

市場回顧

歐元區失業率跌至 2011 年以來最低水平，歐元區 2 月份失業率跌至 2011 年以來低水平，隨著經濟以溫和速度成長，失業率繼續緩慢下降。歐盟統計局周一在盧森堡表示，歐元區 2 月份失業率從 1 月份的 10.4% 降至 10.3%。這與彭博調查分析師的預估中值相符，不過 1 月份數據修正前的初報值為 10.3%。雖然歐元區失業率在六年多來幾乎持續超過 10%，但是區內各國數據參差不齊。據歐盟統計局，德國失業率維持在 4.3%，而西班牙失業率達 20.4%。

美國 2 月份工廠訂單較前月下降 1.7%；符合預估。美國人口普查局公佈，1 月份工廠訂單向下修正至較前月成長 1.2%。接受彭博調查的 56 位經濟學家的預測區間下降 2.2% 至下降 0.8%，扣除運輸品的新訂單 2 月份下降 0.8%，扣除國防用品的新訂單 2 月份下降 1.3%，1 月份成長 0.9%，不含飛機、扣除國防用品的資本品新訂單 2 月份下降 2.5%，1 月份成長 3.3%，不含飛機、扣除國防用品的資本品新訂單 3 個月移動平均值折成年率 2 月份下降 10.2%，1 月份下降 6.6%，耐久財訂單 2 月份下降 3%，1 月份成長 4.3%，消費品出貨 2 月份下降 0.7%，1 月份下降 1.6%，消費品新訂單 2 月份下降 0.7%，1 月份下降 1.6%，非耐久財出貨 2 月份下降 0.4%，1 月份下降 1.9%，非耐久財庫存 2 月份下降 0.5%，1 月份下降 1%。

聯儲會主席耶倫在市場動盪期間與多國央行行長進行了溝通。在 2 月份市場動盪最劇烈的時候，聯儲會主席珍妮特·耶倫跟英國、歐洲大陸和墨西哥的央行行長們進行了溝通。周五發布的耶倫日程表顯示，她在 2 月 11 日跟英國央行行長 Mark Carney 通了電話，2 月 12 日與歐洲央行總裁德拉吉電話交流，2 月 19 日與墨西哥央行行長 Agustin Carstens 進行了會晤。標普 500 指數在 2 月 11 日跌至近兩年最低水平，美國 10 年期國債殖利率跌至 1.66%，接近 2015 年初的水平。油價跌至 2003 年以來最低以及對美國經濟衰退風險的擔心沖擊了金融市場。日程表顯示，耶倫 2 月 26-27 日在上海會晤了參加 G-20 會議的各國財政部長和央行行長。

歐洲央行執委會委員 Peter Praet 在為羅馬的一個活動準備的講話稿中表示：「通膨率長期維持低位增加了可能持續無法達到通膨目標的風險」。無法達到通膨目標「將對經濟構成深度的傷害」。「這就是為什麼我們如此強有力地作出回應，以確保實現目標，並且如果有必要，未來將繼續如此」。

【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的，本公司對其準確性及完整性不作任何保證，故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下，本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫，採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份，是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請，亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用，並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前，或若對本報告之內容有任何疑問，應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響，除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示，例如“止蝕”或“限價”交易指示，亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額，投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此，投資者必需仔細考慮，鑑於自己的財務狀況及投資目標，這種買賣是否適合你。元大證券(香港)之外匯報告，若未經授權及同意，禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。

紐約聯儲認為長期利率意外對股債市均有利。紐約聯邦儲備銀行的一份研究報告稱，通過對總體風險溢價的作用，貨幣政策「即使處於零利率區間下限」也可產生影響。對長期政策的意外效果進行「正面創新」可以增加總體不確定性，提高股市和債市投資者所要求的「風險補償」隨著美國退出零利率下限，貨幣政策有必要重新在殖利率曲線短端和長端兩頭發揮潛在的作用。

但另一方面，聯儲會 Mester 警告不要延後加息時間太久。克利夫蘭聯邦儲備銀行行長 Loretta Mester 表示，她支持上個月推遲加息的決定，同時警告稱，如果經濟前景繼續保持在正軌之上，則不應等待太久再恢復收緊政策。Mester 是今年美國聯邦公開市場委員會具有投票權的決策者，她周五在紐約準備好的演講稿中表示，就收緊政策而言，決策者尚未落後於形勢。不過她指出，「由於沒影響經濟前景的金融市場動盪而推遲加息太久時間，可能只會在我們發現必須比預期更激進加息之時引發更多的市場波動。」在她發布評論前，美國勞工部周五公佈的報告顯示非農就業人數增加 21.5 萬，失業率則由 4.9% 升至 5%。這位克利夫蘭聯儲行長表示，她在上月 FOMC 會議前提交的最新預測略微下調了對今年美國經濟表現的預期。「我預計今年經濟成長率將回升至 2.25%-2.5% 範圍，」 Mester 表示，「這略微低於我上次的預測，既反映了第四季的疲軟態勢---暗示今年初經濟的勢頭略差，也反映了略微收緊的金融狀況---部分源於海外經濟放緩。」她指出，今年早些時候美國所經歷的金融市場動盪「若繼續加強和持續下去，可能導致投資者、企業和消費者風險偏好更廣泛的回調，這樣就可能打壓美國經濟。」她表示，「不過我注意到，即便在近期動盪時期，我們也沒發現上述跡象。」

另外，德國表示希臘債務減免議題目前不在討論日程上儘管希臘對於歐元區來說已經很長時間不是一個系統性風險了，這樣的討論對於投資者來說也不新鮮，但政治緊張局勢可能在未來一個月加強隨著 7 月 20 日的臨近，形勢可能變得更為緊張，因為屆時希臘將面臨向歐洲央行償還 22 億歐元；如果談判進一步延長並且希臘出現更多負面消息，則可能在第二季度晚些時候促使投資者撤離歐元，高盛不建議通過英鎊兌歐元匯率的方式來表達對英國可能退出歐盟的看「英國退歐」對於歐洲其它地區來說也不是好消息，因為投資者將開始質疑其它歐盟成員國是否也會進行成員國資格的公投；投資者因此拋售歐元區資產並非不可想像若英國留在歐盟，外匯市場將被迫抓緊就更為鷹派的英國央行——比遠期市場所消化的更早更快收緊政策——進行調整；在這種情形下，預期英鎊在 12 個月裡升值 15%。

【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的，本公司對其準確性及完整性不作任何保證，故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下，本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫，採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份，是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請，亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用，並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前，或若對本報告之內容有任何疑問，應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響，除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示，例如“止蝕”或“限價”交易指示，亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額，投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此，投資者必需仔細考慮，鑑於自己的財務狀況及投資目標，這種買賣是否適合你。元大證券(香港)之外匯報告，若未經授權及同意，禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。

每日外匯報告 2016年4月5日

技術分析 - 歐元/英鎊

英鎊/美元：傾向尋機做空

英鎊的大幅下挫已經超出了蘇格蘭獨立公投前的跌幅，凸顯出市場目前在認真考慮英國退出歐盟的可能性。倫敦市長約翰遜(Boris Johnson)表態支持英國脫歐。約翰遜加入了一批保守黨議員組成的陣營，其中包括五名部長級官員，他們表示將為英國脫歐造勢。用於對沖英鎊下跌風險的英鎊期權價格也飆升至四年來最高水平。匯價亞市輕微反彈。日圖處於下行通道，隨機指標呈現熊背離。暫時適宜觀望，傾向尋機做空。



資料來自：彭博資訊

【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的，本公司對其準確性及完整性不作任何保證，故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下，本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫，採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份，是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請，亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用，並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前，或若對本報告之內容有任何疑問，應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響，除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示，例如“止蝕”或“限價”交易指示，亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額，投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此，投資者必需仔細考慮，鑑於自己的財務狀況及投資目標，這種買賣是否適合你。元大證券(香港)之外匯報告，若未經授權及同意，禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。

每日外匯報告 2016年4月5日

投資建議

貨幣對	策略	入市價	止蝕價	目標價
GBP/USD	SELL	1.4500	1.4675	1.3870

即日支持及阻力

貨幣對	支持位 2	支持位 1	阻力位 1	阻力位 2
AUD/USD	0.7549	0.7576	0.7653	0.7703
EUR/USD	1.1333	1.1361	1.1415	1.1441
GBP/USD	1.4129	1.4196	1.4325	1.4387
NZD/USD	0.6782	0.6808	0.6881	0.6928
USD/CAD	1.2973	1.3029	1.3114	1.3143
USD/CHF	0.9551	0.9569	0.9610	0.9633
USD/JPY	110.71	111.01	111.7	112.09

昨日匯價

貨幣對	開市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7671	0.7677	0.7600	0.7602
EUR/USD	1.1391	1.1412	1.1358	1.1390
GBP/USD	1.4218	1.4321	1.4192	1.4262
NZD/USD	0.6893	0.6903	0.6830	0.6833
USD/CAD	1.3010	1.3087	1.3002	1.3085
USD/CHF	0.9577	0.9614	0.9573	0.9588
USD/JPY	111.68	111.79	111.10	111.31

經濟數據公布

香港時間	國家	經濟數據	時期	實際	前值
2016/4/4 09:30	AU	澳大利亞2月零售銷售月率 (季調後)	2月	0.0%	0.3%
2016/4/4 16:30	UK	英國3月建築業採購經理人指數	3月	54.2	54.2
2015/4/4 17:00	EC	歐元區2月失業率	2月	10.3%	10.4% S
2015/4/4 22:00	US	美國2月耐用品訂單月率修正值 F	2月	-3%	-2.8%
2015/4/4 22:00	US	美國2月工廠訂單月率	2月	-1.7%	1.2% S

資料來自: 彭博資訊

JN 日本 AU 澳洲 NZ 紐西蘭 CH 中國 GE 德國 UK 英國 EC 歐元區 CA 加拿大 US 美國 SW 瑞士 P 初值 S 修訂 F 終值

撰稿: 蕭卓雄, 交易員, 元大證券(香港)有限公司

【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的, 本公司對其準確性及完整性不作任何保證, 故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下, 本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫, 採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份, 是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途, 並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請, 亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用, 並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前, 或若對本報告之內容有任何疑問, 應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響, 除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示, 例如“止蝕”或“限價”交易指示, 亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額, 投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此, 投資者必需仔細考慮, 鑑於自己的財務狀況及投資目標, 這種買賣是否適合你。元大證券(香港)之外匯報告, 若未經授權及同意, 禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。