

## 《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

### 非美橫行造底

受上週歐洲採購經理指數差而美國就業數據大好刺激，美匯指數進一步升穿 86 水平，連續十二周上升，創 1973 年以來最長升市。影響所及，英鎊及澳元曾分別跌穿 1.60 與 0.87 關，歐元和紐元則分別險守 1.25 與 0.77 關，金價更一度跌穿 1,200 美元水平，迫近年初低位 1,182 美元。

不過，本週一美匯指數卻以大陰燭形態回調，主要原因除了技術大超買外，應和聯儲局在週一發佈最新編製的「就業市場狀況指數」（Labor Market Conditions Index，LMCI）有關。耶倫年初上任後，除了撤銷前朝其有份制訂的超低息門檻外，更多番表示失業率未能如實反映美國勞動市場的實況，認為應參考其他多個指標，如勞動參與率、兼職人數等，方能定斷。有見及此，聯儲局早於今年 5 月便發佈「Assessing the Change in Labor Market Conditions」一文，首次提出 LMCI 的編製方法；最終，局方決定由今個星期開始，將於非農和失業率公佈後的下一個交易日美國時間早上十時，定期公佈 LMCI，揭示美國勞動市場真像，同時避免市場過度炒作非農及失業率。

LMCI 合共匯聚十九個指標而成，全面性遠超其他單一數據。本週一公佈的 9 月份 LMCI 為 2.5，雖然較 8 月的 2.0 有所回升，但仍處於 2012 年中至今的低位，與非農和失業率的形勢大好並不匹配，因此數據一出，即觸發美匯高位回吐，各非美貨幣均較上週低位反彈逾百點。

本欄的澳元、紐元、英鎊直盤好倉均於上週五觸及止蝕，雖然筆者對三幣後市看法不變，但基於交易紀律仍需按計劃離場。預料三幣連同歐元未來幾天將於現水平低位波動，待下週確認造底完成後可重新入市。

### 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	90.00	2,840	-54
美加長倉	2013年10月9日	1.0370	1.1163	1.04	793	+96
紐美長倉	2013年10月28日	0.8190	已止蝕	0.80		-190
澳美長倉	2014年2月19日	0.9000	已止蝕	0.88		-200
英美長倉	2014年9月17日	1.6300	已止蝕	1.6050		-250

**即日策略**

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	反彈	--	--	--	1.2660	1.3000
美元兌瑞郎	偏弱	--	--	--	0.9400	0.9700
英鎊兌美元	反彈	--	--	--	1.6030	1.6440
美元兌日圓	偏弱	--	--	--	107.00	110.00
澳元兌美元	反彈	--	--	--	0.8770	0.9000
紐元兌美元	反彈	--	--	--	0.7840	0.8000
美元兌加元	偏弱	--	--	--	1.0940	1.1250

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
10/08/2014 02:15	US	Fed's Kocherlakota Speaks on Monetary Policy in South Dakota					
10/08/2014 03:00	US	消費信貸	Aug	\$20.000B	\$13.525B	\$26.006B	\$21.612B
10/08/2014 03:00	US	Fed's Dudley Speaks in Troy, New York on the Economy					
10/08/2014 04:30	US	Fed's Potter Speaks in New York					
10/08/2014 07:01	UK	BRC 商店價格指數(年比)	Sep	--	-1.80%	-1.60%	--
10/08/2014 07:50	JN	國際收支經常帳餘額	Aug	¥200.0B	¥287.1B	¥416.7B	--
10/08/2014 07:50	JN	國際收支經常帳經調整	Aug	¥186.8B	¥130.8B	¥99.3B	--
10/08/2014 07:50	JN	貿易收支 BOP 基差	Aug	-¥770.7B	-¥831.8B	-¥828.1B	--
10/08/2014 12:30	JN	破產(年比)	Sep	--	0.85%	-11.23%	--
10/08/2014 13:00	JN	經濟景氣觀測調查(目前)	Sep	48.5	47.4	47.4	--
10/08/2014 13:00	JN	經濟景氣觀測調查(展望)	Sep	--	48.7	50.4	--
10/08/2014 13:00	JN	Bank of Japan's Monthly Economic Report for October (Table)					
10/08/2014 13:30	AU	外匯存底	Sep	--	A\$60.9B	A\$60.0B	--
10/08/2014 13:45	SZ	失業率	Sep	3.00%	3.00%	3.00%	--
10/08/2014 13:45	SZ	失業率 經季調	Sep	3.20%	3.20%	3.20%	--
10/08/2014 15:00	UK	Halifax 房價(月比)	Sep	0.20%	0.60%	0.10%	0.00%
10/08/2014 15:00	UK	Halifax 英國房價 3 個月/年	Sep	9.60%	9.60%	9.70%	--
10/08/2014 19:00	US	MBA 貸款申請指數	3-Oct	--	3.80%	-0.20%	--
10/08/2014 20:15	CA	新屋開工	Sep	198.0K	197.3K	192.4K	196.3K
10/08/2014 20:30	US	Fed's Evans Speaks on Economic Outlook in Wisconsin					
10/09/2014 02:00	US	Fed Releases Minutes from Sept. 16-17 FOMC Meeting					
10/09/2014 05:00	NZ	ANZ 重型卡車交通流量(月比)	Sep	--	1.80%	-1.20%	--
10/09/2014 05:45	NZ	信用卡支出-總額(月比)	Sep	--	-0.20%	0.30%	0.40%
10/09/2014 05:45	NZ	信用卡支出-零售(月比)	Sep	0.40%	-0.10%	0.50%	0.60%
10/09/2014 07:01	UK	RICS 房價指數	Sep	36%	30%	40%	39%
10/09/2014 07:50	JN	機器訂單(月比)	Aug	0.50%	4.70%	3.50%	--
10/09/2014 07:50	JN	機器訂單(年比)	Aug	-4.90%	-3.30%	1.10%	--
10/09/2014 07:50	JN	日本買進海外債券	3-Oct	--	-¥179.0B	¥184.6B	¥186.9B
10/09/2014 07:50	JN	日本買進海外股票	3-Oct	--	¥439.0B	¥393.1B	¥393.3B
10/09/2014 07:50	JN	外資買進日本債券	3-Oct	--	¥1224.0B	-¥195.7B	-¥195.6B
10/09/2014 07:50	JN	外資買進日本股票	3-Oct	--	¥186.5B	-¥41.6B	-¥41.9B
10/09/2014 08:30	AU	就業變動	Sep	15.5K	-29.7K	121.0K	32.1K
10/09/2014 08:30	AU	失業率	Sep	6.10%	6.10%	6.10%	6.00%
10/09/2014 08:30	AU	全職就業變動	Sep	--	21.6K	14.3K	-79.7K
10/09/2014 08:30	AU	兼職就業變動	Sep	--	-51.3K	106.7K	111.8K
10/09/2014 08:30	AU	參與率	Sep	64.80%	64.50%	65.20%	64.70%
10/09/2014 09:00	JN	彭博 10 月日本調查(表格)					
10/09/2014 10:00	JN	東京平均辦公室空置率	Sep	--	--	6.02	--
10/09/2014 14:00	JN	工具機訂單(年比)	Sep P	--	--	35.50%	--
10/09/2014 14:00	GE	貿易收支	Aug	17.7B	--	23.4B	--

10/09/2014 14:00	GE	經常帳餘額	Aug	13.8B	--	21.7B	--
10/09/2014 14:00	GE	出口經季調(月比)	Aug	-4.00%	--	4.70%	4.80%
10/09/2014 14:00	GE	進口經季調(月比)	Aug	0.90%	--	-1.80%	--
10/09/2014 16:00	EC	ECB Publishes Monthly Report					
10/09/2014 19:00	UK	英國央行銀行利率	9-Oct	0.50%	--	0.50%	--
10/09/2014 19:00	UK	英國央行資產購買目標	Oct	375B	--	375B	--
10/09/2014 20:30	CA	新屋價格指數(月比)	Aug	0.10%	--	0.00%	--
10/09/2014 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	4-Oct	295K	--	287K	--
10/09/2014 20:30	CA	新屋價格指數(年比)	Aug	1.50%	--	1.40%	--
10/09/2014 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	27-Sep	2410K	--	2398K	--
10/09/2014 20:45	US	彭博 10 月美國調查					
10/09/2014 21:45	US	彭博消費者舒適度	5-Oct	--	--	34.8	--
10/09/2014 22:00	US	躉售存貨(月比)	Aug	0.30%	--	0.10%	--
10/09/2014 22:00	US	躉售交易銷售(月比)	Aug	0.30%	--	0.70%	--
10/09/2014 22:15	US	Fed's Bullard Speaks on Monetary Policy in St. Louis					
10/09/2014 23:00	US	ECB's Draghi, Fed's Fischer Speak on Europe in Washington					
10/09/2014 23:45	US	ECB's Nowotny Speaks at Sloan School in Boston					
10/09/2014	AU	Australia's Jobs Growth Too Good to Be True as Data Revised					
10/10/2014 01:10	US	Fed's Tarullo Speaks on Bank Regulation Panel in Washington					
10/10/2014 01:15	US	Fed's Lacker speaks on Labor Markets in North Carolina					
10/10/2014 01:30	US	Fed's Fischer Speaks on Global Economy Panel in Washington					
10/10/2014 01:45	US	Riksbank Governor Ingves participates in panel discussion					
10/10/2014 03:40	US	Fed's Williams Speaks on the Economy in Las Vegas					
10/10/2014 07:50	JN	第三產業指數(月比)	Aug	0.10%	--	0.00%	--
10/10/2014 07:50	JN	銀行放款(含信託)(年比)	Sep	--	--	2.20%	--
10/10/2014 07:50	JN	銀行放款不含信託(年比)	Sep	--	--	2.30%	--
10/10/2014 08:30	AU	住宅貸款月比	Aug	0.20%	--	0.30%	--
10/10/2014 08:30	AU	投資貸款	Aug	--	--	6.80%	--
10/10/2014 08:30	AU	所有人住戶貸款價值(月比)	Aug	--	--	0.00%	--