

市場回顧

日本央行行長黑田東彥周五在國會回答議員提問時稱，央行將繼續放鬆貨幣政策直至穩定實現2%的通脹目標。他表示，日本央行不打算永久實行貨幣寬鬆，以及負利率政策將通過刺激資本開支和房地產投資提振經濟。另外本周五根據路透公布的調查顯示，日本2月製造業信心仍大多受抑，預計未來3個月還將惡化，這突顯出對全球經濟增長放緩 and 市場動蕩的擔憂。路透短觀調查顯示，服務業景氣變差，意味着日本經濟增長面臨嚴重阻力，但近期該指數料會有所企穩。調查還顯示，經濟動力仍然不足；因出口和消費支出下滑，導致第四季產出萎縮。即便央行上月末意外決定採取負利率，也幾乎未能扭轉企業信心。路透短觀調查顯示，2月製造業景氣判斷指數從1月的正6略升至正7，因食品加工和精密機械行業好轉，但汽車、鋼鐵和煉油業景氣回落。該指數5月料降至正4。日本服務業景氣判斷指數也自1月的27降至21，零售業和餐售行業帶來壓力。但該指數5月料持平。此前，日本央行12月發布短觀報告顯示，企業信心持穩，但未來3個月料惡化，反映新興經濟體成長放緩情況。日本10-12月經濟環比年率為萎縮1.4%，幅度超過預期，因民間消費和出口下降。

英國國家統計局(ONS)周五(2月19日)公布的数据显示，英國2016年1月創下自2008年以來的1月同期最大公共財政盈餘，與此同時，1月零售銷售增幅遠超預期。數據顯示，英國1月扣除銀行的公共部門淨借款(PSNB)為盈餘112.10億英鎊，高於2015年1月的盈餘102.17億英鎊。值得注意的是，每年的1月份通常為盈餘月份，主要受報稅因素影響。自英國保守黨領導的政府2010年上台以來，削減赤字一直是其重要的經濟政策，但在當前財年大多數時候，削減赤字的進展都比較緩慢。本財年政府借款金額為665億英鎊。為達成本財年預算赤字降至735億英鎊的目標，英國政府2月及3月借款將必須在70億英鎊以下。國家統計局稱，根據國內生產總值(GDP)初值計算，債務/GDP之比在1月降至82.8%，為2002年9月以來首次按年下滑。英國財政大臣奧斯本預定3月16日發布年度預算計劃。統計局還在報告中稱，英國1月零售銷售較上月跳升2.3%，較上年同期上升5.2%。英國零售業聯盟(BRC)先前已公布，1月零售支出增長觸及四個月高位。

英國零售銷售1月份升幅創下逾兩年最大，得益於服裝和電腦需求的驅動。1月零售銷售環比成長2.3%，升幅幾乎是彭博調查經濟學家所得預估中值的三倍。英國國家統計局表示，這源於聖誕節之後商家降價銷售。該月升幅蓋過之前12月的下滑，當時因天氣溫和抑制了服裝支出。數據也印證了英國經濟主要由國內需求驅動的圖景，英國的通脹率接近零和低失業率，提振了消費者支出。跟上年同期相比，1月零售銷售成長5.2%。另外根據《愛爾蘭新聞報》報導，英國央行貨幣政策委員會委員Martin Weale稱，升息可能比多數人預期的更早。

據加拿大統計局周五(2月19日)公布的数据显示，加拿大1月CPI年率為上漲2%，好於預期的走勢1.7%，前值為上漲1.6%；核心CPI年率為上漲2%，好於預期和前值的上漲1.9%。其中，CPI月率為上漲0.2%，預期為下滑0.1%，前值為下滑0.5%；核心CPI月率為上漲0.3%，預期為上漲0.2%，前值為下滑0.4%。同時公布的還有加拿大零售數據，

【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22日

加拿大 12月零售銷售月率為下滑2.2%，遠遠不及預期的下滑0.6%，前值為上漲1.7%；12月核心零售銷售月率為下滑1.6%，也遠遠不及預期的下滑0.5%，前值為上漲1.1%。

美國扣除食品和燃料之後的生活成本，在1月份創下逾四年最大升幅，物價的全面走高，暗示企業或許獲得了一些定價權。美國勞工部周五在華盛頓發布的數據顯示，1月份核心消費價格指數(CPI)環比上漲0.3%，創下2011年8月以來最大升幅，也高於市場預估；上月上漲了0.2%。總體物價幾無變動，受到能源價格持續重挫的拖累；市場預估是下跌0.1%。1月份總體CPI同比上漲1.4%，上月成長0.7%；核心CPI同比上漲2.2%，升幅為2012年6月以來最大。

舊金山聯邦儲備銀行總裁 John Williams 表示，儘管最近金融市場動盪不安，他對美國和其他世界的經濟展望看法沒有改變，重申他預期聯儲會的貨幣政策會逐步恢復正常。「短期的波動，甚至是每日的下跌，都沒有正確反映美國經濟浩瀚無邊、錯綜複雜、層層疊疊的狀況，」Williams 周四在洛杉磯事先準備好的演講稿中指出。「重要的是對美國就業和通脹的影響。」包括聯儲會主席耶倫在內的決策官員暗示，需要更多資訊去評估中國等國的經濟成長趨緩以及金融市場的動盪不安，是否會對美國經濟產生連鎖反應。Williams 說，美國已經達到或接近完全就業，預測失業率今年稍晚會接近4.5%，1月份失業率為4.9%。他說，勞動參與率似乎符合長期趨勢，離職的人變多，因為有信心可以再找到工作，凸顯就業市場轉強。

克里夫蘭聯邦儲備銀行行長 Loretta Mester 表示，她還沒有看到有證據顯示市場波動和油價大幅下跌已經通過風險偏好減弱以及信貸供應下降的形式影響到更廣泛的美國經濟。Mester 周五在佛羅里達州薩拉索塔演講的講稿稱，「我目前的預期是美國經濟將穿過這個市場動盪期 and 經濟數據的疲軟地帶，重新確立溫和成長的根基。」由於對經濟的預期不變，Mester 表示，聯儲會應該保持在隨時間推移逐步減少貨幣政策寬鬆水平的軌道上。她沒有說她是否會在3月15-16日的聯邦公開市場委員會(FOMC)會議上支持加息。Mester 是今年有投票權的 FOMC 委員。

【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。本報告只用作提供數據性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何杠杆式外匯交易之邀請，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，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22日

技术分析 - 澳元/美元

澳元/美元 2月继续在上年11月中形成的下降通道范围内上下波动，现时汇价处于20天及50天平均线水平以上，但位于100天及200天平均线以下，并靠近保历加通道的顶部位置。现时14天RSI由月初接近70的位置跌至现时贴近50的水平位置并有此微向下势头，MACD处于些微牛差及维持正数。预料中长线跌势强劲，但短线应会出现技术调整以消化超卖。故建议于0.7170以上尝试卖出澳元/美元，目标0.7020，升穿0.7220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
AUD/USD	卖出	0.7170	0.7220	0.7020

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	0.704	0.709	0.718	0.722
EUR/USD	1.104	1.109	1.116	1.118
GBP/USD	1.419	1.430	1.446	1.451
NZD/USD	0.653	0.658	0.666	0.669
USD/CAD	1.365	1.371	1.384	1.391
USD/CHF	0.984	0.987	0.995	1.000
USD/JPY	111.693	112.117	113.167	113.793

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7154	0.7161	0.7070	0.7148
EUR/USD	1.1105	1.1138	1.1066	1.1132
GBP/USD	1.4330	1.4408	1.4249	1.4404
NZD/USD	0.6641	0.6645	0.6566	0.6629
USD/CAD	1.3725	1.3846	1.3717	1.3765
USD/CHF	0.9928	0.9968	0.9889	0.9898
USD/JPY	113.23	113.37	112.32	112.54

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2016/02/19 17:30	UK	英国 1 月零售销售月率	1 月	2.3%	-1.4% S
2016/02/19 17:30	UK	英国 1 月零售销售年率	1 月	5.2%	2.3% S
2016/02/19 21:30	US	美国 1 月消费者物价指数年率	1 月	1.4%	0.7%
2016/02/19 21:30	US	美国 1 月核心消费者物价指数年率	1 月	2.2%	2.1%
2016/02/19 21:30	CA	加拿大 1 月消费者物价指数年率	1 月	2.0%	1.6%
2016/02/19 21:30	CA	加拿大 1 月核心消费者物价指数年率	1 月	2.0%	1.9%

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: 冯夷, 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。