

每日外匯報告 2016年1月13日

市場回顧

日本 11 月份連續第 17 個月出現經常項目盈餘，為首相安倍晉三促進經濟成長的努力帶來支持。財務省周二(12 日)在東京發布數據稱，11 月份經常項目盈餘報 1.14 萬億日圓(97 億美元)，比上年同期的 4,402 億日圓大幅成長。彭博調查 23 位經濟學家的預估中值為盈餘 8,950 億日圓。

日本央行網站發布了日本央行行長黑田東彥的講話稿，黑田東彥表示日本央行貨幣政策正在發揮預想的效力。黑田東彥在為巴黎召開的年會準備的講話稿中表示，日本央行還在實現通脹目標的途中，要消除日本的通縮心態不是一項輕而易舉的任務，薪資已經在溫和成長，日本央行和歐洲央行的政策將取得成功。

國際貨幣基金組織(IMF)總裁拉加德表示，如果聯儲會與歐洲央行和日本央行的政策背離局面持續，美元可能進一步走高。拉加德在巴黎舉行的會議上稱，在歐元區和日本，疲弱的成長和低通脹要求繼續寬鬆政策。在美國，經濟活動走強為聯儲會貨幣政策正常化奠定了基礎；開始升息進展順利。如果美國收緊政策遭遇歐元區和日本的進一步寬鬆，美元可能進一步升值。

由於暖於平常的天氣降低了能源需求，英國 11 月份工業產值創近三年來的最大降幅。英國國家統計局周二在倫敦表示，11 月份工業產值環比下降 0.7%，其中電、氣和取暖下降 2.1%。經濟學家之前預測 11 月份工業產值維持不變。數據突顯了英國經濟成長的不確定性。英國經濟成長仍依賴於國內需求和服務業。繼 10 月份停滯以及 11 月份下降後，工業產值必須成長 0.5% 以避免在第四季度陷入萎縮。英鎊水平削弱了出口外銷，阻礙工業產值成長。雖然按貿易加權匯率衡量，自 11 月中以來英鎊已經下跌，但仍比 2013 年 3 月份的水平高出 15%。「在最後一個季度，製造業產值總體而言似乎很可能不會好於持平，」凱投宏觀駐倫敦的經濟學家 Ruth Miller 說。「鑑於英鎊強勢，以及歐元區鄰國的需求持續疲軟，我們懷疑以出口為導向的製造業部門是否能很快回歸正軌。」

美國 11 月份職位空缺從前月的 534.9 萬升至 543.1 萬，預估為 545 萬；11 月份職位空缺率 3.7%，10 月份為 3.6%；11 月份招聘速度為 3.6%，10 月份為 3.6%；11 月份 283.1 萬辭職，辭職率為 2%。

達拉斯聯邦儲備銀行行長 Robert Kaplan 稱，他曾力促聯儲會上個月決定採取近 10 年來的首次加息行動，並且羅列了經濟可能為維持加息道路提供依據的原因。「維持過度寬鬆過久，有很多方面的成本，尤其是投資、庫存和招聘決定可能扭曲，」Kaplan 周一在達拉斯發表演說稱，並指出自己「曾力主」加息。「我的經驗是，這些失衡問題有時候更容易在事後看出來。」聯邦公開市場委員會(FOMC)在 12 月 16 日一致投票支持將聯邦基金目標利率區間上調 0.25 個百分點，至 0.25%-0.5%，為 2006 年以來首次加息。隨著失業率下降、通脹預期上升，決策者已表示，加息在一定程度上是為了避免因行動滯後於通脹而到時候不得不急劇加息。「我相信，沿着貨幣政策正常化道路繼續前行是非

【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1月13日

常重要的，」Kaplan 在預先準備好的發言稿中稱。「如果我們推遲進一步正常化，直至我們真正看到過度寬鬆的證據，那麼就有屆時已經等待得過久的風險。」Kaplan 在演講結束後回答記者提問稱，聯儲會正在關注高殖利率市場的動蕩，並仍在評估中國相關擔憂引發的股市震蕩的影響。

聯儲會副主席 Stanley Fischer 表示，降息至零以下很難在美國快速推行。Fischer 稱：「聯儲會可能在未來的危機中選擇實施負利率政策嗎？有一系列理由令聯儲會說'不'，至少短期是如此。負利率可能令貨幣基金破產或是關閉，這兩種情況中無論哪種都將導致貨幣市場流動性緊張。另一個擔憂是，美國金融體系複雜的證券交易是否能夠良好地適應負利率的環境。」Fischer 表示，和過去相比，貨幣政策可能更受區間下端零利率的限制，他預計生產率增幅終將走高。

【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杆式外匯交易之邀請，亦只供個人作非商業用途並仅作参考之用，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。

技术分析 - 澳元/美元

澳元/美元踏入2016年后走势转弱，上周连续出现5支阴烛，一举跌穿100天移动平均线0.7159水平，并跌穿0.7000心理关口，14天RSI跌至30超卖水平略为靠稳，MACD熊差扩阔并已转为负数，走势上倾向继续向下，但短线汇价有机会出现技术反弹，建议尝试于0.7150水平卖出澳元/美元，目标0.6860，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	止蚀价	目标价
AUD/USD	卖出	0.7150	0.7220	0.6860

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	0.6902	0.6943	0.7022	0.7060
EUR/USD	1.0778	1.0816	1.0896	1.0938
GBP/USD	1.4245	1.4344	1.4551	1.4659
NZD/USD	0.6486	0.6509	0.6561	0.6590
USD/CAD	1.4112	1.4187	1.4325	1.4388
USD/CHF	0.9928	0.9972	1.0054	1.0092
USD/JPY	116.83	117.22	118.03	118.45

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.6993	0.7020	0.6941	0.6983
EUR/USD	1.0856	1.0900	1.0820	1.0854
GBP/USD	1.4538	1.4560	1.4353	1.4443
NZD/USD	0.6556	0.6568	0.6516	0.6531
USD/CAD	1.4211	1.4314	1.4176	1.4261
USD/CHF	1.0013	1.0048	0.9966	1.0016
USD/JPY	117.73	118.05	117.24	117.62

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2016/01/12 13:00	JN	日本12月消费者信心指数	12月	42.7	42.6
2016/01/12 14:00	JN	日本12月经济观察家前景指数	12月	48.2	48.2
2016/01/12 17:30	UK	英国11月制造业生产年率	11月	-1.2%	-0.2%S
2016/01/12 17:30	UK	英国11月工业生产年率	11月	0.9%	1.7%
2016/01/12 19:00	US	美国12月NFIB商业乐观指数	12月	95.2	94.8
2016/01/12 23:00	US	美国11月JOLTS职位空缺	11月	543.1万	534.9万 S
2016/01/12 23:00	UK	英国12月NIESR国内生产总值评估	12月	0.6%	0.6%

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。