

市場回顧

昨天是美聯儲局息會，會後聯儲局決定利率維持不變。聯儲會主席耶倫暗示她不急於提高利率，這安撫了全球市場，債市、股市和匯市的波動率隨之下降。一項衡量美國債券價格波動程度的指標--美銀美林的 MOVE 指數周三下降至 64.74 個基點，為 2014 年聖誕節翌日以來首見。芝加哥期權交易所(CBOE)衡量美國股市波動程度的 VIX 指數接近八個月低點。摩根大通的全球外匯波動率指數下跌至五周低點。「加息可能需要很長時間，」Mitsubishi UFJ Kokusai Asset Management 在東京的首席基金投資人 Hideo Shimomura 說。「這是令人寬慰的跡象。」聯儲會周三維持利率不變，為連續第三次會議沒有加息。會後聲明暗示，他們樂觀看待美國經濟成長的根基，而較少擔心--儘管並非完全不介意--全球經濟疲弱和金融市場動盪帶來的風險。日本央行周四決定維持政策不變。另外，美國上周首次申請失業救濟人數維持在 40 年低點附近，表明就業市場依然是美國經濟中最強勁的部分。美國勞工部周四在華盛頓公布，截至 4 月 23 日當周，首次申請失業救濟人數增加 9 千人，至 25.7 萬人。之前一周數據修正後為 24.8 萬人，創下 1973 年以來最低。解僱人數保持在低位說明，企業在經歷了疲軟的第一季度之後對需求前景保持樂觀。要支撐占經濟總量 70% 的消費支出，需要就業市場持續好轉且薪資加速成長。「就業市場形勢保持良好，」富國證券駐北卡羅來納州夏洛特的經濟學家 Sarah House 在報告公布前表示。「企業對經濟形勢感到安心，認為沒有必要裁員。」接受彭博新聞社調查的 50 位經濟學家對首次申請失業救濟人數的預測中值為 25.9 萬人。預測區間為 24 萬人至 28.1 萬人。之前一周數據修正前為 24.7 萬人。波動較低的首次申請失業救濟 4 周移動均值從 260,750 人降至 256,000，創下 1973 年 12 月以來最低。截至 4 月 16 日當周，持續領取失業救濟人數減少 5 千人，至 213 萬人，為 2000 年 11 月以來最低。

另一方面，美國第一季度經濟成長速度創下兩年來最低，因為面對疲弱的全球金融形勢和油價暴跌，美國消費者開始控制支出，企業也勒緊了錢袋。美國商務部周四公布的數據顯示，美國第一季度 GDP 折合年率成長 0.5%，低於去年第四季度 1.4% 的增幅，也低於彭博新聞社調查得出的預測中值 0.7%，並且是連續第三年第一季度經濟成長令人失望。數據顯示，全球市場風雨飄搖和油價暴跌導致企業投資出現接近 7 年以來最大滑坡，家庭支出創出 2015 年初以來最慢增速。雖然聯儲會官員周三承認經濟疲軟，但他們也同時暗示強勁的就業形勢和收入成長有望重新激發消費開支，推動經濟上行。「儘管有很多對消費者利好的因素，但你看消費者信心和開支，它們仍然接近過去幾個季度的低點，這很難解釋，」道明證券美國的研究和策略副主管 Millan Mulraine 在報告公布前表示。他表示，未來幾個季度，經濟面臨的阻力將有所減弱。經濟學家對第一季度 GDP 增幅的預測區間從成長 0.1% 至 1.5% 不等。此次數據是對第一季度 GDP 三次估值

【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。

杠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。杠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4月29日

中的第一次，7月份有一次年度修正。占经济比重接近70%的家庭支出年率增速为1.9%，低於去年第四季度的2.4%。

欧洲方面，欧元区4月份经济信心指数改善，此前连跌三个月，令指数一度跌至超过一年以来的最低水平。位於布鲁塞尔的欧盟委员会周四发布的数据显示，欧元区企业高管与消费者信心指数从3月份的103.0升至103.9。接受彭博新闻社调查的经济学家预期中值为103.4。今年年初，该指数表现疲软，市场担忧以中国为代表的新兴市场经济增速，令全球市场陷入动荡。虽然欧洲央行总裁德拉吉已经表示，欧元区经济前景依然存在下行风险，但本周五公布的数据料将显示，今年第一季度经济料将连续第12个季度扩张。即便经济持续成长，但全球通膨下降的压力也在产生影响。本月，欧元区19国物价同比可能持平，这也是迫使欧洲央行持续实施刺激措施的原因。与此同时，欧元区平均失业率依然高於10%，一些国家的失业率更是这一水平的两倍以上。欧元区消费者物价和失业率数据也将於周五公布。周四公布的数据还显示，消费者信心从前一个月的-9.7升至-9.3；服务业、工业和建筑业信心均改善。對於股票投资者而言，德拉吉在信贷市场的冒险并非福音。自这位欧洲央行总裁於2015年启动了其债券购买计划以来，包含股息在內，衡量欧元区上市公司表现的MSCI欧洲货币经济联盟指数截至昨天已下跌了7.4%。一个衡量非金融高收益信贷的指数上涨了1%，两者之差扩大至2014年4月以来最大。美银美林欧元非金融高收益指数即使股票指数自2月11日以来反弹了16%，但仍不足以提振投资者信心。美国银行4月12日发布的调查显示，基金经理并不相信欧洲央行的刺激会成为成长之源，他们对欧洲经济和企业利润的悲观情绪达到三年多来最高水平。根据报告，他们认为量化宽松政策失败是市场面临的巨大风险。经济学家们表示，欧洲央行最早可能会在9月份再次扩大货币刺激。虽然将股票纳入其资产购买计划中可能会遭到反对，但其他地方已有先例。日本央行自2010年12月以来一直在购买股票相关证券，目前已是日经225指数约90%成份股的十大股东之一。日本股市自那以来上涨了大约70%。在盛宝银行(Saxo Bank)的Teis Knuthsen看来，这是一条危险而徒劳的道路。「那完全就是疯了，」身为盛宝银行私人银行业务首席投资官的Knuthsen说道。「股票市场不需要德拉吉的更多想法，它们需要的是利润成长，这是明摆着的。欧洲的股市看上去丝毫没有动力。」摩根士丹利的Matthew Garman表示，欧洲央行在刺激投资者对欧元区股市兴趣方面能做的不多。鑑於自德拉吉启动债券购买计划以来欧元已上涨4.4%，而且经济数据仍然达不到预估，他认为股市回报率会低得可怜。分析员们预计欧元区公司今年的利润不会成长。伦敦时间09:01，MSCI欧洲货币经济联盟指数下跌0.9%。「虽然德拉吉的量化宽松对信贷殖利率构成了压力，但他对股市似乎无能为力，」身为摩根士丹利驻伦敦策略师的Garman说。「一切的关键都在于欧元和脆弱的全球经济。股票的表现就好象欧洲央行对市场的潜在影响已经充分发挥出来。」

【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。投资者以本报告內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，鑑于自己的财务状况及投资目标，这种买卖是否适合你。元大證券(香港)之外匯報告，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 - USD/JPY

美元/日元：回落至 107.60 作反复测试

周四，日本央行决定不向疲软低迷的经济提供更多的刺激措施，令市场震惊，导致日圆飙升、日本股市大跌。其结果是，美元/日元迅速扭转了临时的峰值 112.00，且会朝近期低位 107.60 回落并重新测试。



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
USD/JPY	SELL	108.50	109.10	107.60

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	0.7538	0.7581	0.7663	0.7702
EUR/USD	1.1266	1.1309	1.1381	1.1410
GBP/USD	1.4487	1.4548	1.4645	1.4681
NZD/USD	0.6777	0.6866	0.7017	0.7079
USD/CAD	1.2466	1.2508	1.2599	1.2648
USD/CHF	0.9607	0.9635	0.9712	0.9761
USD/JPY	105.29	106.69	110.68	112.27

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7587	0.7658	0.7576	0.7625
EUR/USD	1.1318	1.1368	1.1296	1.1351
GBP/USD	1.4539	1.4621	1.4524	1.4608
NZD/USD	0.6838	0.6989	0.6838	0.6956
USD/CAD	1.2596	1.2606	1.2515	1.2550
USD/CHF	0.9707	0.9733	0.9656	0.9663
USD/JPY	111.47	111.88	107.89	108.08

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	前值	结果
2016/4/28 02:00	US	美國4月美聯儲利率決議	3月	0.25%	0.25%
2016/4/28 05:00	NZ	新西蘭4月央行利率決議	4月	2.25%	2.25%
2016/4/28 07:30	JN	日本3月全國消費者物價指數年率	3月	0.3%	-0.1%
2016/4/28 20:00	US	德國4月消費者物價指數年率初值	4月	0.3%	0.1%
2016/4/28 20:30	US	美國第一季度GDP年化季率初值 P	3月	1.4%	0.5%

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 終值

撰稿: 蕭卓雄, 交易员, 元大證券(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。元大證券(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。