

## 市場回顧

美國4月份消費者信心下降幅度超過預期，美國民眾對經濟和就業前景的樂觀情緒有所降溫。總部在紐約的民間研究機構世界大型企業研究會周二公佈，4月份美國消費者信心指數從3月份調整後的96.1下降至94.2。彭博新聞社調查得出的預測中值是95.8。消費者預期指數降至兩年多低點。面對大選年的不確定性以及正在擺脫年初動盪走勢的金融市場，消費者的信心依然維持低迷狀態。不過，美國就業市場前景好轉，包括薪資加快成長的初步跡象，應當有助於阻止消費者信心下滑。

「第一季度美國經濟似乎失去一些動力，消費者可能對大選以及經濟整體形勢有一點緊張，」Acast Inc. 駐紐約的高級經濟學家David Sloan在報告公佈前表示。「在收入、就業成長之際，消費者的基本面狀況足夠強勁，但總體上的信心狀況似乎略有下降。」接受彭博新聞社調查的經濟學家對4月份消費者信心指數的預測區間為92.5-99，3月份數據未作修正前為96.2。全年該指數全年平均值為98。衡量未來6個月前景的消費者預期指數降至2014年2月份以來最低點79.3，3月份數據修正後為83.6。另一數據，美國3月份耐久財訂單升幅也不及市場預期，其中資本設備的需求仍然疲弱，這是成長前景黯淡抑制投資的一個跡象。據美國商務部周二發布的報告，3月份耐久財訂單環比成長了0.8%；2月份數據從下滑3%，修訂為下滑3.1%。彭博調查分析師對於3月數據的預估中值為成長1.9%。上月的企業用設備訂單幾無變動，也遜於市場預期。企業繼續面對全球銷售疲弱和美國消費支出不振的局面，難以為擴大資本支出找到充足的理由。在需求加速且企業更確信投資能獲得回報之前，資本支出升溫的空間將有限。「最好也就算原地踏步，」RBC Capital Markets LLC駐紐約的高級美國經濟學家Jacob Oubina表示。他說，總體上存在觸底的狀況，但是預計不會出現非常樂觀的局面，除非開始看到油價更顯著反彈。彭博調查所得的耐久財訂單預測區間介於下降0.6%至成長3.7%。顯示企業投資狀況的除飛機外非國防資本品訂單持平，分析師預計成長0.6%。2月數據從下降2.5%，修訂為下降2.7%。

美息方面，聯儲會主席耶倫與其同僚本周將有機會向外界暗示他們是否希望儘早於6月份再度升息。他們發送的信息可能是：6月升息仍然是個選項，但絕對不是必然。以下是對聯儲會公開市場委員會(FOMC)周三結束為期兩天會議後，於華盛頓時間14:00發布的會議聲明預期（日程中沒有耶倫記者會，也不發布修正後的經濟預測）：維持政策不變，但增加靈活性。據彭博新聞對91位經濟學家和策略師調查結果，聯儲會決策者去年12月份自2008年來首次提高原本逼近零的利率後，將連續第三次會議維持聯邦基金利率目標區間不變。高盛經濟學家Jan Hatzius與Zach Pandl在4月21日的報告中寫道，下一步可以協助為6月升息鋪平道路的舉措將是，讓措辭恢復到與去年10月份聲明相似，即發現經濟前景風險「近乎平衡。」這個措辭意味著，決策者認為經濟將好於或壞於預期的概率基本各占五成。自從12月份把對經濟的評估提升至「平衡」之後，聯儲會官員在

### 【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的，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。本報告只用作提供資料性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓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。

槓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。槓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“限價”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。投資者將要為帳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。

1月和3月聲明中，略去了「風險平衡」這個短語，這段時間正逢金融市場動盪。3月會議紀要顯示，「許多」官員認為全球形勢給美國經濟帶來下行風險。「似乎全球前景已稍有改善，」聯儲會前官員、現擔任Cornerstone Macro LLC合伙人的Roberto Perli說。「倘若聯儲會調高經濟評估，市場會提升6月加息預期。」自從聯儲會3月15-16日開會以來，金融環境已好轉，彭博一個市場環境指標上周升至12月來最高水平。今年頭兩個月下挫的股價已反彈，標準普爾500指數今年已累計上漲2%左右。對FOMC而言，另外一個選項會是保留但修正其有關「全球經濟和金融發展繼續構成風險」的言論。Perli稱，舉例說，FOMC可能表示儘管這些發展對美國經濟的威脅仍然存在，但「近來有了一些改善。」部分聯儲會官員擔心投資者低估FOMC繼續緩慢收緊政策的決心。波士頓聯儲行長Eric Rosengren與芝加哥聯儲行長Charles Evans本月對投資者表示，FOMC對於今年再加息兩次的預測頗為堅定。耶倫3月29日稱，FOMC「在調整政策上應慎重處理，」因為中國經濟減速等全球風險以及對大宗商品價格的展望，已經損傷了美國和部分新興市場的企業投資。全球經濟依然是擔憂所在。國際貨幣基金組織(IMF) 4月12日把今年全球成長預估從1月份的3.4%調低至3.2%，並發出提防全球成長停滯的警告。

另外，一個新出現的威脅可能是英國6月份就是否繼續留在歐盟舉行公投，亞特蘭大聯儲行長Dennis Lockhart 4月14日稱這是個「大事件」，是美國貨幣決策者需要深思熟慮的問題。「現在的全球性風險將繼續存在，不過當前世界比較風平浪靜，」東京三菱日聯銀行駐紐約首席金融經濟學家Chris Rupkey說。他認為聯儲會聲明不會對6月份升息作出很多暗示。「聯儲會理事會和各地區聯儲行長可能被謹慎情緒所支配，」Rupkey說。「他們並不著急。」在美國經濟成長幾乎停滯之際，任何更新聯儲會聲明內措辭的舉動會讓形勢變得更加複雜。據彭博對經濟學家調查，美國第一季度經濟成長折合年率或為0.6%，亞特蘭大聯儲估算僅成長0.3%。美國政府將於周四發布一季GDP初步數據。英鎊的一個風險指標在周二創下2008年以來最大降幅，超過去年大選之後的下降幅度——當時的選舉結果勉強避免了議會僵局、政治動盪的風險。雖然6月23日關於英國是否脫離歐盟的公投導致英鎊成為今年表現最差的已開發國家貨幣，但在過去一周中，它卻漲幅最大。英鎊已經成為這場公投辯論過程中的人氣指標：在公投日期宣布之後一周左右，英鎊兌美元跌至七年低點；如今隨著「留歐」陣營人氣升溫，英鎊匯率出現上漲。最新走勢說明市場再度燃起對英國避免脫歐的樂觀情緒，說明交易員們正在重新評估自己在做空英鎊方面是否太重、太快。「這在本質上是人們對英國脫歐可能性的感知發生變化，」管理160億美元資產的Millennium Global Investments的董事總經理兼投資組合聯席主管Richard Benson表示。

#### 【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的，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。本報告只用作提供資料性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓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。

槓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。槓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“限價”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。投資者將要為帳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4月27日

## 技術分析 - 黃金/美元

### 黃金形成三角旗形 暗示進一步漲勢可期

在今年前兩個月上漲了15%以後，黃金在1,250美元/盎司左右顯現頹勢。目前，似乎正在形成所謂的三角旗形，在旗桿的一端形成類似三角形旗幟的形態。這意味著金價將會恢復漲勢，升至1,400美元/盎司。



資料來自: 彭博資訊

### 【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的，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。本報告只用作提供資料性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓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。

槓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。槓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“限價”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。投資者將要為帳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4月27日

**投資建議**

貨幣對	策略	入市價	止蝕價	目標價
XAU/USD	BUY	1225	1205	1400

**即日支持及阻力**

貨幣對	支持位 2	支持位 1	阻力位 1	阻力位 2
AUD/USD	0.7657	0.7686	0.7754	0.7793
EUR/USD	1.1205	1.1234	1.1315	1.1367
GBP/USD	1.4372	1.4426	1.4586	1.4692
NZD/USD	0.6820	0.6838	0.6892	0.6928
USD/CAD	1.2562	1.2620	1.2711	1.2744
USD/CHF	0.9673	0.9710	0.9774	0.9801
USD/JPY	110.32	110.76	111.55	111.90

**昨日匯價**

貨幣對	開市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7712	0.7765	0.7697	0.7714
EUR/USD	1.1264	1.1338	1.1257	1.1263
GBP/USD	1.4481	1.4638	1.4478	1.4480
NZD/USD	0.6854	0.6910	0.6854	0.6856
USD/CAD	1.2677	1.2687	1.2596	1.2677
USD/CHF	0.9745	0.9765	0.9701	0.9746
USD/JPY	111.19	111.47	110.68	111.19

**經濟數據公布**

香港時間	國家	經濟數據	時期	前值	結果
2016/4/26 16:30	UK	英國4月BBA抵押貸款許可	4月	4.59 萬	4.5 萬
2016/4/26 19:00	EC	意大利3月貿易帳	3月	26.16 億歐元	12.49 億歐元
2016/4/26 20:30	US	美國3月耐用品訂單月率	3月	-3.0%	0.8%
2016/4/26 21:45	US	美國4月Markit製造業採購經理人指數初值P	4月	51.3	52.1
2016/4/26 22:00	US	美國4月消費者信心指數	4月	96.2	94.2

資料來自: 彭博資訊

JN 日本 AU 澳洲 NZ 紐西蘭 CH 中國 GE 德國 UK 英國 EC 歐元區 CA 加拿大 US 美國 SW 瑞士 P 初值 S 修訂 F 終值

撰稿: 蕭卓雄, 交易員, 元大證券(香港)有限公司

**【風險披露及免責聲明】**

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的, 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。本報告只用作提供資料性用途, 並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓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。

槓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。槓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“限價”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。投資者將要為帳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。