

《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）

逢週二至五分別為《經濟日報》、《東方日報》、《明報》及《太陽報》專欄

日圓、英鎊續淡

過去一週匯市焦點仍在日圓。日本首相安倍晉三日前宣佈延遲年半才調高消費稅，以及解散眾議院，提早於下月14日進行大選。兩者屬意料之中，但對日圓同樣利淡。

就前者而言，今年4月調高消費稅後，日本通脹率由1.6%最高抽升至5月時的3.7%，反映加稅托通脹效果顯著；現時宣佈延遲加稅，表示未來十八個月通脹將失去其中一股推升動力。再者，今年5月通脹率於3.7%見頂，其後跌足四個月，意味向下壓力仍大，央行應樂見日圓繼續走弱。

就後者而言，市場普遍預期現時進行國會大選，安倍陣營勝算大，有利政策延續性，甚至有進一步寬鬆的空間。日前安倍講話時，筆者一直緊盯市況，發覺當安倍提出假如執政聯盟未能在重選時取得大多數，即意味安倍經濟學被國民否定，屆時他會辭職下台的時候，四分鐘內美元兌日圓突然急跌數十點子，反映安倍倘敗選將利淡美日匯價。

筆者大膽估計，由現在至下月大選期間，美日匯價將跟隨安倍的民意支持度上落波動。倘支持度高，安倍勝選在望，預期安倍經濟學可以延續下去，美日匯價將升；反之亦然。投資者宜留意當地在週末前後進行的民意調查，料如前月蘇格蘭公投前夕一樣，對匯市帶來波動。筆者料安倍勝選機會大，匯價續向120水平進發。

另一弱勢貨幣為英鎊。英倫銀行通脹報告的威力仍在，即使上月通脹數字稍稍優於預期，對鎊匯支持不大。日線圖上，十天、二十天及五十天線持續向下散開，意味跌勢未止，短期可能下試1.55水平方見超賣反彈。

有見及此，本欄日圓及英鎊短倉續持，無需止賺。

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	117.28	90.00	3,768	+208
美加長倉	2013年10月9日	1.0370	1.1332	1.04	962	+2
歐英長倉	2014年10月15日	0.7950	0.8020	0.7750	70	+158
紐美長倉	2014年11月12日	0.7840	0.7868	0.7650	28	+28

即日策略

	策略	入市	目標	止蝕	支持	阻力
歐元兌美元	偏強	--	--	--	1.2360	1.2720
美元兌瑞郎	觀望	--	--	--	0.9470	0.9700
英鎊兌美元	觀望	--	--	--	1.5600	1.5950
美元兌日圓	偏強	--	--	--	116.00	120.00
澳元兌美元	觀望	--	--	--	0.8550	0.8780
紐元兌美元	整固	--	--	--	0.7780	0.7970
美元兌加元	觀望	--	--	--	1.1190	1.1400

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
11/19/2014 05:00	US	淨長期 TIC 流量	Sep	--	\$164.3B	\$52.1B	--
11/19/2014 05:00	US	總淨 TIC 流量	Sep	--	-\$55.6B	\$74.5B	\$44.8B
11/19/2014 07:30	AU	西太平洋銀行領先指數(月比)	Oct	--	0.03%	-0.05%	--
11/19/2014 08:00	AU	技術類職缺(月比)	Oct	--	0.00%	0.50%	0.30%
11/19/2014 11:24	JN	BOJ Annual Rise in Monetary Base	19-Nov	¥80T	¥80T	¥80T	--
11/19/2014 12:30	JN	全產業活動指數(月比)	Sep	1.00%	1.00%	-0.10%	0.00%
11/19/2014 13:00	JN	景氣動向領先指標	Sep F	--	105.6	105.6	--
11/19/2014 13:00	JN	同時指標	Sep F	--	109.8	109.7	--
11/19/2014 13:30	JN	全國百貨公司銷售(年比)	Oct	--	-2.20%	-0.70%	--
11/19/2014 13:30	JN	東京百貨公司銷售(年比)	Oct	--	-0.10%	0.50%	--
11/19/2014 16:15	SZ	彭博 11 月瑞士調查(表格)					
11/19/2014 17:00	EC	歐洲央行經常帳(經季調)	Sep	--	30.0B	18.9B	22.8B
11/19/2014 17:00	EC	經常帳未經季調	Sep	--	31.0B	15.1B	17.4B
11/19/2014 17:30	UK	Bank of England Minutes					
11/19/2014 18:00	EC	營建產值(月比)	Sep	--	-1.80%	1.50%	0.70%
11/19/2014 18:00	EC	營建產值(年比)	Sep	--	-1.70%	-0.30%	1.50%
11/19/2014 18:00	SZ	瑞信 ZEW 調查預期	Nov	--	-7.6	-30.7	--
11/19/2014 20:00	US	MBA 貸款申請指數	14-Nov	--	4.90%	-0.90%	--
11/19/2014 21:30	US	新屋開工	Oct	1025K	1009K	1017K	1038K
11/19/2014 21:30	US	新屋開工(月比)	Oct	0.80%	-2.80%	6.30%	7.80%
11/19/2014 21:30	US	營建許可	Oct	1040K	1080K	1018K	1031K
11/19/2014 21:30	US	建築許可(月比)	Oct	0.90%	4.80%	1.50%	2.80%
11/19/2014	JN	Bank of Japan Monetary Policy Statement (Table)					
11/20/2014 03:00	US	U.S. Fed Releases Minutes from Oct, 28-29 FOMC Meeting					
11/20/2014 05:00	NZ	ANZ 求才廣告月比	Oct	--	-0.30%	2.40%	2.30%
11/20/2014 05:45	NZ	PPI 產出(季比)	3Q	--	-1.10%	-0.50%	--
11/20/2014	NZ	PPI 投入(季比)	3Q	--	-1.50%	-1.00%	--

05:45							
11/20/2014 07:50	JN	貿易收支	Oct	-¥1027.0B	-¥710.0B	-¥958.3B	-¥960.6B
11/20/2014 07:50	JN	貿易收支(經調整)	Oct	-¥1100.0B	-¥977.5B	-¥1070.1B	-¥1067.7B
11/20/2014 07:50	JN	出口(年比)	Oct	4.5	9.6	6.9	--
11/20/2014 07:50	JN	進口(年比)	Oct	3.4	2.7	6.2	--
11/20/2014 07:50	JN	日本買進海外債券	14-Nov	--	¥212.5B	¥1123.9B	¥1123.7B
11/20/2014 07:50	JN	日本買進海外股票	14-Nov	--	-¥83.0B	-¥267.3B	--
11/20/2014 07:50	JN	外資買進日本債券	14-Nov	--	¥579.4B	¥972.3B	¥972.6B
11/20/2014 07:50	JN	外資買進日本股票	14-Nov	--	¥909.8B	¥1055.2B	¥1056.2B
11/20/2014 08:00	CA	Former Fed Chairman Bernanke Speaks at CFA Montreal Conference					
11/20/2014 08:30	AU	RBA 外匯交易-市場	Oct	--	389M	910M	--
11/20/2014 08:30	AU	RBA 外匯交易-政府	Oct	--	-487M	-1017M	--
11/20/2014 08:30	AU	RBA 外匯交易-其他	Oct	--	114M	115M	--
11/20/2014 09:35	JN	Markit/JMMA 日本製造業採購經理人指數	Nov P	52.7	--	52.4	--
11/20/2014 13:00	JN	超市銷售(年比)	Oct	--	--	-1.00%	--
11/20/2014 14:00	JN	工具機訂單(年比)	Oct F	--	--	31.20%	--
11/20/2014 15:00	SZ	貿易收支	Oct	2.57B	--	2.45B	2.49B
11/20/2014 15:00	SZ	出口實質(月比)	Oct	--	--	-3.30%	--
11/20/2014 15:00	SZ	進口實質(月比)	Oct	--	--	-7.40%	--
11/20/2014 15:00	JN	便利商店銷售額(年比)	Oct	--	--	-1.30%	--
11/20/2014 15:00	GE	生產者物價指數(月比)	Oct	-0.20%	--	0.00%	--
11/20/2014 15:00	GE	PPI(年比)	Oct	-1.00%	--	-1.00%	--
11/20/2014 16:30	GE	Markit/BME 德國製造業採購經理人指數	Nov P	51.5	--	51.4	--
11/20/2014 16:30	GE	Markit 德國服務業採購經理人指數	Nov P	54.5	--	54.4	--
11/20/2014 16:30	GE	Markit/BME 德國綜合採購經理人指數	Nov P	54	--	53.9	--
11/20/2014 17:00	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Nov P	50.8	--	50.6	--
11/20/2014 17:00	EC	Markit 歐元區服務業採購經理人指數	Nov P	52.4	--	52.3	--
11/20/2014 17:00	EC	Markit 歐元區綜合採購經理人指數	Nov P	52.3	--	52.1	--

11/20/2014 17:30	UK	零售銷售(不含汽車)(月比)	Oct	0.30%	--	-0.30%	--
11/20/2014 17:30	UK	零售銷售(不含汽車)(年比)	Oct	4.20%	--	3.10%	--
11/20/2014 17:30	UK	零售銷售(包含汽車)(月比)	Oct	0.30%	--	-0.30%	--
11/20/2014 17:30	UK	零售銷售(包含汽車)(年比)	Oct	3.80%	--	2.70%	--
11/20/2014 19:00	UK	CBI 趨勢總訂單	Nov	-5	--	-6	--
11/20/2014 19:00	UK	CBI 趨勢售價	Nov	-5	--	-3	--
11/20/2014 20:45	US	Fed's Tarullo Speaks on Liquidity at Clearing House Conference					
11/20/2014 21:30	CA	躉售交易銷售(月比)	Sep	0.80%	--	0.20%	--
11/20/2014 21:30	US	CPI(月比)	Oct	-0.10%	--	0.10%	--
11/20/2014 21:30	US	CPI(不含食品及能源)(月比)	Oct	0.10%	--	0.10%	--
11/20/2014 21:30	US	CPI(年比)	Oct	1.60%	--	1.70%	--
11/20/2014 21:30	US	CPI(不含食品及能源)(年比)	Oct	1.70%	--	1.70%	--
11/20/2014 21:30	US	CPI 主要指數 經季調	Oct	239.045	--	238.677	--
11/20/2014 21:30	US	CPI 指數(未經季調)	Oct	237.3	--	238.031	--
11/20/2014 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	15-Nov	284K	--	290K	--
11/20/2014 21:30	US	連續申請失業救濟金人數	8-Nov	2370K	--	2392K	--
11/20/2014 22:45	US	Markit 美國製造業採購經理人指數	Nov P	56.3	--	55.9	--
11/20/2014 22:45	US	彭博消費者舒適度	16-Nov	--	--	38.2	--
11/20/2014 22:45	US	彭博經濟預期	Nov	--	--	51	--
11/20/2014 23:00	US	費城聯準企業展望	Nov	18.5	--	20.7	--
11/20/2014 23:00	US	成屋銷售	Oct	5.15M	--	5.17M	--
11/20/2014 23:00	US	成屋銷售 (月比)	Oct	-0.40%	--	2.40%	--
11/20/2014 23:00	EC	消費者信心指數	Nov A	-10.7	--	-11.1	--
11/20/2014 23:00	US	領先指數	Oct	0.60%	--	0.80%	--
11/21/2014 02:30	US	Fed's Mester Speaks on Forward Guidance in London					
11/21/2014 09:30	US	San Francisco Fed's Williams speaks at Bank of Korea event					
11/21/2014 10:00	NZ	信用卡支出(月比)	Oct	--	--	0.20%	--
11/21/2014 10:00	NZ	信用卡支出(年比)	Oct	--	--	4.40%	--