

每日外匯報告 2015年8月4日

市場回顧

中國本就低迷的製造業周一(3日)再度傳來壞消息,7月份一項衡量製造業活動的指標終值降至兩年低點。財新傳媒(Caixin Media Co.)和研究機構Markit聯合發布的7月份財新中國製造業採購經理人指數(PMI)由6月份的49.4降至47.8。該指數低於50,表明製造業活動較前月收縮;指數高於50,則表明製造業活動擴張。這份財新中國製造業PMI的表現遠不及上周六公布的7月份中國官方製造業PMI,後者由6月份的50.2降至50.0;中國7月份非製造業商務活動指數為53.9,較6月份的53.8上升0.1百分點。分析師們稱,6月末和7月份中國股市的大幅下跌很可能影響了市場信心,並增大了本就蕭條的房地產市場以及疲弱的國內外需求帶來的壓力。他們還表示,更多的製造業疲軟信號或促使政府加倍努力通過擴大支出和放鬆貨幣政策來提振經濟。野村(Nomura)經濟學家陳家瑤(Wendy Chen)稱,股市的劇烈波動可能打擊了企業信心,這也許造成了需求疲軟。財新在與數據一道發布的公告中稱,7月份數據暗示第三季度伊始中國製造業滑坡加劇,新業務總量和新出口訂單量均再度下滑,導致製造商的減產速度創下2011年11月以來之最。中國股市的暴跌始於今年6月,隨後儘管政府採取了多項救市舉措,但這種跌勢依然延續到了7月份。基準的上証綜指7月份累計下跌14%,這是2009年8月以來的最差月度表現。第二季度中國經濟較上年同期增長7%,雖然強於預期,但依然是六年來的最低增速。製造業是導致中國經濟表現疲軟的重要因素,這反映出鋼鐵、水泥等傳統重工業領域存在的產能過剩現象,同時也折射出中國輕工業出口品的疲弱需求。分析師指出,中國政府或許會加大對基礎設施的投資,並通過下調存款準備金率的方式,允許銀行增加貸款。澳新銀行(ANZ)經濟學家劉利剛表示,財政政策需更加積極才行。他還指出,中國央行本月可能會再次下調銀行存準率,並可能在第三季度的某個時候再度降息。7月份財新PMI終值甚至要低於7月底公布的初值。當時的初值為48.2,創下15個月以來的最低水平。該數據初值是依據人氣調查中85%-90%受訪者的預測結果計算得出。

英國工廠7月出口需求連續第四個月下滑,限制了製造業的增速。據Markit Economics周一公佈的數據,英國7月製造業採購經理人指數(PMI)升至51.9,6月該指數觸及兩年多來最低水平51.4。彭博調查的經濟學家預估為51.5。報告顯示,7月出口訂單下滑,歐元區需求受英鎊走強沖擊。Markit稱,PMI顯示製造業在第二季度萎縮後增勢微弱。由於英鎊走強、歐元區經濟疲軟令外部需求承壓,英國製造業受到沖擊。雖然英國國內經濟正在改善,但考慮到外部環境風險,英國央行本周可能將利率維持在紀錄低位。Markit駐倫敦經濟學家Rob Dobson表示,「製造業增速仍接近停滯,顯示該行業依然對經濟形成拖累。製造業的艱難表現以及強勢英鎊對出口的影響將是英國央行的一大擔憂。」Markit稱,7月份工廠整體新訂單增速放緩,創10個月以來最低水平。就業指數上升,銷售價格增幅創近一年來最高。

據《Financial Times》報導,Markit 歐元區七月份製造業 PMI 終值 52.4,預期 52.2,初值 52.2。歐元區七月份製造業 PMI 終值雖略優於預期,但整體來看,歐元區受到七月份時希臘債務危機的拖累,PMI 指數各區塊間的成長率,對比六月份來看又放緩了許多。但儘管成長率放緩,Markit 首席經濟學家 Chris Williamson 表示:「受到希臘債務危

【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 2015年8月4日

機的陰影籠罩，歐元區的製造業還能在七月份繳出如此成績，著時令人驚艷。」而希臘七月份 PMI 則創下歷史最低點 30.2。希臘股市在經過長達一個月的休市之後，周一恢復交易。一開盤希臘雅典綜合指數立即暴跌 11%，尤其金融股板塊一開盤即暴跌約 30%。盤中雅典綜合指數跌幅更擴大到 23%。義大利七月份 PMI 來到驚人的 55.3，衝上 51 個月以來的新高，顯示該國製造業經濟活動十分熱絡，景氣大好。

據歐盟發言人 Mina Andreeva 稱，歐盟經濟事務專員 Pierre Moscovici 在希臘報紙上表示，希臘經濟與年初相比已明顯惡化；大家一致認為在確定希臘財政目標時需將此納入考慮範圍。

美國 6 月份消費開支繼續成長，佔經濟最大一塊的消費在第二季度增強。據美國商務部周一在華盛頓公佈的數據顯示，6 月份消費開支成長 0.2%，之前在 5 月份成長 0.7%。6 月份增幅符合接受彭博調查的經濟學家預期中值。個人收入第三個月成長 0.4%。由於招聘加快而且汽油零售價格不再高企，美國消費者推動經濟在第二季度從年初的疲態中好轉。季度末開支放緩，顯示工資可能有必要更強勁成長從而說服更多的消費者頻頻打開錢包消費並推動經濟加速。「在開支猛增之前，許多消費者仍處於觀望心態，」Ameriprise Financial Inc. 在底特律的高級經濟學家 Russell Price 在上述數據公佈之前表示。「關鍵在於增強人們對整體經濟前景的信心。」6 月份成長幫助推動第二季度消費開支折合年率成長 2.9%，高於第一季度 1.8% 的增幅，也高於 2010-2014 年的均值 2%。接受彭博調查的 62 位經濟學家對 6 月份消費開支的預期範圍為持平至成長 0.4%。5 月份的初報值為成長 0.9%。接受彭博調查的經濟學家預期中值為個人收入成長 0.3%。5 月份個人收入遭下修，初報值為成長 0.5%。

美國 7 月份製造業活動自五個月高點降溫，顯示該行業的進展斷斷續續。據總部位於亞利桑那州坦佩的供應管理學會 (ISM) 周一公佈的數據顯示，7 月份 ISM 製造業指數降至 52.7，6 月份為 53.5，這是今年年初以來高點。數值高於 50 則意味著擴張。就業指標環比下降，積壓訂單銳減。新訂單指標自前月的 56 升至 56.5，生產指標自 54 升至 56。待完成訂單指標自 47 降至 42.5，為 2012 年 11 月份以來最弱。就業指標自 55.5 降至 52.7。出口訂單指標自 49.5 降至 48。工廠庫存指標自 53 降至 49.5，客戶庫存指標自 48.5 降至 44。數據顯示支付價格指標自 49.5 降至 44。

【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 2015年8月4日

技術分析 - 美元/瑞郎

美元/瑞郎 7月中重上 0.9500 水平後逐漸企穩，並保持浪高於浪的形態，走勢上維持向上，14 天 RSI 在 50 至 70 之間徘徊，MACD 維持正數但偏向橫行，相信短線匯價會在 0.9500 至 0.9800 形成另一個橫行區間，建議暫時觀望，中長線則維持逢低買入策略。



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 2015年8月4日

投資建議

貨幣對	策略	入市價	止蝕價	目標價
USD/CHF	OBSERVE			

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	0.7229	0.7256	0.7316	0.7349
EUR/USD	1.0909	1.0929	1.0982	1.1015
GBP/USD	1.5520	1.5552	1.5630	1.5676
NZD/USD	0.6523	0.6541	0.6597	0.6635
USD/CAD	1.3042	1.3097	1.3191	1.3230
USD/CHF	0.9623	0.9658	0.9715	0.9737
USD/JPY	123.64	123.82	124.23	124.46

昨日匯價

貨幣對	開市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7301	0.7321	0.7261	0.7284
EUR/USD	1.0968	1.0995	1.0942	1.0949
GBP/USD	1.5623	1.5644	1.5566	1.5584
NZD/USD	0.6583	0.6616	0.6560	0.6560
USD/CAD	1.3094	1.3176	1.3082	1.3151
USD/CHF	0.9655	0.9703	0.9646	0.9692
USD/JPY	124.00	124.27	123.86	124.01

經濟數據公布

香港時間	國家	經濟數據	時期	實際	前值
2015/08/03 09:35	JN	日本7月製造業採購經理人指數終值F	7月	51.2	51.4
2015/08/03 09:45	CH	中國7月財新製造業採購經理人指數終值F	7月	47.8	48.2
2015/08/03 15:30	SW	瑞士7月SVME採購經理人指數	7月	48.7	50
2015/08/03 15:55	GE	德國7月Markit製造業採購經理人指數終值F	7月	51.8	51.5
2015/08/03 16:00	EC	歐元區7月Markit製造業採購經理人指數終值F	7月	52.4	52.2
2015/08/03 16:30	UK	英國7月Markit製造業採購經理人指數	7月	51.9	51.4
2015/08/03 20:30	US	美國6月個人消費支出物價指數年率	6月	0.3%	0.2%
2015/08/03 21:45	US	美國7月Markit製造業採購經理人指數終值F	7月	53.8	53.8
2015/08/03 22:00	US	美國7月ISM製造業指數	7月	52.7	53.5

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: 龔可斌, 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。