

市場回顧

國際貨幣基金組織(IMF)表示, 隨著經濟增速放緩和大宗商品價格下跌, 全球金融穩定面臨的風險正在上升, 從而構成信貸最終陷入停滯的危險, 並導致世界產出受損。上述令人沮喪的條件組合「增添了實施基礎廣泛應對政策的緊迫性, 不管是個別國家還是聯合行動, 以便提振經濟成長, 並管理好弱點, 同時增強信心,」IMF 周三在其半年度金融穩定報告中表示。如果沒有這樣的行動, 市場動蕩可能復發, 最終增加經濟陷入曠日持久放緩的可能性, 這種放緩以金融機構掙扎於「長時間受損的資產負債表」作為標志。該報告的主題呼應了 IMF 周二發布的經濟展望報告, 該組織在報告中調低了對全球經濟成長的預測, 並表示世界已經變得更容易受到負面衝擊。各國財長和央行行長本周聚集在華盛頓參加國際貨幣基金組織和世界銀行的春季會議, 上述報告為此次會議奠定了一個悲觀的基調。市場動蕩再起可能導致「脆弱的信心、疲弱經濟發展、較低的通脹和債務負擔上升之間出現惡性循環,」IMF 稱, 「財務穩健可能被侵蝕到這樣的程度, 即中期經濟成長和金融穩定都會受到不利影響。」該報告為決策者展示了兩條路徑: 避免停滯, 並可能在 2018 年前相對於基準預測將世界產出提高 1.7%。或者未能避免, 則到 2021 年前產出相對於基準預測可能減少 3.9%。正如以往報告一樣, IMF 官員建議世界各國政府領導人推進結構改革, 繼續寬松性貨幣政策並提供「穩健的財政政策支持」。他們表示, 雖然發達經濟體的銀行「近年來變得更加安全,」但在 2016 年初遭遇了市場壓力。IMF 敦促歐元區「緊急處理」不良貸款增加的問題。IMF 表示, 在美國, 官員們「應該重新努力以降低房利美和房地美的主导地位, 並繼續實施這些機構的改革」。中國也是該報告關注重點。報告承認該國經濟在從出口導向的製造業向基於國內消費這個「複雜轉型」中所取得的進步。報告還注意到企業盈利能力的惡化, 外加中國的信貸熱潮, 從而催生了一個「巨大的信貸風險。」「鑑於債務上升並且盈利能力下滑, 許多中國上市公司還本付息的能力正在被削弱,」報告指出。

石油輸出國組織(OPEC)表示, 由於新興市場經濟擴張速度放緩、氣候溫暖、以及燃料補貼政策的取消, 可能進一步下調全球石油需求增幅預期。OPEC 將 2016 年需求增幅預期下調 5 萬桶/天, 現預計成長 120 萬桶/天, 因拉美經濟增速放緩。OPEC 稱, 巴西經濟增速疲軟、中東燃料補貼政策取消以及北半球冬季氣候溫和, 都可能令其進一步下調需求成長預期。位於維也納的 OPEC 秘書處在月度市場報告中表示:「當前負面因素似乎大於正面因素, 可能顯示, 如果現有跡象持續, 石油需求增速將被下修。拉美和中國的經濟狀況令人擔憂。」周二, 油價在倫敦升至 4 個月高點, 因 OPEC 成員國準備在本周末與俄羅斯和其他非 OPEC 國家在多哈會面, 完成凍結石油產量的協議, 以此限制全球石油供大於求的狀況。OPEC 的報告表示, 凍產計劃「持續令市場產生積極情緒」。OPEC 的數據顯示, 確認參加多哈會談的 11 個成員國目前產量較 1 月份水平低 48.7 萬桶/

【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, 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。

天, 1 月份產量是凍產計劃的基準。利比亞已經表示不會參加會議, 伊朗尚未做出決定。報告顯示, 沙烏地的產量自 1 月份以來維持穩定。根據 OPEC 匯總的外部估計, 3 月份, 所有的 13 個成員國的產量為 3225 萬桶/天, 較 2 月份高 1.49 萬桶/天。報告預計, 2016 年全球石油需求均值將為 9418 萬桶/天。今年 120 萬桶/天的增幅低於 2015 年的 154 萬桶/天, 因中國和拉美的工業燃料和中間馏分油消費放緩。

石油輸出國組織(OPEC)在市場月報中稱, 隨著拉美經濟放緩, 將 2016 年需求增幅預估下調 5 萬桶/日。預計 2016 年需求成長 120 萬桶/日, 先前預估為 125 萬桶/日; 2015 年需求增幅為 154 萬桶/日。巴西經濟疲軟, 中東取消燃油補貼, 北半球暖冬都可能導致 OPEC 進一步調降預估。「當前不利因素影響似乎超過了有利因素, 並可能因此下調石油需求成長預期」。4 月 17 日產油國多哈會議帶來「正面的」市場情緒。彭博匯總的 OPEC 數據顯示: 11 個將出席會議的成員國產油量較 1 月低 48.7 萬桶/日。OPEC 匯總自其他數據來源的預估: 13 個 OPEC 產油國 3 月產量為 3,225 萬桶/日, 較 2 月成長 1.49 萬桶/日。今年全球石油需求平均將達到 9,418 萬桶/日。

而美國銀行表示, 如果周末舉行的多哈會議達成產量凍結協議, 則油價可能升過每桶 50 美元。「OPEC (不包括伊朗) 和俄羅斯達成凍產協議, 將在 2016 年下半年使全球日均原油供應相對於我們的預期收緊 50 萬桶, 並在第三季推動石油市場進入供不應求階段,」美國銀行周三在報告中稱, 這將「推動油價短期內超過每桶 50 美元。」至少有 15 個國家---包括石油輸出國組織(OPEC)的大部分成員、以及像俄羅斯這樣的非 OPEC 成員國---已經同意周末在卡達首都開會。自沙烏地、俄羅斯、卡達和委內瑞拉在 2 月 16 日就凍結產量達成初步協議以來, 在 1 月份曾觸及 12 年低點的布倫特原油已經上漲約 30%。美國銀行表示, 不管是軟產量凍結還是硬凍結, 只要輔以「一些執行機制, 就能推動油價升至每桶 50 美元以上。倫敦時間中午 12:06, 布倫特原油報 44.20 美元。該行表示, 不管會議結果如何, 市場正在進行再平衡, 部分原因是美國產量下滑和全球需求上升。根據美國能源部的數據, 美國目前石油日產量水平在 901 萬桶, 較去年 6 月份觸及的創紀錄水平 961 萬桶減少了 6.2%。美國銀行並不排除不能達成凍結協議的可能性, 在這種情形下, 油價將跌至每桶 40 美元以下。另外一個風險是, 沙烏地可能宣布增產以應對伊朗在結束制裁後重返市場。在這種情況下, 油價可能最低跌至每桶 30 美元。沙烏地副王儲本月早些時候表示, 這個世界最大原油出口國只會在伊朗加入進來的情況下考慮凍結產量, 而德黑蘭一再表示, 其目標是提高產量以恢复制裁期間丟失的市場佔有率。「中東政治可能再一次壓倒石油經濟,」美國銀行表示。

【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, 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。

技术分析 - 歐元/美元

歐元創下1個月最大跌幅 試探21日移動均線

歐元/美元跌0.69%至1.1308美元，正在試探21日移動均線，或創3月30日以來最低水平，成交量低於平均水平。下個支撐位在3月30日低點1.1284美元及50天平均線1.1176美元。



資料來自: 彭博資訊

【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数据制作而成的，本公司对其准确性及完整性不作任何保證，故本公司恕不負責任何法律責任。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数据分析而作成。本報告只用作提供数据性用途，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，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。

投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
EUR/USD	SELL	1.1386	1.1471	1.1176

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	0.7587	0.7620	0.7700	0.7747
EUR/USD	1.1189	1.1230	1.1352	1.1433
GBP/USD	1.4140	1.4171	1.4256	1.4310
NZD/USD	0.6870	0.6894	0.6947	0.6976
USD/CAD	1.2718	1.2767	1.2845	1.2874
USD/CHF	0.9503	0.9585	0.9712	0.9757
USD/JPY	108.20	108.76	109.64	109.96

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7683	0.7715	0.7635	0.7652
EUR/USD	1.1383	1.1391	1.1269	1.1272
GBP/USD	1.4273	1.4279	1.4194	1.4202
NZD/USD	0.6923	0.6952	0.6899	0.6918
USD/CAD	1.2757	1.2826	1.2748	1.2815
USD/CHF	0.9545	0.9675	0.9548	0.9667
USD/JPY	108.53	109.39	108.51	109.33

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2016/4/13 07:50	JN	日本3月廣義貨幣流動年率	3月	3.9%	3.2%
2016/4/13 14:45	EC	法國3月調和消費者物價指數年率終值 F	3月	-0.1%	-0.1%
2016/4/13 20:30	US	美國3月零售銷售月率	3月	-0.1%	-0.3%
2016/4/13 22:00	US	加拿大4月央行利率決議	4月	0.5%	0.5%
2016/4/13 22:30	US	美國上周EIA原油庫存變化	4月	-493.7 萬桶	663.4 萬桶

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。