

市場回顧

欧元区失业率跌至 2011 年以来最低水平，欧元区 2 月份失业率跌至 2011 年以来低水平，随着经济以温和速度成长，失业率继续缓慢下降。欧盟统计局周一在卢森堡表示，欧元区 2 月份失业率从 1 月份的 10.4% 降至 10.3%。这与彭博调查分析师的预估中值相符，不过 1 月份数据修正前的初报值为 10.3%。虽然欧元区失业率在六年多来几乎持续超过 10%，但是区内各国数据参差不齐。据欧盟统计局，德国失业率维持在 4.3%，而西班牙失业率达 20.4%。

美国 2 月份工厂订单较前月下降 1.7%；符合预估。美国人口普查局公布，1 月份工厂订单向下修正至较前月成长 1.2%。接受彭博调查的 56 位经济学家的预测区间下降 2.2% 至下降 0.8%，扣除运输品的新订单 2 月份下降 0.8%，扣除国防用品的新订单 2 月份下降 1.3%，1 月份成长 0.9%，不含飞机、扣除国防用品的资本品新订单 2 月份下降 2.5%，1 月份成长 3.3%，不含飞机、扣除国防用品的资本品新订单 3 个月移动平均值折成年率 2 月份下降 10.2%，1 月份下降 6.6%，耐久财订单 2 月份下降 3%，1 月份成长 4.3%，消费品出货 2 月份下降 0.7%，1 月份下降 1.6%，消费品新订单 2 月份下降 0.7%，1 月份下降 1.6%，非耐久财出货 2 月份下降 0.4%，1 月份下降 1.9%，非耐久财库存 2 月份下降 0.5%，1 月份下降 1%。

联储会主席耶伦在市场动荡期间与多国央行行长进行了沟通。在 2 月份市场动荡最剧烈的时候，联储会主席珍妮特·耶伦跟英国、欧洲大陆和墨西哥的央行行长们进行了沟通。周五发布的耶伦日程表显示，她在 2 月 11 日跟英国央行行长 Mark Carney 通了电话，2 月 12 日与欧洲央行总裁德拉吉电话交流，2 月 19 日与墨西哥央行行长 Agustin Carstens 进行了会晤。标普 500 指数在 2 月 11 日跌至近两年最低水平，美国 10 年期国债殖利率跌至 1.66%，接近 2015 年初的水平。油价跌至 2003 年以来最低以及对美国经济衰退风险的担心冲击了金融市场。日程表显示，耶伦 2 月 26-27 日在上海会晤了参加 G-20 会议的各国财政部长和央行行长。

欧洲央行执委会委员 Peter Praet 在为罗马的一个活动准备的讲话稿中表示：「通胀率长期维持低位增加了可能持续无法达到通胀目标的风险」。无法达到通胀目标「将对经济构成深度的伤害」。「这就是为什么我们如此强有力地作出回应，以确保实现目标，并且如果有必要，未来将继续如此」。

【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資所引致的任何損益承担任何責任。研究员对于本報告之撰写，采中立态度且独立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份，是依據研究员對市場数据分析而作成。本報告只用作提供数据性用途，并不构成任何推广、推销或招攬买卖任何杠杆式外匯交易之邀請，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。

纽约联储认为长期利率意外对债市均有利。纽约联邦储备银行的一份研究报告称，通过对总体风险溢价的作用，货币政策「即使处于零利率区间下限」也可产生影响。对长期政策的意外效果进行「正面创新」可以增加总体不确定性，提高股市和债市投资者所要求的「风险补偿」。随着美国退出零利率下限，货币政策有必要重新在殖利率曲线短端和长端两头发挥潜在的作用。

但另一方面，联储会 Mester 警告不要延迟加息时间太久。克利夫兰联邦储备银行行长 Loretta Mester 表示，她支持上个月推迟加息的决定，同时警告称，如果经济前景继续保持在正轨之上，则不应等待太久再恢复收紧政策。Mester 是今年美国联邦公开市场委员会具有投票权的决策者，她周五在纽约准备好的演讲稿中表示，就收紧政策而言，决策者尚未落后于形势。不过她指出，「由于没影响经济前景的金融市场动荡而推迟加息太久时间，可能只会在我们发现必须比预期更激进加息之时引发更多的市场波动。」在她发布评论前，美国劳工部周五公布的报告显示非农就业人数增加 21.5 万，失业率则由 4.9% 升至 5%。这位克利夫兰联储行长表示，她在上月 FOMC 会议前提交的最新预测略微下调了对今年美国经济表现的预期。「我预计今年经济成长率将回升至 2.25%-2.5% 范围，」Mester 表示，「这略微低于我上次的预测，既反映了第四季的疲软态势---暗示今年初经济的势头略差，也反映了略微收紧的金融状况---部分源于海外经济放缓。」她指出，今年早些时候美国所经历的金融市场动荡「若继续加强和持续下去，可能导致投资者、企业和消费者风险偏好更广泛的回调，这样就可能打压美国经济。」她表示，「不过我注意到，即便在近期动荡时期，我们也没发现上述迹象。」

另外，德国表示希腊债务减免议题目前不在讨论日程上。尽管希腊对于欧元区来说已经很长时间不是一个系统性风险了，这样的讨论对于投资者来说也不新鲜，但政治紧张局势可能在未来一个月加强。随着 7 月 20 日的临近，形势可能变得更为紧张，因为届时希腊将面临向欧洲央行偿还 22 亿欧元；如果谈判进一步延长并且希腊出现更多负面消息，则可能在第二季度晚些时候促使投资者撤离欧元，高盛不建议通过英镑兑欧元汇率的方式来表达对英国可能退出欧盟的看「英国脱欧」。对于欧洲其他地区来说也不是好消息，因为投资者将开始质疑其它欧盟成员国是否也会进行成员国资格的公投；投资者因此抛售欧元区资产并非不可想像。若英国留在欧盟，外汇市场将被迫抓紧就更为鹰派的英国央行——比远期市场所消化的更早更快收紧政策——进行调整；在这种情形下，预期英镑在 12 个月里升值 15%。

【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 - 欧元/英镑

英镑/美元：倾向寻机做空

英镑的大幅下挫已经超出了苏格兰独立公投前的跌幅，凸显出市场目前在认真考虑英国退出欧盟的可能性。伦敦市长约翰逊(Boris Johnson)表态支持英国脱欧。约翰逊加入了一批保守党议员组成的阵营，其中包括五名部长级官员，他们表示将为英国脱欧造势。用於对冲英镑下跌风险的英镑期权价格也飙升至四年来最高水平。汇价亚市轻微反弹。日图处于下行通道，随机指标呈现熊背离。暂时适宜观望，倾向寻机做空。



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。

投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
EUR/GBP	卖出	0.7180	0.7230	0.7000

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	0.7549	0.7576	0.7653	0.7703
EUR/USD	1.1333	1.1361	1.1415	1.1441
GBP/USD	1.4129	1.4196	1.4325	1.4387
NZD/USD	0.6782	0.6808	0.6881	0.6928
USD/CAD	1.2973	1.3029	1.3114	1.3143
USD/CHF	0.9551	0.9569	0.9610	0.9633
USD/JPY	110.71	111.01	111.7	112.09

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7671	0.7677	0.7600	0.7602
EUR/USD	1.1391	1.1412	1.1358	1.1390
GBP/USD	1.4218	1.4321	1.4192	1.4262
NZD/USD	0.6893	0.6903	0.6830	0.6833
USD/CAD	1.3010	1.3087	1.3002	1.3085
USD/CHF	0.9577	0.9614	0.9573	0.9588
USD/JPY	111.68	111.79	111.10	111.31

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2016/4/4 09:30	AU	澳大利亚 2 月零售销售月率 (季调後)	2 月	0.0%	0.3%
2016/4/4 16:30	UK	英国 3 月建筑业采购经理人指数	3 月	54.2	54.2
2015/4/4 17:00	EC	欧元区 2 月失业率	2 月	10.3%	10.4% S
2015/4/4 22:00	US	美国 2 月耐用品订单月率修正值 F	2 月	-3%	-2.8%
2015/4/4 22:00	US	美国 2 月工厂订单月率	2 月	-1.7%	1.2% 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 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。