

市場回顧

中國衡量新增信貸的最廣泛指標在8月份上升，顯示出貨幣政策放鬆正刺激信貸需求的跡象。據中國央行周五(11日)發布的數據，8月份中國社會融資規模上升至1.08萬億元人民幣(1,695億美元)；彭博調查分析師的預估中值為1萬億。當月新增人民幣貸款報8,096億元；預估8,500億；7月曾猛增至六年高點，當時是受到政府拯救股市的影響。廣義貨幣(M2)同比成長13.3%，與預估一致。信貸數據應會讓決策者略微鬆一口氣；中國目前的工廠價格通縮加劇至2009年以來的最嚴重程度，從而推高工業部門的實際利率，在產能過剩和需求疲弱之外再砍一刀。出口和製造業表現疲弱，可能促使當局持續放鬆政策。「經濟增速和通脹數據上升有助於緩解當前對於硬著陸和通縮的恐懼，」麥格理集團大中華區首席經濟學家胡偉俊在數據公布之前的報告中稱。「儘管如此，經濟基本面仍然疲弱，所以政策立場仍將維持寬鬆。」從去年11月以來中國央行已經五次降息，並降低金融機構存准率，力圖刺激放貸，避免經濟進一步滑坡。

英國央行周五表示，認為未來12個月利率將會上調的英國民眾比例升至2011年以來的最高水平。英國央行8月通脹態度調查顯示，50%的受訪者認為目前處於0.5%記錄低位的關鍵利率將會在明年8月底前上調，5月調查時持有這一觀點的受訪者比例為38%。26%的受訪者認為基準利率將基本維持不變，20%表示不置可否，剩餘認為將會下降。調查還顯示，未來一年通脹預期跌至2%，即英國央行的通脹目標。兩年通脹預期維持在2.3%，五年通脹預期保持在2.8%不變。在被問及目前的通脹率時，消費者的回應中值為2.1%，而7月實際值為同比上升0.1%。GfK NOP於8月6-11日為英國央行進行了此項調查，調查對象總數為2,051人。

美國8月躉售物價基本持平，燃料成本走低構成限制，同時暗示通脹將維持疲軟。美國勞工部周五於華盛頓公布的數據顯示，上月生產者價格指數(PPD)持平，7月為上升0.2%。彭博對73位經濟學家調查預測的中值為下降0.1%，預測區間介於下降0.6%至上升0.1%之間。PPI同比下降0.8%。躉售層面物價受限，也反映了全球商品成本的下跌，暗示通脹可能會在一段時間內維持在低於聯儲會目標的水平。聯儲會決策者下周將會召開會議，考慮是否啟動2006年以來的首度加息。此前聯儲會表示，能源價格低、美元走強是影响通脹的臨時因素。High Frequency Economics駐紐約首席美國經濟學家Jim O'Sullivan在報告公布前表示：「目前關鍵是油價走低，並將在未來幾月中限制通脹。美元的強勢也持續構成壓力。核心通脹率依然非常溫和。」

在最近股市大幅波動情況下，9月份密歇根大學消費者信心指數初值下降速度超過市場普遍預期。彭博經濟學家曾針對該指數8月份後期的調查情況而強調過下行風險。密歇根大學消費者信心指數9月份初值從8月份終值91.9降至85.7，遠遠低於接受彭博調查的經濟學家預期中值91.1，但符合彭博經濟學家此前強調的下行風險。鑑於8月末調查結果，市場曾預計9月份數據小幅下降。實際結果顯示該調查的各類指標相對普遍下降，包括勞動力指標和購房汽車信心指標。通脹預期是個重要例外，收復8月份部分失地。

【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 - 美元/瑞郎

美元/瑞郎 8 月底由 0.9259 迅速反弹至 0.9700 水平后开始上升乏力，9 月至今汇价基本上都在 0.9600 至 0.9850 之间窄幅上落，14 天 RSI 及 MACD 均在中线附近徘徊，未有明确方向，短线需待汇价向上突破 8 月高位 0.9903 才能确认走势，建议暂时观望。



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
USD/CHF	OBSERVE			

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	0.7016	0.7051	0.7107	0.7128
EUR/USD	1.1220	1.1280	1.1374	1.1408
GBP/USD	1.5368	1.5397	1.5459	1.5492
NZD/USD	0.6265	0.6287	0.6329	0.6349
USD/CAD	1.3167	1.3214	1.3308	1.3355
USD/CHF	0.9605	0.9646	0.9762	0.9837
USD/JPY	120.04	120.29	120.88	121.22

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7070	0.7092	0.7036	0.7087
EUR/USD	1.1278	1.1349	1.1255	1.1339
GBP/USD	1.5440	1.5462	1.5400	1.5427
NZD/USD	0.6285	0.6326	0.6284	0.6310
USD/CAD	1.3249	1.3309	1.3215	1.3260
USD/CHF	0.9731	0.9796	0.9680	0.9687
USD/JPY	120.60	120.96	120.37	120.55

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2015/09/11 14:00	GE	德国8月消费者物价指数年率终值F	8月	0.2%	0.2%
2015/09/11 16:30	UK	英国8月消费者通胀预期	8月	2%	2.2%
2015/09/11 20:30	US	美国8月生产者物价指数年率	8月	-0.8%	-0.8%
2015/09/11 22:00	US	美国9月密歇根大学消费者信心指数初值P	9月	85.7	91.9

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 终值

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。