

《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）
逢週二至五分別為《經濟日報》、《東方日報》、《明報》及《太陽報》專欄

美元回落 趁機沽貨

上週焦點落在美國就業報告上，結果只新增 21 萬 4 千份職位，少於上次 25 萬 6 千份。但由於失業率跌至 5.8%，市場相信美國經濟仍在穩步復蘇中。細看數據，美國經濟增長引擎的零售業表現持續令人鼓舞，上月共新增 2 萬 7 千份職位，是眾行業中最多。另外，今輪建築及製造業亦令人驚喜，分別新增 1 萬 2 千及 1 萬 5 千份職位，表現不俗，其他如金融業等都穩步復蘇。

雖然數據公佈後美匯偏軟，但今輪就業數據已反映美國經濟仍穩步增長，當中失業率跌至 5.8% 更加強了來年提早加息的可能性。大家好記性應記得有聯儲局官員曾講過美國只會在失業率達到全民就業一刻才加息，有人曾指這失業率是 5.4%，而以往 OECD 亦曾指於 1988 至 2013 年間美國全民就業時的失業率是介乎 5.5% 至 6.1%。如是者，當現時失業率已跌至 5.8% 下，聯儲局應一早決定加息了。

聯儲局遲遲未有行動，一來擔心結束五年多的放水期後不知市場有什麼反應，更何況要加息。然而，耶倫不肯加息，美匯卻早已計算在內。筆者估計，在今年底至明年第一季間，市場會由打賭聯儲局加息轉至會否提早加息，這將令美元升勢加快，年底美匯可升穿 90 水平。

但在這前，因為美匯現時已見強烈的超買背馳，11 月內一眾非美貨幣或先反彈，歐元 1.28，英鎊 1.62，紐元 0.80 以上等，當中美元兌日圓更有機會跌至 110 水平。要把握來年美元強勢，今個月是沽非美貨幣的另一良機。

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	略彈	--	--	--	1.2250	1.2550
美元兌瑞郎	觀望	--	--	--	0.9570	0.9750
英鎊兌美元	略彈	--	--	--	1.5750	1.6060
美元兌日圓	回軟	--	--	--	113.20	116.00
澳元兌美元	略彈	--	--	--	0.8550	0.8750
紐元兌美元	略彈	--	--	--	0.7600	0.7860
美元兌加元	遍軟	--	--	--	1.1250	1.1460

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
11/10/2014 08:30	AU	住宅貸款月比	Sep	-0.40%	-0.70%	-0.90%	--
11/10/2014 08:30	AU	投資貸款	Sep	--	3.70%	-0.10%	0.70%
11/10/2014 08:30	AU	所有人住戶貸款價值(月比)	Sep	--	1.40%	-2.00%	-1.90%
11/10/2014 09:30	CH	PPI(年比)	Oct	-2.00%	-2.20%	-1.80%	--
11/10/2014 09:30	CH	CPI(年比)	Oct	1.60%	1.60%	1.60%	--
11/10/2014 17:30	UK	駿懋銀行就業信心指數	Oct	--	0	10	--
11/10/2014 17:30	EC	Sentix 投資者信心	Nov	-13.8	-11.9	-13.7	--
11/10/2014 21:15	CA	新屋開工	Oct	200.0K	183.6K	197.3K	197.4K
11/10/2014 23:00	CA	彭博 Nanos 信心指數	7-Nov	--	57.8	57.9	--
11/10/2014 23:00	US	勞動市場狀況指數	Oct	--	4	2.5	4
11/11/2014 05:00	NZ	ANZ 重型卡車交通流量(月比)	Oct	--	1.60%	1.80%	--
11/11/2014 05:45	NZ	信用卡支出-總額(月比)	Oct	--	1.50%	-0.20%	0.00%
11/11/2014 05:45	NZ	信用卡支出-零售(月比)	Oct	0.50%	1.00%	-0.10%	0.10%
11/11/2014 06:10	US	Fed's Rosengren Speaks at Washington and Lee University					
11/11/2014 06:30	AU	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	9-Nov	--	114.8	114.6	--
11/11/2014 07:50	JN	國際收支經常帳餘額	Sep	¥537.7B	¥963.0B	¥287.1B	--
11/11/2014 07:50	JN	國際收支經常帳經調整	Sep	¥36.9B	¥414.4B	¥130.8B	--
11/11/2014 07:50	JN	貿易收支 BOP 基差	Sep	-¥782.5B	-¥714.5B	-¥831.8B	--
11/11/2014 07:50	JN	銀行放款(含信託)(年比)	Oct	--	2.40%	2.30%	--
11/11/2014 07:50	JN	銀行放款不含信託(年比)	Oct	2.30%	2.50%	2.40%	--
11/11/2014 08:01	UK	BRC 同類貨品銷售(年比)	Oct	-0.50%	0.00%	-2.10%	--
11/11/2014 08:30	AU	NAB 企業信心指數	Oct	--	--	5	--
11/11/2014 08:30	AU	NAB 景氣狀況	Oct	--	--	1	--
11/11/2014 08:30	AU	房價指數(季比)	3Q	1.50%	--	1.80%	--
11/11/2014 08:30	AU	房價指數(年比)	3Q	8.80%	--	10.10%	--
11/11/2014 12:30	JN	破產(年比)	Oct	--	--	0.85%	--
11/11/2014	JN	消費者信心指數	Oct	40.5	--	39.9	--

13:00							
11/11/2014 14:00	JN	經濟景氣觀測調查(目前)	Oct	47.2	--	47.4	--
11/11/2014 14:00	JN	經濟景氣觀測調查(展望)	Oct	--	--	48.7	--
11/11/2014 14:00	JN	工具機訂單(年比)	Oct P	--	--	34.70%	--
11/11/2014 20:30	US	NFIB 中小型企業樂觀指數	Oct	96	--	95.3	--
11/10/2014 11/15	CH	新人民幣貸款	Oct	626.4B	--	857.2B	--
11/10/2014 11/15	CH	社會融資 RMB	Oct	887.5B	--	1050.0B	1052.2B
11/10/2014 11/15	CH	貨幣供給 M0 年比	Oct	4.20%	--	4.20%	--
11/10/2014 11/15	CH	貨幣供給 M1 年比	Oct	5.00%	--	4.80%	--
11/10/2014 11/15	CH	貨幣供給 M2(年比)	Oct	12.90%	--	12.90%	--
11/12/2014 07:30	AU	Westpac 消費者信心指數	Nov	--	--	94.8	--
11/12/2014 07:30	AU	Westpac 消費者信心指數經季調(月比)	Nov	--	--	0.90%	--
11/12/2014 07:50	JN	第三產業指數(月比)	Sep	0.80%	--	-0.10%	--
11/12/2014 07:50	JN	貨幣存量 M2(年比)	Oct	3.00%	--	3.00%	--
11/12/2014 07:50	JN	貨幣存量 M3(年比)	Oct	2.50%	--	2.50%	--
11/12/2014 08:00	AU	彭博 11 月澳洲調查					
11/12/2014 08:30	AU	信用卡餘額	Sep	--	--	\$A49.5B	--
11/12/2014 08:30	AU	信用卡消費	Sep	--	--	\$A22.3B	--