

每日外匯報告 2016年2月11日

市場回顧

英國國家統計局周三(10日)公布的報告顯示,12月份工業產值同比下降0.4%,預估值為同比上升1%;12月份工業產值環比下降1.1%,預估值為環比下降0.1%;27位經濟學家對工業產值的環比預測介於下降0.6%至上升0.3%之間。另外,英國12月份製造業產值環比下降0.2%,預估值為上升0.1%;12月份製造業產值同比下降1.7%,預估值為下降1.4%。

英國國家經濟和社會研究院(Niesr)周三發布預估值,英國經濟成長減緩,低於截至12月份的三個月0.5%的GDP成長速度,截至1月份的三個月內英國GDP很可能成長0.4%。Niesr表示,成長疲軟是由於11月份和12月份的生產疲軟驅動,預料2016年經濟成長2.3%,2017年成長2.7%;預計消費支出今年將驅動經濟成長。Niesr研究員James Warren表示,存在一些下行風險,可能加大貿易淨額帶來的負面影響。

根據聯儲會主席耶倫提交給美國國會議員的一份報告,歐洲央行(ECB)和日本央行的貨幣政策會影響聯儲會的利率路徑。周三公布的聯儲會半年度貨幣政策報告顯示,美國的經濟復甦足夠強勁,從而可以允許貨幣政策逐步收緊;歐洲和日本的下行風險則促使相應央行加大刺激力度。美國和歐日的政策分歧推高了美元。美元升值阻礙美國出口,進而影響經濟成長,但同時也為海外的穩定做出貢獻。「所有其他條件不變,外部因素對美國經濟的貢獻減弱可能預示更為漸進的美國政策正常化進程,」聯儲會表示。「同樣的道理,貨幣貶值力度加大對海外經濟的刺激可能允許」外國央行「減少貨幣寬鬆---或者開始提前移除這種寬鬆。」在耶倫給眾議院金融服務委員會的證詞中,她仍保留了3月份加息的選項。在不到兩周前,日本央行行長黑田東彥意外推出負利率,歐洲央行總裁德拉吉則還在考慮實施更多寬鬆政策。「最近海外的貨幣寬鬆政策可能已經對美國長期利率產生壓制作用,這部分抵消了我們自己的政策正常化的影響,」聯儲會表示。「類似地,美國貨幣政策減少寬鬆可能會部分抵消海外加大貨幣寬鬆力度的影響。」報告稱,儘管如此,貨幣政策分歧的溢出現象影響不應該被誇大。「美國的政策仍然寬鬆,從淨效應來說,可能繼續為海外的寬鬆狀況做出貢獻,」聯儲會表示。

聯儲會主席耶倫表示,聯儲會仍然預計將以漸進方式加息,不過她也明確指出,金融市場持續動盪可能使聯儲會脫離決策人士預期的2016年多次加息的軌道。「近來美國金融形勢對經濟成長的支持力度減弱,」耶倫在周三準備在眾議院金融服務委員會發表的證詞中表示,「這些發展,如果為時持久,可能給經濟活動和勞動力市場的前景造成壓力。」今年69歲的耶倫周三開始將在國會進行為期兩天的作證。她對國會議員表示,中國經濟前景和匯率政策的不確定性「加劇了對全球經濟成長前景的擔憂,」並對石油和其他大宗商品價格最近的跌勢起到推波助瀾的作用。對美國經濟的風險在於,大宗商品暴跌是否會觸發全球的緊張局勢,威脅到美國的出口。耶倫為3月份加息的可能性敞開大門,儘管她並沒有明確提及任何緊縮時間表或者聯儲會的下次會議。「當然,貨幣政策並沒有預設軌道,」她說。與聯儲會副主席Stanley Fischer和其他聯儲會高級官員一樣,耶倫周三的證詞也表示,斷言股市、油價和一些

【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,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11日

債券殖利率大幅下跌仅仅是短暂的市场波动、抑或是将打压美国经济成长和通膨的全球经济基本面恶化，现在还还为时太早。虽然耶伦详细阐述了其预期面临的风险，她也同时指出，FOMC 并没有改变关于今年美国经济适宜持续、缓慢紧缩货币政策的观点。耶伦几乎逐字重复了 FOMC 1 月份政策会议的声明，称「FOMC 预计，经济形势演变将适宜仅以渐进方式上调联邦基金利率。」耶伦指出，美国 2015 年经济成长速度预计放慢至 1.75 % 左右，美元升值对出口的影响起到了尤为突出的制约作用；不过家庭支出受到油价下跌和就业稳定成长的提振，她预计这种趋势将会持续。「就业持续成长和薪资上涨加快应当会支持实际收入提高，进而支持消费开支；得益于海外高度宽松的货币政策，全球经济成长速度随着时间推移将会提高，」耶伦表示。耶伦淡化了对通膨预期下降的担忧，重申预计通膨最终将向 2% 的目标回归。她将基于市场的通膨预期指标下降归咎于技术性因素，提到了美国国债市场风险和流动性溢价的变化。她说，基于调查的通膨预期指标处于低位但保持了相对稳定。

【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報告的使用人基于本報告进行的投资所引致的任何损益承担任何责任。研究员对于本報告之撰写，采中立态度且独立完成。本報告中涉及市场概况、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。本報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匯交易之邀请，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。投资者以本報告内之建议作出任何投资决定前，或若对本報告之内容有任何疑问，应先咨询专业意见。

杠杆式外匯交易受匯率波動影响，除可提供获利机会也会涉及亏损风险。杠杆式外匯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 - 英鎊/美元

英鎊/美元 1 月中由低位 1.4080 开始反弹，上周升至接近 50 天移动平均线 1.4658 水平开始出现阻力，现时 14 天 RSI 处于 50 中线水平，MACD 牛差亦开始收窄，短线向上动力略为不足，建议可尝试于 1.4580 以上水平卖出英镑/美元，目标 1.4350，升穿 1.4680 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
GBP/USD	卖出	1.4580	1.4680	1.4350

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	0.7000	0.7047	0.7134	0.7174
EUR/USD	1.1104	1.1197	1.1346	1.1402
GBP/USD	1.4387	1.4454	1.4582	1.4643
NZD/USD	0.6575	0.6629	0.6716	0.6749
USD/CAD	1.3736	1.3829	1.4007	1.4092
USD/CHF	0.9649	0.9693	0.9799	0.9861
USD/JPY	111.79	112.56	114.67	116.01

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7069	0.7126	0.7039	0.7095
EUR/USD	1.1291	1.1310	1.1161	1.1289
GBP/USD	1.4466	1.4577	1.4449	1.4520
NZD/USD	0.6633	0.6694	0.6607	0.6684
USD/CAD	1.3862	1.3998	1.3820	1.3923
USD/CHF	0.9727	0.9818	0.9712	0.9736
USD/JPY	115.12	115.25	113.14	113.32

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2016/02/10 07:30	AU	澳大利亚2月Westpac消费者信心指数	2月	101.3	97.3
2016/02/10 17:30	UK	英国12月制造业生产年率	12月	-1.7%	-1.2%
2016/02/10 17:30	UK	英国12月工业生产年率	12月	-0.4%	0.7%S
2016/02/10 23:00	UK	英国1月NIESR国内生产总值评估	1月	0.4%	0.6%

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: 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。