

《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

再博日圓強勁反彈

股市上週經歷大時代後，大家可能有點怕怕。然而，匯市上，若大家仍然持有非美貨幣應可作一點對沖。不過，究竟現時是股落匯上，或匯已跌完才到股跌呢？難以判斷。但看圖就知今輪美匯指數調整肯定未完，揸重非美貨幣的投資者可再等等才止賺。

若有朋友股市與匯市兩邊看的話，上週應察覺每當香港下午歐洲入市後，在匯市未有異動而歐洲股市仍然大跌時，日圓持續偏強，驟見資金流入日圓避險，筆者記憶所及上週曾出現兩次左右。在下估計，今輪環球股市調整仍未完結，歐美股市有機會再跌一成。若然如此，日圓便會受惠於美匯技術性調整及避險兩大因素而持續走強，美元兌日圓可跌至 103。

美元調整，其他貨幣都會一齊彈，只是升幅或有差別。筆者認為歐洲貨幣升幅應優於商品貨幣，尤其是歐元，因為估計歐洲央行自年中起兩次放水後，今年餘下時間再出手機會不大，故此歐元反彈力度應會較強，最多可至 1.32，最少 1.30，而英鎊都應跟彈至 1.65 水平。

商品貨幣上，除了紐元會強點外，貨幣政策不明朗的澳元及加元反彈幅度應較弱。前者上，無論息差或炒紐西蘭儲備銀行可能再加息都會令其反彈幅度較強，先前的強烈超賣可令紐元反彈至 50 週平均線近 0.84，此水平貼近先前跌穿的上升軌阻力。

至於澳元及加元，澳洲儲備銀行下半年來都偏向鴿派作風，而且不時指澳元過高，這應令澳元反彈幅度弱於其他貨幣，估計反彈至 0.90 至 0.91 就會行人止步，而美元兌加元亦只在 1.11 至 1.15 間整固。

日圓週線圖



即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	整固	--	--	--	1.2600	1.2750
美元兌瑞郎	整固	--	--	--	0.9400	0.9650
英鎊兌美元	整固	--	--	--	1.5870	1.6200
美元兌日圓	整固	--	--	--	105.50	108.00
澳元兌美元	整固	--	--	--	0.8650	0.8920
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.7800	0.7990
美元兌加元	整固	--	--	--	1.1200	1.1400

劉振業
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
10/22/2014 07:30	AU	西太平洋銀行領先指數(月比)	Sep	--	-0.10%	-0.10%	--
10/22/2014 07:50	JN	貿易收支	Sep	-¥780.0B	-¥958.3B	-¥948.5B	-¥949.7B
10/22/2014 07:50	JN	貿易收支(經調整)	Sep	-¥918.5B	-¥1070.1B	-¥924.2B	-¥912.4B
10/22/2014 07:50	JN	出口(年比)	Sep	6.5	6.9	-1.3	--
10/22/2014 07:50	JN	進口(年比)	Sep	2.7	6.2	-1.5	-1.4
10/22/2014 08:00	AU	技術類職缺(月比)	Sep	--	0.50%	1.10%	0.70%
10/22/2014 08:30	AU	CPI(季比)	3Q	0.40%	0.50%	0.50%	--
10/22/2014 08:30	AU	CPI(年比)	3Q	2.30%	2.30%	3.00%	--
10/22/2014 08:30	AU	消費者物價指數截尾平均數(季比)	3Q	0.50%	0.40%	0.80%	0.70%
10/22/2014 08:30	AU	消費者物價指數截尾平均數(年比)	3Q	2.70%	2.50%	2.90%	2.80%
10/22/2014 08:30	AU	消費者物價指數加權平均中位數(季比)	3Q	0.50%	0.60%	0.60%	--
10/22/2014 08:30	AU	消費者物價指數加權平均中位數(年比)	3Q	2.60%	2.60%	2.70%	2.60%
10/22/2014 16:30	UK	Bank of England Publishes Minutes of Monetary Policy Meeting					
10/22/2014 19:00	US	MBA 貸款申請指數	17-Oct	--	11.60%	5.60%	--
10/22/2014 20:30	US	CPI(月比)	Sep	0.00%	0.10%	-0.20%	--
10/22/2014 20:30	US	CPI(年比)	Sep	1.60%	1.70%	1.70%	--
10/22/2014 20:30	US	CPI 指數(未經季調)	Sep	238.03	238.031	237.852	--
10/22/2014 20:30	US	CPI(不含食品及能源)(月比)	Sep	0.10%	0.10%	0.00%	--
10/22/2014 20:30	US	CPI(不含食品及能源)(年比)	Sep	1.70%	1.70%	1.70%	--
10/22/2014 20:30	US	CPI 主要指數 經季調	Sep	238.625	238.677	238.345	--
10/22/2014 20:30	CA	零售銷售(月比)	Aug	0.00%	-0.30%	-0.10%	--
10/22/2014 20:30	CA	零售銷售(不含汽車)(月比)	Aug	0.20%	-0.30%	-0.60%	-0.50%
10/22/2014 22:00	CA	加拿大央行利率決策	22-Oct	1.00%	1.00%	1.00%	--
10/23/2014 03:30	US	Fed to discuss risk retention rule					
10/23/2014 05:45	NZ	CPI(季比)	3Q	0.50%	0.30%	0.30%	--
10/23/2014 05:45	NZ	CPI(年比)	3Q	1.20%	1.00%	1.60%	--
10/23/2014 07:50	JN	日本買進海外債券	17-Oct	--	-¥1169.1B	¥796.0B	¥784.2B
10/23/2014 07:50	JN	日本買進海外股票	17-Oct	--	¥320.3B	¥1.7B	--
10/23/2014 07:50	JN	外資買進日本債券	17-Oct	--	-¥184.7B	¥624.8B	¥624.3B
10/23/2014 07:50	JN	外資買進日本股票	17-Oct	--	-¥412.6B	-¥254.3B	-¥254.6B
10/23/2014 08:30	AU	NAB 企業信心指數	3Q	--	--	6	--
10/23/2014 09:35	JN	Markit/JMMA 日本製造業採購經理人指數	Oct P	51.7	--	51.7	--
10/23/2014 09:45	CH	匯豐中國製造業採購經理人指數	Oct P	50.2	--	50.2	--
10/23/2014 15:30	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Oct P	49.5	--	49.9	--
10/23/2014 15:30	GE	Markit 德國服務業採購經理人指數	Oct P	55	--	55.7	--
10/23/2014 15:30	GE	Markit/BME 德國綜合採購經理人指數	Oct P	53.6	--	54.1	--

10/23/2014 16:00	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Oct P	49.9	--	50.3	--
10/23/2014 16:00	EC	Markit 歐元區服務業採購經理人指數	Oct P	52	--	52.4	--
10/23/2014 16:00	EC	Markit 歐元區綜合採購經理人指數	Oct P	51.5	--	52	--
10/23/2014 16:30	UK	零售銷售(不含汽車)(月比)	Sep	0.00%	--	0.20%	--
10/23/2014 16:30	UK	零售銷售(不含汽車)(年比)	Sep	3.40%	--	4.50%	--
10/23/2014 16:30	UK	零售銷售(包含汽車)(月比)	Sep	-0.10%	--	0.40%	--
10/23/2014 16:30	UK	零售銷售(包含汽車)(年比)	Sep	2.90%	--	3.90%	--
10/23/2014 16:30	UK	BBA 已核准購屋貸款	Sep	41450	--	41588	--
10/23/2014 17:00	EC	Euro Area Second Quarter Government Debt					
10/23/2014 18:00	UK	CBI 趨勢總訂單	Oct	-3	--	-4	--
10/23/2014 18:00	UK	CBI 趨勢售價	Oct	0	--	1	--
10/23/2014 18:00	UK	CBI 企業樂觀指數	Oct	15	--	19	--
10/23/2014 20:30	US	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	Sep	0.15	--	-0.21	--
10/23/2014 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	18-Oct	281K	--	264K	--
10/23/2014 20:30	US	連續申請失業救濟金人數	11-Oct	2380K	--	2389K	--
10/23/2014 21:00	US	FHFA 房價指數月比	Aug	0.30%	--	0.10%	--
10/23/2014 21:45	US	Markit 美國製造業採購經理人指數	Oct P	57	--	57.5	--
10/23/2014 21:45	US	彭博消費者舒適度	19-Oct	--	--	36.2	--
10/23/2014 22:00	EC	消費者信心指數	Oct A	-12	--	-11.4	--
10/23/2014 22:00	US	領先指數	Sep	0.70%	--	0.20%	--
10/23/2014 23:00	US	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	Oct	6	--	6	--
10/24/2014 05:45	NZ	貿易收支	Sep	-625M	--	-472M	--
10/24/2014 05:45	NZ	出口	Sep	3.50B	--	3.52B	--
10/24/2014 05:45	NZ	進口	Sep	4.20B	--	4.00B	--
10/24/2014 05:45	NZ	貿易餘額 12 個月年至今	Sep	1530M	--	2018M	--
10/24/2014 09:30	CH	China September Property Prices					