

## 市場回顧

據內閣府周三(17日)發布的數據,日本12月份核心機械訂單環比增長4.2%,預估為上漲4.4%,28位經濟學家對環比數據的預測從下降8%至上漲10%,11月份訂單環比下降14.4%;核心機械訂單同比下降3.6%,預估為下降2.8%;18位經濟學家的預測從下降11%至上漲2%。

日本新任經濟產業大臣石原伸晃表示,為應對社會福利支出並維持國際社會對日本財政的信心,有必要上調消費稅率。這項政策將於2017年4月生效。關於消費稅上調計劃,石原伸晃稱若有類似雷曼沖擊或大地震這樣的事件發生,政府將加以適當應對。關於日本經濟,石原伸晃稱通縮的條件已不存在,但日本尚未達到擺脫通縮的程度。關於日本央行負利率政策,石原伸晃稱可能需要舉行金融機構、儲戶與借款人都參與進來的聽證會,以衡量負利率的影響。

據瑞士財經網站Cash報道,歐洲央行管理委員會委員Ewald Nowotny擔心,3月10日歐洲央行會議前夕市場預期可能變得像12月時那樣過度,當時的預期已經「脫離現實」。Cash引述Nowotny接受採訪時的講話內容稱,央行必須觀察市場,但不應被市場左右。全球市場動蕩主要是受新興市場形勢推動,尤其是受意欲確保流動性的主權基金推動,市場動蕩無疑是使價值遭受巨大破壞的因素之一,而價值受損又非常不利於整體信心。歐洲央行非常成功地防止了歐元區通縮,並使信用市場安然無恙貨幣政策只能改善經濟成長所處的環境,但實際投資還是必須由投資者來做,預計油價不會跌到每桶30美元以下;預計2016年下半年物價水平將會企穩。

對於勞動力市場的日益趨緊,英國的僱主們看上去並無多少要作出回应的樣子。英國國家統計局周三發布的數據顯示,去年四季度失業率繼續維持在5.1%的10年低點水平,企業工資壓力依然不大,薪資成長速度降至1.9%,不包括獎金在內的薪資成長幅度小幅升至2%。「雖然就業率屢創新高,職位空缺也比以往任何時候都多,但薪資成長依然不振,」統計局的Nick Palmer說。這一數據有可能使英國央行將基準利率長期維持在0.5%的紀錄低點不變的市場預期進一步增強。數據顯示,在去年10-12月的三個月中,英國失業人數減少6萬人至169萬人,就業人數則增加20.5萬人至3,140萬人。申領失業救濟人數1月份減少14,800人至760,200人,申領比例降至2.2%,人數和比例双双創出1975年以來最低水平。去年12月申領失業救濟人數銳減15,200人,而之前的估值是減少4,300人。

1月份美國製造業產值創2015年7月以來的最大漲幅,標志著製造業在今年初開始企穩。聯儲會周三的報告顯示,占美國工業產值75%的製造業產值成長0.5%,之前一個月製造業產值下降0.2%。包括礦業和公用事業在內的工業產值成長0.9%,高於預期。汽車等耐用消費品以及非耐用消費品產值成長帶動消費品產值增加,以及商業供應品產值大增,共同提振了製造業產值。數據改善表明,美元走強、海外市場低迷以及能源部門支出減少帶來的嚴重拖累或許已經開始消散。「製造業部門在觸底反彈進程中,」杰富瑞集團駐紐約的經濟學家Thomas Simons在報告公布前表

### 【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及信息是依據一些本公司相信是可靠的數據制作而成的,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。本報告只用作提供數據性用途,並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何杠杆式外匯交易之邀請,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。

杠杆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。杠杆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「限价」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。投資者將要為賬戶所出現的任何逆差負責。因此,投資者必需仔細考慮,鑒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2月18日

示。「制造业加速还需要一段时间,但是我们应该开始看到情况进一步企稳。」彭博调查的经济学家预估中值是1月份制造业产值成长0.2%。

美国劳工部周三公布,美国1月份最终需求PPI上涨0.1%,预估为下降0.2%。63位经济学家的预测范围介于下降0.7%至持平;12月份最终需求PPI下降0.2%;不含食品和能源的最终需求PPI环比上涨0.4%,预估为上涨0.1%;最终需求PPI同比下降0.2%,预估为下降0.6%;不含食品和能源的最终需求PPI同比上涨0.6%,预估为上涨0.4%。

美国1月份新屋开工意外降温,表明2016年初住宅领域的成长对经济增速的提振有限。商务部周三在华盛顿公布的报告显示,1月份新屋开工数下降3.8%,折合年率为110万套,创出三个月来最低水平,12月份为114万套。接受彭博调查的76位经济学家的预期中值为117万套。建筑许可基本持平。在美国所有四个地区都出现新屋开工数下降的同时,造成严重影响的东海岸暴风雪可能在1月底加剧了这种颓势。预计就业市场的走强将在今年支持住房需求,从而帮助抵消部分潜在购房者面临的依然偏紧的信贷标准和金融市场动荡的影响。彭博对1月份新屋开工数调查所得的预测区间介于110万到123万套。12月份数据被下修,修正前为115万套。1月份建筑许可下降0.2%,折合年率为120万套,暗示本月新屋开工没有反弹空间。

联储会决策者上个月在辩论自己的利率展望时表示,担心大宗商品价格下跌和金融市场动荡愈加构成美国经济风险。「与会者认为,这些事态对国内经济活动前景的整体影响不明朗,但他们同意不确定性在增加,」周三在华盛顿发布的联邦公开市场委员会1月26-27日会议纪要显示。「很多与会者认为这些事态加大了美国经济前景的下行风险。」12月份曾预计今年会加息4次的联储会决策者们牵挂着金融市场动荡的后果,而金融市场动荡已经令全球经济前景蒙上了阴影。联储会主席珍妮特·耶伦上周在国会听证会上表示,联储会可以推迟加息计划,以评估美国经济对当前不利因素的反应。会议纪要比FOMC会议声明更详细介绍了决策者对美国经济前景风险的担心。会议纪要称,虽然有投票权的成员「基本同意」他们无法在声明中评估经济前景风险平衡状况,但官员们「观察到,如果最近的全球金融环境吃紧状况继续,可能放大下行风险。」会议纪要还显示,少数决策者认为最近的事态「提高了下行风险水平,或者风险不再平衡。」「虽然与会者继续认为循序渐进调整货币政策姿态是合适的,但他们强调,调整的时机和步伐将取决于未来的经济和金融市场状况,以及它们对中期经济前景的影响,」会议纪要显示。官员们同意,已知的劳动力市场指标一直「令人鼓舞»,而支出和生产数据「令人失望」。美国1月份失业率降至4.9%,不充分就业状况降至雷曼兄弟倒闭之前的水平。美国第四季度经济增速降至折合年率为0.7%,因为美国家庭减少开支、企业削减资本投资并调整库存。「一些与会者担心心于预期的中国(和其他新兴经济体)减速带来的更广泛效应对美国经济可能构成的拖累,」会议纪要显示。与会者们承认,能源价格进一步下跌和美元继续升值可能意味着通胀率将需要比预期更久时间升至2%。

**【风险披露及免责声明】**

本报告之内容及信息是依据一些本公司相信是可靠的数据制作而成的,本公司对其准确性及完整性不作任何保证,故本公司恕不负担任何法律责任。在任何情况下,本公司及公司之代理人不对本报告的使用人基于本报告进行的投资所引致的任何损益承担任何责任。研究员对于本报告之撰写,采中立态度且独立完成。本报告中涉及市场概况、投资建议或汇市前瞻部份,是依据研究员对市场数据分析而作成。本报告只用作提供数据性用途,并不构成任何推广、推销或招揽买卖任何杠杆式外汇交易之邀请,亦只供个人作非商业用途并仅作参考之用,并非作为专业意见。投资者以本报告内之建议作出任何投资决策前,或若对本报告之内容有任何疑问,应先咨询专业意见。

杠杆式外汇交易受汇率波动影响,除可提供获利机会也会涉及亏损风险。杠杆式外汇交易的亏损风险可以十分重大,投资者所蒙受的亏损可能超过最初保证金款额。即使投资者定下备用交易指示,例如“止损”或“限价”交易指示,亦未必可以将亏损局限于投资者原先设想的数额。市场情况可能使这些交易指示无法执行。投资者可能被要求一接到通知即存入额外的保证金款额。如投资者未能在所订的时间内提供所需的款额,投资者的未平仓合约可能会被了结。投资者将要为账户所出现的任何逆差负责。因此,投资者必需仔细考虑,鉴于自己的财务状况及投资目标,这种买卖是否适合你。元大证券(香港)之外汇报告,若未经授权及同意,禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。

## 技术分析 - 澳元/紐元

澳元/紐元上月底升穿 200 天移动平均线后未能企稳回落，上周汇价跌至 1.0600 水平出现支持后开始反弹，现时 14 天 RSI 及 MACD 均在中线附近徘徊，两项技术指标亦同样重上中线之上，预期汇价短线将在 1.0600 至 1.1100 之间横行整固，建议待汇价升至 200 天移动平均线 1.0922 以上卖出澳元/紐元，目标 1.0650，升穿 1.1010 止蚀。



资料来源: 彭博资讯

### 【风险披露及免责声明】

本报告之内容及信息是依据一些本公司相信是可靠的数据制作而成的，本公司对其准确性及完整性不作任何保证，故本公司恕不负担任何法律责任。在任何情况下，本公司及公司之代理人不对本报告的使用人基于本报告进行的投资所引致的任何损益承担任何责任。研究员对于本报告之撰写，采中立态度且独立完成。本报告中涉及市场概况、投资建议或汇市前瞻部份，是依据研究员对市场数据分析而作成。本报告只用作提供数据性用途，并不构成任何推广、推销或招揽买卖任何杠杆式外汇交易之邀请，亦只供个人作非商业用途并仅作参考之用，并非作为专业意见。投资者以本报告内之建议作出任何投资决定前，或若对本报告之内容有任何疑问，应先咨询专业意见。

杠杆式外汇交易受汇率波动影响，除可提供获利机会也会涉及亏损风险。杠杆式外汇交易的亏损风险可以十分重大。投资者所蒙受的亏损可能超过最初保证金款额。即使投资者定下备用交易指示，例如“止蚀”或“限价”交易指示，亦未必可以将亏损局限于投资者原先设想的数额。市场情况可能使这些交易指示无法执行。投资者可能被要求一接到通知即存入额外的保证金款额。如投资者未能在所订的时间内提供所需的款额，投资者的未平仓合约可能会被了结。投资者将要为账户所出现的任何逆差负责。因此，投资者必需仔细考虑，鉴于自己的财务状况及投资目标，这种买卖是否适合你。元大证券(香港)之外汇报告，若未经授权及同意，禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。

**投资建议**

| 货币对     | 策略 | 入市价    | 止蚀价    | 目标价    |
|---------|----|--------|--------|--------|
| AUD/NZD | 卖出 | 1.0922 | 1.1010 | 1.0650 |

**即日支持及阻力**

| 货币对     | 支持位 2  | 支持位 1  | 阻力位 1  | 阻力位 2  |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| AUD/USD | 0.7050 | 0.7116 | 0.7217 | 0.7252 |
| EUR/USD | 1.1066 | 1.1096 | 1.1168 | 1.1210 |
| GBP/USD | 1.4187 | 1.4240 | 1.4343 | 1.4393 |
| NZD/USD | 0.6516 | 0.6571 | 0.6665 | 0.6704 |
| USD/CAD | 1.3513 | 1.3590 | 1.3821 | 1.3975 |
| USD/CHF | 0.9815 | 0.9867 | 0.9957 | 0.9995 |
| USD/JPY | 112.87 | 113.48 | 114.59 | 115.09 |

**昨日汇价**

| 货币对     | 开市     | 最高     | 最低     | 收市     |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| AUD/USD | 0.7111 | 0.7186 | 0.7085 | 0.7182 |
| EUR/USD | 1.1142 | 1.1179 | 1.1107 | 1.1127 |
| GBP/USD | 1.4301 | 1.4339 | 1.4236 | 1.4294 |
| NZD/USD | 0.6578 | 0.6649 | 0.6555 | 0.6626 |
| USD/CAD | 1.3859 | 1.3898 | 1.3667 | 1.3667 |
| USD/CHF | 0.9882 | 0.9943 | 0.9853 | 0.9919 |
| USD/JPY | 114.06 | 114.49 | 113.38 | 114.08 |

**经济数据公布**

| 香港时间             | 国家 | 经济数据           | 时期  | 实际    | 前值     |
|------------------|----|----------------|-----|-------|--------|
| 2016/02/17 07:50 | JN | 日本12月核心机械订单年率  | 12月 | -3.6% | 1.2%   |
| 2016/02/17 17:30 | UK | 英国12月三个月ILO失业率 | 12月 | 5.1%  | 5.1%   |
| 2016/02/17 17:30 | UK | 英国1月失业率        | 1月  | 2.2%  | 2.3%   |
| 2016/02/17 18:00 | SW | 瑞士2月ZEW经济景气指数  | 2月  | -5.9  | -3     |
| 2016/02/17 22:15 | US | 美国1月工业生产月率     | 1月  | 0.9%  | -0.7%S |
| 2016/02/17 22:15 | US | 美国1月产能利用率      | 1月  | 77.1% | 76.4%S |

资料来源: 彭博资讯

JN 日本 AU 澳洲 NZ 纽西兰 CH 中国 GE 德国 UK 英国 EC 欧元区 CA 加拿大 US 美国 SW 瑞士 P 初值 S 修订 F 终值

撰稿: 龚可斌, 交易员, 元大证券(香港)有限公司

**【风险披露及免责声明】**

本报告之内容及信息是依据一些本公司相信是可靠的数据制作而成的, 本公司对其准确性及完整性不作任何保证, 故本公司恕不负担任何法律责任。在任何情况下, 本公司及公司之代理人不对本报告的使用人基于本报告进行的投资所引致的任何损益承担任何责任。研究员对于本报告之撰写, 采中立态度且独立完成。本报告中涉及市场概况、投资建议或汇市前瞻部份, 是依据研究员对市场数据分析而作成。本报告只用作提供数据性用途, 并不构成任何推广、推销或招揽买卖任何杠杆式外汇交易之邀请, 亦只供个人作非商业用途并仅作参考之用, 并非作为专业意见。投资者以本报告内之建议作出任何投资决定前, 或若对本报告之内容有任何疑问, 应先咨询专业意见。

杠杆式外汇交易受汇率波动影响, 除可提供获利机会也会涉及亏损风险。杠杆式外汇交易的亏损风险可以十分重大, 投资者所蒙受的亏损可能超过最初保证金款额。即使投资者定下备用交易指示, 例如“止蚀”或“限价”交易指示, 亦未必可以将亏损局限于投资者原先设想的数额。市场情况可能使这些交易指示无法执行。投资者可能被要求一接到通知即存入额外的保证金款额。如投资者未能在所订的时间内提供所需的款额, 投资者的未平仓合约可能会被了结。投资者将要为账户所出现的任何逆差负责。因此, 投资者必需仔细考虑, 鉴于自己的财务状况及投资目标, 这种买卖是否适合你。元大证券(香港)之外汇报告, 若未经授权及同意, 禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。