jul	3.70%	--	3.70%	--
08/29/2014 07:30	JN	求才求職比率	Jul	1.1	--	1.1	--
08/29/2014 07:30	JN	家計支出總額(年比)	Jul	-2.90%	--	-3.00%	--
08/29/2014 07:30	JN	全國消費者物價指數 年比	Jul	3.40%	--	3.60%	--
08/29/2014 07:30	JN	全國 CPI(不含生鮮食品)(年比)	Jul	3.30%	--	3.30%	--
08/29/2014 07:30	JN	全國核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	Jul	2.30%	--	2.30%	--
08/29/2014 07:30	JN	東京消費者物價指數 年比	Aug	2.70%	--	2.80%	--
08/29/2014 07:30	JN	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Aug	2.70%	--	2.80%	--
08/29/2014 07:30	JN	東京核心消費者物價指數 不含食物及能源(月比)	Aug	2.10%	--	2.10%	--
08/29/2014 07:50	JN	零售銷售(年比)	Jul	-0.20%	--	-0.60%	--
08/29/2014 07:50	JN	零售銷售(月比)	Jul	0.30%	--	0.40%	0.50%
08/29/2014 07:50	JN	大型零售商銷售	Jul	-0.80%	--	-1.80%	--
08/29/2014 07:50	JN	工業生產(月比)	Jul P	1.00%	--	-3.40%	--
08/29/2014 07:50	JN	工業生產(年比)	Jul P	-0.10%	--	3.10%	--
08/29/2014 07:50	JN	借款及貼現 企業(年比)	Jul	--	--	2.30%	--
08/29/2014 09:00	NZ	ANZ 經濟活動展望	Aug	--	--	45.1	--
08/29/2014 09:00	NZ	ANZ 企業信心	Aug	--	--	39.7	--
08/29/2014 09:30	AU	民營部門信用(月比)	Jul	0.50%	--	0.70%	--
08/29/2014 09:30	AU	民營部門信用(年比)	Jul	5.10%	--	5.10%	--