

《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

繼續看好英鎊

上週建議偷步買入英鎊火中取栗後，筆者在蘇格蘭獨立公投日全程跟進點票情況，發現短期市況相當受公投結果影響，每逢公佈一個選區的反對票過半，鎊匯即升二、三十點，贊成票過半即回吐二、三十點，未到香港時間早上九時已升穿 1.65 水平，較上日低位高逾 250 點。豈料午後形勢逆轉，獲利盤洶湧而至，歐、美開市後匯價連穿 1.64 及 1.63 關，單日大轉向，不少當日早上跟風者「偷雞唔到蝕把米」，幸好本欄早一日見報，投資者應可於 1.63 水平之下入市。

經此一震，英鎊是否已經升完？當然未。蘇格蘭獨立議題已快速從媒體視線中消失，市場料將重新炒作英倫銀行明春提早加息。技術上，鎊匯已升穿保歷加通道中軸及二十天線阻力，MACD 與 9RSI 亦利好，反彈有餘未盡。本欄首個目標 1.64 已達，下一站 1.6620，止蝕 1.6060。進取者更可於 177 至 178 之間買入英日交叉盤，博匯價於 178 水平上下整固後再創歷史高位。

歐元區 TLTRO 反應差強人意，市場揣測歐央行為有效擴大資產負債表，或需進一步收購資產，拖累歐元再度跌穿 1.29 水平，但 1.2850 上下有橫行打底跡象，技術指標亦顯示後市傾向低位徘徊多於單邊再跌。執筆時德拉吉剛接受電台訪問，重申歐元區貨幣政策將在較長時間內維持寬鬆，卻同時表示將盡一切所能捍衛歐元，頗有托市意味，短期內可能觸發歐元反彈，目標先看 1.2960，再看 1.3180。

投資者倘擔心歐元再度急跌，可考慮沽出歐元兌英鎊交叉盤，以作部分對沖。兩地貨幣政策分歧固然是理據之一，技術上亦見十天線剛下破二十天及五十天線，後市可試 0.76 水平。

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	108.54	90.00	2,894	127
美加長倉	2013年10月9日	1.0370	1.1067	1.04	697	111
紐美長倉	2013年10月28日	0.8190	0.8087	0.80	-103	-99
澳美長倉	2014年2月19日	0.9000	0.8888	0.88	-112	-179
英美長倉	2014年9月17日	1.6300	1.6399	1.6050	99	99

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	區間	--	--	--	1.2700	1.2950
美元兌瑞郎	區間	--	--	--	0.9250	0.9500
英鎊兌美元	買入	1.6330	1.6480	1.6250	--	--
美元兌日圓	偏強	--	--	--	108.00	110.00
澳元兌美元	區間	--	--	--	0.8800	0.9000
紐元兌美元	買入	0.8050	0.8170	0.8000	--	--
美元兌加元	偏強	--	--	--	1.0900	1.1100

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
09/24/2014 02:00	US	Fed's Kocherlakota Holds Town Hall Forum in Michigan					
09/24/2014 06:45	NZ	貿易收支	Aug	-1125M	-472M	-692M	-724M
09/24/2014 06:45	NZ	出口	Aug	3.20B	3.52B	3.70B	3.69B
09/24/2014 06:45	NZ	進口	Aug	4.45B	4.00B	4.40B	4.41B
09/24/2014 06:45	NZ	貿易餘額 12 個月年至今	Aug	1360M	2018M	1287M	1254M
09/24/2014 08:00	AU	經濟諮詢委員會領先指標(月比)	Jul	--	0.50%	0.40%	0.20%
09/24/2014 09:00	AU	技術類職缺(月比)	Aug	--	1.10%	0.90%	1.40%
09/24/2014 09:15	US	Fed's George Speaks on the Economy in Cheyenne, Wyoming					
09/24/2014 09:35	JN	Markit/JMMA 日本製造業採購經理人指數	Sep P	--	51.7	52.2	--
09/24/2014 14:00	SZ	UBS Consumption Indicator	Aug	--	1.35	1.66	1.67
09/24/2014 16:00	GE	IFO 企業景氣指數	Sep	105.8	104.7	106.3	--
09/24/2014 16:00	GE	IFO 企業現況評估	Sep	110.2	110.5	111.1	--
09/24/2014 16:00	GE	IFO 預期	Sep	101.2	99.3	101.7	--
09/24/2014 19:00	US	MBA 貸款申請指數	19-Sep	--	-4.10%	7.90%	--
09/24/2014 22:00	US	新屋銷售	Aug	430K	504K	412K	427K
09/24/2014 22:00	US	新屋銷售 (月比)	Aug	4.40%	18.00%	-2.40%	1.90%
09/25/2014 00:15	US	Fed's Mester Speaks on Monetary Policy in Cleveland					
09/25/2014 01:00	US	Fed's Evans Speaks at Labor Market Conference in Washington					
09/25/2014 07:50	JN	PPI 服務年比	Aug	3.70%	3.50%	3.70%	3.40%
09/25/2014 09:00	US	Fed's Potter Speaks on Monetary Policy in Tokyo					
09/25/2014 09:30	AU	工作機會	Aug	--	--	2.50%	--
09/25/2014 16:00	EC	M3 貨幣供給(年比)	Aug	1.90%	--	1.80%	--
09/25/2014 16:00	EC	M3(3 個月平均)	Aug	1.80%	--	1.50%	--
09/25/2014 18:00	UK	CBI 申報銷售	Sep	33	--	37	--
09/25/2014 20:30	CA	Average Weekly Earnings YoY	Jul	--	--	3.30%	--
09/25/2014 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	20-Sep	296K	--	280K	--
09/25/2014 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	13-Sep	2440K	--	2429K	--
09/25/2014 20:30	US	耐久財訂單	Aug	-18.00%	--	22.60%	--
09/25/2014 20:30	US	耐久財(運輸除外)	Aug	0.60%	--	-0.80%	-0.70%
09/25/2014 20:30	US	資本財銷貨非國防(飛機除外)	Aug	0.50%	--	1.50%	1.40%
09/25/2014 20:30	US	資本財新訂單非國防(飛機除外)	Aug	0.40%	--	-0.50%	-0.70%
09/25/2014 21:45	US	Markit 美國服務業採購經理人指數	Sep P	59.2	--	59.5	--
09/25/2014 21:45	US	Markit 美國綜合採購經理人指數	Sep P	--	--	59.7	--
09/25/2014 21:45	US	彭博消費者舒適度	21-Sep	--	--	37.2	--
09/25/2014 23:00	US	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	Sep	6	--	3	--
09/26/2014 01:20	US	Fed's Lockhart Speaks on					

Economy in Jackson, Mississippi							
09/26/2014 07:01	UK	Hometrack 住屋調查(月比)	Sep	--	--	0.10%	--
09/26/2014 07:01	UK	Hometrack 住屋調查(年比)	Sep	--	--	5.50%	--
09/26/2014 07:30	JN	全國消費者物價指數 年比	Aug	3.30%	--	3.40%	--
09/26/2014 07:30	JN	全國 CPI(不含生鮮食品)(年比)	Aug	3.20%	--	3.30%	--
09/26/2014 07:30	JN	全國核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	Aug	2.30%	--	2.30%	--
09/26/2014 07:30	JN	東京消費者物價指數 年比	Sep	2.70%	--	2.80%	--
09/26/2014 07:30	JN	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Sep	2.60%	--	2.70%	--
09/26/2014 07:30	JN	東京核心消費者物價指數 不含食物及能源(月比)	Sep	2.10%	--	2.10%	--
09/26/2014 07:50	JN	日本買進海外債券	19-Sep	--	--	-¥401.4B	--
09/26/2014 07:50	JN	日本買進海外股票	19-Sep	--	--	¥248.3B	--
09/26/2014 07:50	JN	外資買進日本債券	19-Sep	--	--	¥839.0B	--
09/26/2014 07:50	JN	外資買進日本股票	19-Sep	--	--	¥136.8B	--