

## 市場回顧

澳大利亞財政貨幣政策雙管齊下提振經濟，降息後宣布擴大預算。澳大利亞向經濟中注入雙倍刺激。就在澳大利亞央行一年來首次放鬆政策幾個小時後，政府又宣布擴大預算。澳大利亞國庫部長 Scott Morrison 預計，在截至 2017 年 6 月的 12 個月內，澳大利亞將出現預算赤字 371 億澳元 (280 億美元)，高於他 6 個月前的預測。他的成長計劃包括：調降企業稅，增加基建支出，減免所得稅。這些措施的假設前提是，在預計於 7 月 2 日舉行的大選後他會留任。「面對充滿挑戰性的預算環境，澳大利亞政府正在就其國民經濟計劃作出負責任的選擇，以支持就業和成長，」Morrison 周二表示。「澳大利亞經濟正在轉型，從歷史上最大的礦業投資繁榮走向更廣泛的成長。」澳大利亞的財政和貨幣當局展開了通力合作，共同抵禦正困擾着世界上大多數已開發國家的通脹放緩和成長乏力的局面。他們的目標是：促進成長和就業，進而鼓勵企業投資，家庭消費，提高經濟對服務業的依賴。在預算報告發布前五個小時，澳大利亞央行行長 Glenn Stevens 宣布將利率下調至 1.75% 的歷史新低。他表示，隨着全球通脹放緩影響到本地經濟，澳大利亞消費者價格上漲「前景減弱」。Stevens 重申，澳元恢復上漲可能會讓經濟調整變得更加複雜。澳元自 1 月中旬以來已上漲多達 15%。彭博經濟學家 Tamara Henderson 撰文稱，澳大利亞央行將現金利率目標下調 25 個基點至 1.75% 的紀錄新低，這一行動出乎投資者意料並推動澳元兌美元匯率下跌超過 1%。鑑於通脹前景低於先前預測，將通脹目標範圍設在 2-3% 之間的澳大利亞央行自然認為降息是合理的。不過，澳大利亞央行的整體評估是大致平衡。關鍵似乎在於澳元近期走強--澳大利亞央行表示這可能會讓最近的形勢發展變得更加「複雜」。在作出降息決定前，澳元貿易加權匯率已從 1 月 20 日低點上漲近 7%，升至大約一年來最強水平。澳元匯率是澳大利亞經濟擺脫對礦業需求的依賴、實現再平衡的重要工具，在家庭債務與收入之比仍維持在接近 134% 的歷史高位時更是如此。澳大利亞央行的聲明相當平衡。該行指出，「中國上半年經濟增速進一步放緩，不過中國決策者最近的行動對短期前景構成支持」，而且過去兩年大幅下跌的大宗商品價格「顯着」走強。此外，「金融市場人氣得到改善」，不過圍繞全球前景和政策措施的不確定性依然存在。

英國方面，英鎊兌美元連續第四天走高，收復年內所有失地。這種走勢表明，交易員們認為英國最終在 6 月份公投中作出「脫歐」決定的可能性正在日漸下降。英國脫離世界最大單一市場可能導致外國投資減少，進而引發國內政治、經濟動蕩。伴隨這樣的市場擔憂，英鎊 2 月份曾經創下 2009 年來的最低水平，年內跌幅一度高達 6.1%。眼下雖然英鎊兌其他 15 種主要貨幣匯率依然低於去年年底水平，但是受到聯儲會一時不會加息的市場猜測的影響，美元匯率一直在持續下行。「主要是跟「脫歐」憂慮減輕有關，」丹麥盛寶銀行(SaxoBank A/S)外匯策略主管 John Hardy 說。「英鎊觸及低點之際，全球金融市場總體都在下跌，只是英國作為一個頭頂經常項目赤字的大國，

### 【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，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5月4日

同时前途还面临即将到来的全民公投的裁决,因此相对而言处境更为不利一点。眼下形势基本上已经完全恢复正常。若是英镑兑美元汇率进一步走高,那可能更多要归因於美元的弱势而非英镑的强势。英镑2015年年底报1.4736美元,周二盘中一度上涨0.5%至1.4741美元,伦敦时间09:26,报1.4763美元。英国知名政治博客博主 Matt Singh 的公投预测结果表明,6月23日全民公投结束后英国脱离欧盟的概率为22%。而制造业数据方面,英国制造业4月份意外萎缩,为三年来首见,给予第一季度成长已放缓的经济再一次冲击。Markit Economics 发布4月份制造业采购经理指数(PMI)降至49.2,低於50这个荣枯分界线。之前接受彭博调查的经济学家预估51.2。3月指数从初值51,下修至50.7。这份报告还突出了對於英国脱欧公投对信心和经济各层面影响的担忧。英国央行曾表示,6月23日公投带来的不确定性已经产生影响,市场上出现了对英国若选择退欧将产生的潜在後果的可怕警告。「围绕全球经济的不确定性上升,如油气产业、零售业和脱欧公投,」Markit 高级经济学家 Rob Dobson 说。「鑑於未来数月这些背景因素不大可能改变,第二季度对制造业而言,依然还将是黯淡的一季。」PMI 数据发布後,英镑兑美元回吐部分涨幅,伦敦时间10:46涨0.15%,报1.4695美元。Markit 称,出口订单连续第四个月下跌,企业给出的理由是全球市场环境变得更弱。总订单几无成长。4月份,成本与生产价格均下跌,但跌幅有所放缓。

联储会预计将把对冲基金纳入衍生品合约保全规定的监管范围。美国的监管机构正努力防止大型银行破产再度对整个金融体系产生冲击,而对冲基金、保险公司及其他与华尔街大银行有业务往来的企业预计将会因此而付出一定的代价。联储会预计将会提出一项衍生品合约保全方案,防止银行破产後交易对手立即将抵押品撤出。这一计划將於周二发布,旨在给监管层充足的时间来处理一家破产机构,以防止出现2008年雷曼兄弟倒闭後疯狂的市场蔓延效应。Citadel LLC、贝莱德和大都会集团等行业代表机构一直都在抵制重拟金融合约,认为这侵害了投资者权利,可能在刚出现问题信号,甚至在真正破产以前就导致交易对手试图从银行撤出。但是要说服联储会改变这一进程,资产管理公司和保险公司面临着艰难的局面。各银行已经同意推迟与其他银行达成协议,而监管机构也坚持认为,该方案是确保金融危机以後大型金融机构在无需纳税人援助的情况下安全倒闭的关键所在。金融稳定委员会(Financial Stability Board)两年前宣布将通过规定来推行合约保全制度,而联储会的方案是其中的一部分。美国货币监理署(The Office of the Comptroller of the Currency)预计将会推出类似的措施。英国在此方面遥遥领先,在英国开展金融业务的企业需要在6月1日以前实施合约保全。虽然银行业监管机构不能要求资产管理公司、养老基金和保险公司重拟合约,但监管者可以迫使他们就范。联储会的规定很可能会防止银行与那些在合约一方破产时不愿意继续维持合约有效最多48小时的机构开展交易。如果对冲基金想要和银行开展相关业务,那就不得不遵守规定。

**【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,故本公司恕不担任任何法律責任。在任何情況下,本公司及公司之代理人不對於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。

## 技术分析 - EUR/USD

### 澳洲：意外降息挫跌澳元

技术走势所见，澳元兑美元此前连日受制於 0.7830，至上周终见显着回挫；目前下方较大考验将是 0.75 水平，在之前两浪调整，汇价亦在此水平附近止住跌势而後反弹，因此，需慎防若果此趟失守，将见澳元展开较大规模的调整。以黄金比率计算，38.2%及 50%的回吐比率可至 0.7450 及 0.7330，61.8%则见於 0.7210。上方阻力回看 0.77 及 0.7770，较大阻力仍关注着 0.7830 水平。



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策前，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	止损价	目标价
AUD/USD	SELL	0.7550	0.77	0.7210

**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	0.7329	0.7407	0.7641	0.7797
EUR/USD	1.1416	1.1455	1.1574	1.1654
GBP/USD	1.4372	1.4452	1.4691	1.4850
NZD/USD	0.6818	0.6865	0.7006	0.7100
USD/CAD	1.2370	1.2544	1.2812	1.2906
USD/CHF	0.9399	0.9468	0.9581	0.9625
USD/JPY	105.15	105.87	106.99	107.39

**昨日汇价**

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7664	0.7719	0.7485	0.7483
EUR/USD	1.1531	1.1614	1.1502	1.1495
GBP/USD	1.4672	1.4769	1.4530	1.4533
NZD/USD	0.7013	0.7053	0.6912	0.6912
USD/CAD	1.2527	1.2731	1.2463	1.2719
USD/CHF	0.9536	0.9557	0.9444	0.9536
USD/JPY	106.40	106.67	105.55	106.59

**经济数据公布**

香港时间	国家	经济数据	时期	前值	结果
2016/5/3 09:45	CH	中國4月財新製造業採購經理人指數	4月	49.7	49.4
2016/5/3 12:30	AU	澳大利亞5月央行利率決議	5月	2%	1.75%
2016/5/3 13:45	SW	瑞士4月SECO消費者信心指數	4月	-14	-15
2016/5/3 16:30	UK	英國4月製造業採購經理人指數	4月	51	49.2
2016/5/3 22:00	NZ	新西蘭當周乳製品拍賣平均成交價	5月	2263 美元/噸	2203 美元/噸

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。