

每日外匯報告 2016年2月18日

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復存在,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。全球市場動盪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,市場動盪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應的樣子。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%,人數和比例雙雙創出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,而之前的估價是減少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,」傑富瑞集團駐紐約的經濟學家Thomas Simons在報告公佈前表

【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 2016年2月18日

示。「製造業加速還需要一段時間，但是我們應該開始看到情況進一步企穩。」彭博調查的經濟學家預估中值是1月份製造業產值成長0.2%。

美國勞工部周三公布，美國1月份最終需求PPI上漲0.1%，預估為下降0.2%，63位經濟學家的預測範圍介於下降0.7%至持平；12月份最終需求PPI下降0.2%；不含食品和能源的最終需求PPI環比上漲0.4%，預估為上漲0.1%；最終需求PPI同比下降0.2%，預估為下降0.6%；不含食品和能源的最終需求PPI同比上漲0.6%，預估為上漲0.4%。

美國1月份新屋開工意外降溫，表明2016年初住宅領域的成長對經濟增速的提振有限。商務部周三在華盛頓公佈的報告顯示，1月份新屋開工數下降3.8%，折合年率為110萬套，創出三個月來最低水平，12月份為114萬套。接受彭博調查的76位經濟學家的預期中值為117萬套。建築許可基本持平。在美國所有四個地區都出現新屋開工數下降的同時，造成嚴重影響的東海岸暴風雪可能在1月底加劇了這種頹勢。預計就業市場的走強將在今年支持住房需求，從而幫助抵消部分潛在購房者面臨的依然偏緊的信貸標準和金融市場動盪的影響。彭博對1月份新屋開工數調查所得的預測區間介於110萬到123萬套。12月份數據被下修，修正前為115萬套。1月份建築許可下降0.2%，折合年率為120萬套，暗示本月新屋開工沒有反彈空間。

聯儲會決策者上個月在辯論自己的利率展望時表示，擔心大宗商品價格下跌和金融市場動盪愈加構成美國經濟風險。

「與會者認為，這些事態對國內經濟活動前景的整體影響不明朗，但他們同意不確定性在增加，」周三在華盛頓發布的聯邦公開市場委員會1月26-27日會議紀要顯示。「很多與會者認為這些事態加大了美國經濟前景的下行風險。」12月份曾預計今年會加息4次的聯儲會決策者們牽掛著金融市場動盪的後果，而金融市場動盪已經令全球經濟前景蒙上了陰影。聯儲會主席珍妮特·耶倫上周在國會聽證會上表示，聯儲會可以推遲加息計劃，以評估美國經濟對當前不利因素的反應。會議紀要比FOMC會議聲明更詳細介紹了決策者對美國經濟前景風險的擔心。會議紀要稱，雖然有投票權的成員「基本同意」他們無法在聲明中評估經濟前景風險平衡狀況，但官員們「觀察到，如果最近的全球金融環境吃緊狀況繼續，可能放大下行風險。」會議紀要還顯示，少數決策者認為最近的事態「提高了下行風險水平，或者風險不再平衡。」「雖然與會者繼續認為循序漸進調整貨幣政策姿態是合適的，但他們強調，調整的時機和步伐將取決於未來的經濟和金融市場狀況，以及它們對中期經濟前景的影響，」會議紀要顯示。官員們同意，已知的勞動力市場指標一直「令人鼓舞」，而支出和生產數據「令人失望」。美國1月份失業率降至4.9%，不充分就業狀況降至雷曼兄弟倒閉之前的水平。美國第四季度經濟增速降至折合年率為0.7%，因為美國家庭減少開支、企業削減資本投資並調整庫存。「一些與會者擔心甚於預期的中國（和其他新興經濟體）減速帶來的更廣泛效應對美國經濟可能構成的拖累，」會議紀要顯示。與會者們承認，能源價格進一步下跌和美元繼續升值可能意味著通膨率將需要比預期更久時間升至2%。

【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 2016年2月18日

技術分析 - 澳元/紐元

澳元/紐元上月底升穿 200 天移動平均線後未能企穩回落，上周匯價跌至 1.0600 水平出現支持後開始反彈，現時 14 天 RSI 及 MACD 均在中線附近徘徊，兩項技術指標亦同樣重上中線之上，預期匯價短線將在 1.0600 至 1.1100 之間橫行整固，建議待匯價升至 200 天移動平均線 1.0922 以上賣出澳元/紐元，目標 1.0650，升穿 1.1010 止蝕。



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 2016年2月18日

投資建議

貨幣對	策略	入市價	止蝕價	目標價
AUD/NZD	賣出	1.0922	1.1010	1.0650

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	0.7050	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

昨日匯價

貨幣對	開市	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

經濟數據公布

香港時間	國家	經濟數據	時期	實際	前值
2016/02/17 07:50	JN	日本12月核心機械訂單年率	12月	-3.6%	1.2%
2016/02/17 17:30	UK	英國12月三個月ILO失業率	12月	5.1%	5.1%
2016/02/17 17:30	UK	英國1月失業率	1月	2.2%	2.3%
2016/02/17 18:00	SW	瑞士2月ZEW經濟景氣指數	2月	-5.9	-3
2016/02/17 22:15	US	美國1月工業生產月率	1月	0.9%	-0.7%S
2016/02/17 22:15	US	美國1月產能利用率	1月	77.1%	76.4%S

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。