

《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

偷步買入英鎊

聯儲局鷹鴿大戰與蘇格蘭統獨大戰當前，本週匯市窄幅波動。聯儲局議息結果公佈前夕，《華爾街日報》的「聯儲局線人」再度出場，吹風公開市場委員會今趟將打穩陣波，繼續保留「低息維持一段相當時間」的字眼，隔晚一度引發非美狂抽，美匯最低更跌穿 83.90。雖然隨後市況回順（畢竟是吹風），但也充分反映近期匯市倉位幾由聯儲局政策預期所主導。

執筆時尚未知議息結果，但觀美匯指數過去一週僅於 84 水平上方橫行偏軟，有造頂跡象；假如今晨聯儲局之鷹不如預期，美匯應可開展一段中期調整，此刻追入非美仍然未遲，首選可揀英鎊。蘇格蘭公投今天下午開始，偷步追入英鎊，固然有火中取栗的味道。不過，過去一週統派全力發功，英國首相卡梅倫幾乎聲淚俱下，民意調查開始顯示統派反壓獨派之勢頭。英鎊近期本有兩大焦點，一為獨立公投二為明春提早加息，前者通過機會不大，料市場將重新炒作提早加息，反彈首站 1.64，次站 1.66，止蝕 1.6050。

次選可揀紐元。自 7 月中至今，紐元可謂弱到無朋友，跌到得人驚，側聞有交易員心灰意冷，低位造淡博見七字頭。如此形勢，正是撈低時候。事實上，利率期貨顯示紐元在未來一年仍有半厘加息空間，期內差息優勢續超過 3 厘，即使不復年初強勢，亦足以開展一波強烈反彈，目標可達 0.83 及 0.8450，低位造淡實屬不智。

本欄倉位方面，現價偷步買入英鎊，博蘇格蘭獨立公投失敗而回；澳、紐好倉續持，靜候反彈。

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	107.27	90.00	+2,767	+89
美加長倉	2013年10月9日	1.0370	1.0956	1.04	+586	-19
紐美長倉	2013年10月28日	0.8190	0.8186	0.80	-4	-53
澳美長倉	2014年2月19日	0.9000	0.9067	0.88	+67	-95
英美長倉	2014年9月17日	1.6300	1.6300	1.6050	-250	0

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	區間	--	--	--	1.2800	1.3030
美元兌瑞郎	區間	--	--	--	0.9250	0.9500
英鎊兌美元	買入	1.6260	1.6710	1.6050	--	--
美元兌日圓	區間	--	--	--	106.00	109.00
澳元兌美元	區間	--	--	--	0.8900	0.9340
紐元兌美元	買入	0.8100	0.8280	0.8050	--	--
美元兌加元	區間	--	--	--	1.0890	1.1200

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
09/17/2014 04:00	US	淨長期 TIC 流量	Jul	\$25.0B	-\$18.6B	-\$18.7B	--
09/17/2014 04:00	US	總淨 TIC 流量	Jul	--	\$57.7B	-\$153.5B	-\$142.0B
09/17/2014 06:45	NZ	國際收支經常帳餘額	2Q	-1.000B	-1.065B	1.407B	1.468B
09/17/2014 06:45	NZ	經常帳佔 GDP 比率(年至今)	2Q	-2.50%	-2.50%	-2.80%	-2.70%
09/17/2014 08:00	AU	彭博 9 月澳洲調查(表格)					
09/17/2014 08:30	AU	西太平洋銀行領先指數(月比)	Aug	--	-0.10%	-0.10%	--
09/17/2014 14:00	EC	EU27 新車註冊	Aug	--	2.10%	5.60%	--
09/17/2014 16:30	UK	失業補助申請率	Aug	2.90%	2.90%	3.00%	--
09/17/2014 16:30	UK	失業補助申請變動	Aug	-30.0K	-37.2K	-33.6K	-37.4K
09/17/2014 16:30	UK	平均週薪 3 個月平均年比	Jul	0.50%	0.60%	-0.20%	-0.10%
09/17/2014 16:30	UK	每週薪資不含紅利 3 個月/年比	Jul	0.70%	0.70%	0.60%	0.70%
09/17/2014 16:30	UK	ILO 失業率(3 個月)	Jul	6.30%	6.20%	6.40%	--
09/17/2014 16:30	UK	就業變動 3M/3M	Jul	120K	74K	167K	--
09/17/2014 16:30	UK	Bank of England Releases Minutes of Interest Rate Decision					
09/17/2014 17:00	EC	營建產值(月比)	Jul	--	0.00%	-0.70%	-0.40%
09/17/2014 17:00	EC	營建產值(年比)	Jul	--	0.40%	-2.30%	-1.10%
09/17/2014 17:00	EC	CPI(月比)	Aug	0.10%	0.10%	-0.70%	--
09/17/2014 17:00	EC	CPI(年比)	Aug F	0.30%	0.40%	0.30%	--
09/17/2014 17:00	EC	核心 CPI(年比)	Aug F	0.90%	0.90%	0.90%	--
09/17/2014 17:00	SZ	瑞信 ZEW 調查預期	Sep	--	-7.7	2.5	--
09/17/2014 19:00	US	MBA 貸款申請指數	12-Sep	--	7.90%	-7.20%	--
09/17/2014 20:30	US	CPI(月比)	Aug	0.00%	-0.20%	0.10%	--
09/17/2014 20:30	US	CPI(不含食品及能源)(月比)	Aug	0.20%	0.00%	0.10%	--
09/17/2014 20:30	US	CPI(年比)	Aug	1.90%	1.70%	2.00%	--
09/17/2014 20:30	US	CPI(不含食品及能源)(年比)	Aug	1.90%	1.70%	1.90%	--
09/17/2014 20:30	US	CPI 主要指數 經季調	Aug	238.597	238.345	238.311	--
09/17/2014 20:30	US	CPI 指數(未經季調)	Aug	238.262	237.852	238.25	--
09/17/2014 20:30	US	經常帳餘額	2Q	-\$113.4B	-\$98.5B	-\$111.2B	-\$102.1B
09/17/2014 22:00	US	NAHB 房屋市場指數	Sep	56	59	55	--
09/18/2014 02:00	US	聯準會 QE3 進度	Sep	\$15B	\$15B	\$25B	--
09/18/2014 02:00	US	Fed Open Market Committee Releases Monetary Policy Statement					
09/18/2014 02:00	US	聯準會購買公債進度	Sep	\$10B	\$10B	\$15B	--
09/18/2014 02:00	US	聯準會購買 MBS 進度	Sep	\$5B	\$5B	\$10B	--
09/18/2014 02:00	US	FOMC 利率決策	17-Sep	0.25%	0.25%	0.25%	--
09/18/2014 02:30	US	Janet Yellen Holds Press Conference Following FOMC Statement					
09/18/2014 06:45	NZ	GDP 經季調(季比)	2Q	0.60%	0.70%	1.00%	--
09/18/2014 06:45	NZ	GDP 年比	2Q	3.80%	3.90%	3.80%	--
09/18/2014 07:50	JN	貿易收支	Aug	-¥1028.9B	-¥948.5B	-¥964.0B	-¥962.1B
09/18/2014 07:50	JN	貿易收支(經調整)	Aug	-¥985.2B	-¥924.2B	-¥1023.8B	-¥1021.8B
09/18/2014 07:50	JN	出口(年比)	Aug	-2.6	-1.3	3.9	--
09/18/2014 07:50	JN	進口(年比)	Aug	-1.2	-1.5	2.3	--
09/18/2014 09:30	AU	RBA 外匯交易-市場	Aug	--	--	433M	--
09/18/2014 09:30	AU	RBA 外匯交易-政府	Aug	--	--	-453M	--

09/18/2014 09:30	AU	RBA 外匯交易-其他	Aug	--	--	42M	--
09/18/2014 14:00	SZ	貿易收支	Aug	--	--	3.98B	3.90B
09/18/2014 14:00	SZ	出口實質(月比)	Aug	--	--	0.20%	--
09/18/2014 14:00	SZ	進口實質(月比)	Aug	--	--	-10.20%	--
09/18/2014 14:00	JN	工具機訂單(年比)	Aug F	--	--	35.60%	--
09/18/2014 15:30	SZ	瑞士國家銀行3個月 Libor 目標利率	18-Sep	0.00%	--	0.00%	--
09/18/2014 16:30	UK	零售銷售(不含汽車)(月比)	Aug	0.30%	--	0.50%	--
09/18/2014 16:30	UK	零售銷售(不含汽車)(年比)	Aug	4.80%	--	3.40%	--
09/18/2014 16:30	UK	零售銷售(包含汽車)(月比)	Aug	0.40%	--	0.10%	--
09/18/2014 16:30	UK	零售銷售(包含汽車)(年比)	Aug	4.00%	--	2.60%	--
09/18/2014 18:00	UK	CBI 趨勢總訂單	Sep	9	--	11	--
09/18/2014 18:00	UK	CBI 趨勢售價	Sep	-1	--	-1	--
09/18/2014 20:30	CA	國際證券交易	Jul	--	--	-1.07B	--
09/18/2014 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	13-Sep	305K	--	315K	--
09/18/2014 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	6-Sep	2466K	--	2487K	--
09/18/2014 20:30	US	新屋開工	Aug	1037K	--	1093K	--
09/18/2014 20:30	US	新屋開工(月比)	Aug	-5.20%	--	15.70%	--
09/18/2014 20:30	US	營建許可	Aug	1040K	--	1052K	1057K
09/18/2014 20:30	US	建築許可(月比)	Aug	-1.60%	--	8.10%	8.60%
09/18/2014 20:45	US	Fed's Yellen Speaks on Consumer Finance in Washington					
09/18/2014 21:45	US	彭博消費者舒適度	14-Sep	--	--	36.5	--
09/18/2014 21:45	US	彭博經濟預期	Sep	--	--	45	--
09/18/2014 22:00	US	費城聯準企業展望	Sep	23	--	28	--
09/18/2014 22:00	US	2014 Preliminary Current Employment Benchmark Revisions					
09/19/2014 00:00	US	家計部門變動-依淨值	2Q	--	--	\$1490B	--
09/19/2014 05:00	US	Fed's Fisher Speaks on International Crises in Dallas					
09/19/2014 06:00	NZ	ANZ 求才廣告月比	Aug	--	--	-2.70%	--
09/19/2014 06:45	NZ	淨移入(經季調)	Aug	--	--	4540	--
09/19/2014 07:50	JN	日本買進海外債券	12-Sep	--	--	¥763.6B	--
09/19/2014 07:50	JN	日本買進海外股票	12-Sep	--	--	¥110.0B	--
09/19/2014 07:50	JN	外資買進日本債券	12-Sep	--	--	¥249.4B	--
09/19/2014 07:50	JN	外資買進日本股票	12-Sep	--	--	¥187.9B	--
09/19/2014 09:00	NZ	澳盛銀行消費者信心指數	Sep	--	--	125.5	--
09/19/2014 09:00	NZ	澳盛銀行消費者信心(月比)	Sep	--	--	-5.40%	--