

《東方日報》專欄〈群星匯〉

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

待歐反彈 再沽交叉

上週最大件事當然是歐洲央行再出招，歐元即晚大跌200多點。筆者不再談論計劃內容，但好記性的朋友應記得，無論2012年12月及2013年3月歐洲央行推兩輪的LTRO，市場十分正面，紛紛認為計劃有助歐元區復蘇，歐元持續爆上；反之，在今年6月再推的LTRO及現時的買債計劃，大家恍似對歐元失去信心，歐元續試低位。

然而，歐元區經濟真的很差嗎？起碼部分豬國經濟仍在復蘇路上，問題只是強國如法國經濟掉頭向下。故今次放水後，歐洲央行有否需要來個終極QE呢？在下覺得機會甚低。

歐元上，縱使歐元短期內或再跌至1.26至1.27，但現時無論日線圖或週線圖都已強烈超賣，現價沽歐元風險甚高。筆者認為宜先觀望，待反彈至1.33以上才再沽出，年內歐元將因炒來年美國加息而再回落。

除了直盤外，交叉盤如歐元兌英鎊可因歐洲放水而英倫炒加息而弱勢，年內目標價0.76。

劉振業
環球金融市場部

《經濟日報》專欄〈交匯點〉

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

商幣強橫 澳元可博

上週最不能錯過的是歐洲央行議息，繼6月放水後，今輪央行又減息又買債，歐元即晚大跌二百多點。歐元跌，美匯自然升，鄰國英鎊亦不能倖免。不過，看看商品貨幣，澳元當晚只跌至0.9320，美元兌加元反彈至1.09，紐元亦只略穿前低位至0.8270。明顯地，今輪歐元大跌只能扯低歐洲貨幣，商品貨幣似乎倖免於難。

在一眾商品貨幣中，短期內澳元能稍為看好。雖然近月澳洲儲備銀行議息聲明無甚睇頭，一來因為央行正觀察近年多次減息的效果，二來美元強勢可壓低澳元，這是央行樂見的，故此澳洲儲備銀行應會靜觀其變。但由於澳元已跌多年，只要央行貨幣政策稍變，澳元都會變得具防守力。在時下歐洲貨幣動盪之際，澳元或能變了避風港。

但要留意的是，現時澳元阻力在0.95至0.96，好記性的朋友應記得澳洲官員往時都在高位出口術壓低澳元，例如澳洲儲備銀行行長史蒂文斯在7月初當澳元在0.94至0.95曾指國內生產成本高企令澳元可能面臨另一大跌勢。已在低位買入澳元的朋友，宜在高位止賺，因為年內炒美國加息仍是焦點所在。

至於紐元及加元上，市場估計年底紐西蘭儲備銀行再加息，加上現水平已超賣，故愈近年底紐元反彈至0.86至0.87的機會愈大；後者上，由於近來關於加拿大央行的息口去向消息甚少，估計美元兌加元短期內仍在1.07至1.11內整固。但整體上，當10月聯儲局QE完結後，小心一眾貨幣迎來另一跌浪。

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	沽出	1.30	1.2750	1.3020	--	--
美元兌瑞郎	買入	0.93	0.9460	0.9280	--	--
英鎊兌美元	區間	--	--	--	1.59	1.6260
美元兌日圓	買入	106	110	105.50	--	--
澳元兌美元	區間	--	--	--	0.92	0.94
紐元兌美元	區間	--	--	--	0.8060	0.8430
美元兌加元	區間	--	--	--	1.0810	1.1050

羅家聰

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
09/08/2014 09:30	AU	ANZ 求才廣告月比	Aug	--	1.50%	0.30%	0.50%
09/08/2014 10:00	CH	貿易收支	Aug	\$40.00B	\$49.84B	\$47.30B	--
09/08/2014 10:00	CH	出口(年比)	Aug	9.00%	9.40%	14.50%	--
09/08/2014 10:00	CH	進口(年比)	Aug	3.00%	-2.40%	-1.60%	--
09/08/2014 12:30	JN	破產(年比)	Aug	--	-11.23%	-13.95%	--
09/08/2014 13:00	JN	經濟景氣觀測調查(目前)	Aug	51	47.4	51.3	--
09/08/2014 13:00	JN	經濟景氣觀測調查(展望)	Aug	--	50.4	51.5	--
09/08/2014 13:45	SZ	失業率	Aug	3.00%	3.00%	2.90%	--
09/08/2014 13:45	SZ	失業率 經季調	Aug	3.20%	3.20%	3.20%	--
09/08/2014 14:00	GE	勞動成本 WDA(年比)	2Q	--	1.70%	1.10%	0.50%
09/08/2014 14:00	GE	勞動成本經季調(季比)	2Q	--	0.70%	0.40%	-0.10%
09/08/2014 14:00	GE	貿易收支	Jul	16.8B	23.4B	16.5B	16.6B
09/08/2014 14:00	GE	經常帳餘額	Jul	14.0B	21.7B	15.0B	17.2B
09/08/2014 14:00	GE	出口經季調(月比)	Jul	0.60%	4.70%	0.90%	--
09/08/2014 14:00	GE	進口經季調(月比)	Jul	0.20%	-1.80%	4.50%	--
09/08/2014 15:00	UK	Halifax 房價(月比)	Aug	0.30%	0.10%	1.40%	1.20%
09/08/2014 15:00	UK	Halifax 英國房價3個月/年	Aug	10.00%	9.70%	10.20%	--
09/08/2014 15:15	SZ	CPI(月比)	Aug	-0.10%	0.00%	-0.40%	--
09/08/2014 15:15	SZ	CPI(年比)	Aug	0.00%	0.10%	0.00%	--
09/08/2014 15:15	SZ	CPI-歐盟調和數據(月比)	Aug	--	-0.20%	0.00%	--
09/08/2014 15:15	SZ	CPI-歐盟調和數據(年比)	Aug	--	0.10%	-0.10%	--
09/08/2014 15:15	SZ	實質零售銷售(年比)	Jul	--	-0.60%	3.40%	3.30%
09/08/2014 16:30	UK	駿懋銀行就業信心指數	Aug	--	6	6	--
09/08/2014 16:30	EC	Sentix 投資者信心	Sep	1.4	-9.8	2.7	--
09/08/2014 20:01	NZ	人力調查	4Q	--	27%	26%	--
09/08/2014 20:30	CA	建築許可(月比)	Jul	-5.00%	11.80%	13.50%	16.40%
09/08/2014 22:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	5-Sep	--	59.1	59	--
09/08/2014 22:01	AU	人力調查	4Q	--	10%	8%	--
09/09/2014 00:01	HK	人力調查	4Q	--	16%	16%	--
09/09/2014 03:00	US	消費信貸	Jul	\$17.350B	\$26.006B	\$17.255B	\$18.806B
09/09/2014 06:00	NZ	ANZ 重型卡車交通流量(月比)	Aug	--	-1.20%	2.60%	2.50%
09/09/2014 06:45	NZ	信用卡支出-總額(月比)	Aug	--	0.30%	-0.10%	-0.20%
09/09/2014 06:45	NZ	信用卡支出-零售(月比)	Aug	0.60%	0.50%	0.00%	0.10%
09/09/2014 07:01	UK	BRC 同類貨品銷售(年比)	Aug	0.30%	1.30%	-0.30%	--
09/09/2014 07:01	GE	Germany Fourth Quarter Manpower Employment Outlook					
09/09/2014 07:30	AU	澳盛羅伊摩根消費者信心指數	7-Sep	--	113.3	112.6	--
09/09/2014 07:50	JN	第三產業指數(月比)	Jul	0.20%	0.00%	-0.10%	0.00%
09/09/2014 07:50	JN	貨幣存量 M2(年比)	Aug	2.90%	3.00%	3.00%	--
09/09/2014 07:50	JN	貨幣存量 M3(年比)	Aug	2.40%	2.40%	2.40%	2.50%
09/09/2014 08:00	JN	人力調查	4Q	--	18	16	17
09/09/2014 08:01	CH	人力調查	4Q	--	9%	13%	--
09/09/2014 09:30	AU	NAB 企業信心指數	Aug	--	8	11	10
09/09/2014 09:30	AU	NAB 景氣狀況	Aug	--	4	8	--
09/09/2014 09:30	AU	住宅貸款月比	Jul	1.00%	0.30%	0.20%	0.10%
09/09/2014 09:30	AU	投資貸款	Jul	--	6.80%	-0.30%	0.10%
09/09/2014 09:30	AU	所有人住戶貸款價值(月比)	Jul	--	0.00%	1.80%	1.70%
09/09/2014 13:00	JN	消費者信心指數	Aug	42.3	41.2	41.5	--

09/09/2014 14:00	JN	工具機訂單(年比)	Aug P	--	35.60%	37.70%	--
09/09/2014 16:30	UK	有形貿易餘額 英鎊/百萬	Jul	-£9100	-£10186	-£9413	--
09/09/2014 16:30	UK	貿易餘額-非歐盟 英鎊/百萬	Jul	-£3600	-£4345	-£3841	--
09/09/2014 16:30	UK	貿易收支	Jul	-£2300	-£3348	-£2459	--
09/09/2014 16:30	UK	工業生產(月比)	Jul	0.20%	0.50%	0.30%	--
09/09/2014 16:30	UK	工業生產(年比)	Jul	1.30%	1.70%	1.20%	--
09/09/2014 16:30	UK	製造業生產(月比)	Jul	0.30%	0.30%	0.30%	--
09/09/2014 16:30	UK	製造業生產(年比)	Jul	2.20%	2.20%	1.90%	--
09/09/2014 19:30	US	NFIB 中小型企業樂觀指數	Aug	96	96.1	95.7	--
09/09/2014 20:15	CA	新屋開工	Aug	195.0K	192.4K	200.1K	199.8K
09/09/2014 22:00	UK	NIESR GDP 預估	Aug	--	0.60%	0.60%	0.50%
09/09/2014 22:00	US	JOLTS 職缺	Jul	4700	4673	4671	4675
09/10/2014 07:50	JN	PPI 月比	Aug	0.00%	-0.20%	0.30%	0.40%
09/10/2014 07:50	JN	PPI 年比	Aug	4.10%	3.90%	4.30%	--
09/10/2014 07:50	JN	機器訂單(月比)	Jul	4.00%	3.50%	8.80%	--
09/10/2014 07:50	JN	機器訂單(年比)	Jul	0.50%	1.10%	-3.00%	--
09/10/2014 08:30	AU	Westpac 消費者信心指數	Sep	--	94	98.5	--
09/10/2014 08:30	AU	Westpac 消費者信心指數經季調(月比)	Sep	--	-4.60%	3.80%	--
09/10/2014 19:00	US	MBA 貸款申請指數	5-Sep	--	--	0.20%	--
09/10/2014 20:30	CA	產能利用率	2Q	82.90%	--	82.50%	--
09/10/2014 22:00	US	躉售存貨(月比)	Jul	0.50%	--	0.30%	--
09/10/2014 22:00	US	躉售交易銷售(月比)	Jul	0.60%	--	0.20%	--
09/10/2014 09/15	CH	新人民幣貸款	Aug	700.0B	--	385.2B	--
09/10/2014 09/15	CH	社會融資RMB	Aug	1135.0B	--	273.1B	--
09/10/2014 09/15	CH	貨幣供給 M0 年比	Aug	5.60%	--	5.40%	--
09/10/2014 09/15	CH	貨幣供給 M1 年比	Aug	6.80%	--	6.70%	--
09/10/2014 09/15	CH	貨幣供給 M2(年比)	Aug	13.50%	--	13.50%	--
09/08/2014 09/12	AU	CBA/HIA 住宅購買能力	2Q	--	--	77.2	--
09/11/2014 05:00	NZ	RBNZ 正式現金利率	11-Sep	3.50%	--	3.50%	--
09/11/2014 07:01	UK	RICS 房價指數	Aug	47%	--	49%	--
09/11/2014 07:50	JN	BSI 大型全部產業(季比)	3Q	--	--	-14.6	--
09/11/2014 07:50	JN	BSI 大型製造業(季比)	3Q	--	--	-13.9	--
09/11/2014 07:50	JN	日本買進海外債券	5-Sep	--	--	¥503.7B	--
09/11/2014 07:50	JN	日本買進海外股票	5-Sep	--	--	¥4.7B	--
09/11/2014 07:50	JN	外資買進日本債券	5-Sep	--	--	¥1108.6B	--
09/11/2014 09:00	JN	彭博9月日本調查					
09/11/2014 09:00	AU	Consumer Inflation Expectation	Sep	--	--	--	--
09/11/2014 09:30	CH	PPI(年比)	Aug	-1.10%	--	-0.90%	--
09/11/2014 09:30	CH	CPI(年比)	Aug	2.20%	--	2.30%	--
09/11/2014 09:30	AU	就業變動	Aug	15.0K	--	-0.3K	--
09/11/2014 09:30	AU	全職就業變動	Aug	--	--	14.5K	--
09/11/2014 09:30	AU	兼職就業變動	Aug	--	--	-14.8K	--
09/11/2014 09:30	AU	參與率	Aug	64.80%	--	64.80%	--
09/11/2014 09:30	AU	失業率	Aug	6.30%	--	6.40%	--
09/11/2014 10:00	JN	東京平均辦公室空置率	Aug	--	--	6.2	--