

每日外匯報告 2016年7月8日

市場回顧

標普將澳大利亞AAA級信用評級的展望由穩定調降至負面。上週末澳大利亞大選未得出明確結果，為政府控制預算赤字的前景蒙上陰影。「給予澳大利亞負面評級展望所反映的觀點是，若不實施更加強有力的財政政策，政府預算赤字偏高的狀況就可能持續數年而得不到改善，」標普在聲明中稱。「澳大利亞或許不能既保持目前的赤字水準又維持高企的外債，所以無法達到AAA評級的要求。」

據歐洲央行週四公佈的6月1-2日管委會會議紀要，決策者當時認為若英國公投選擇脫歐，可能將帶來「巨大的，但又難以預測的」負面影響。基本都認同，就經濟前景來看，這將是一個重要的不確定性來源。委員們一致認為，經濟正以穩定步伐復甦，與預期一致，主要受到內需的推動，此外也受到之前所採取的貨幣政策措施的拉動。央行當時認為，聯儲會彼時的加息可能性越來越大，對全球經濟是一個正面信號。委員們認為，就3月份時宣佈的刺激舉措的效果來說，除了已經在工作人員經濟預測中所反映的部分，仍有可能帶來更多的拉動作用，特別是得益於新的TLTRO貸款以及公司債購買舉措。一些委員提到，市場似乎擔心根據現有的上限規定，部分地區未來可能存在難以找到足夠公共債券以供購買的問題，這可能會助長價格波動。

隨著投資者在英國通過公投選擇脫離歐盟後蜂擁拋售房地產相關資產，英國又有四家房地產基金宣佈暫停贖回。Henderson Global Investors、Columbia Threadneedle Investments和Canada Life暫停了合計規模至少達到57億英鎊（74億美元）的基金的交易。Aberdeen Fund Managers Ltd.將一隻房地產基金減值17%並暫時停止贖回，以便讓想要贖回的投資者有時間再作考慮。「開放式基金的問題是真的要開始面對恐慌性拋售了，因此除了暫停交易，其他別無選擇，」投資公司Tilney Bestinvest的董事總經理Jason Hollands說。「現在這一切都是一種必然。」繼分析師們警言倫敦寫字樓價值在英國脫歐三年內有可能下降多達20%後，投資者紛紛從房地產基金中贖回投資。2007和2008年金融危機期間，房地產基金也遭遇過類似贖回潮的沖擊並被迫暫停交易，進而引發房地產價格大幅下挫，致使英國房產價值從峰值暴跌逾40%。至此，脫歐公投以來宣佈暫停贖回的英國房地產基金數量已經達到七家。Henderson週三表示，由於「超乎尋常的流動性壓力」和近來其他基金的凍結，它已停止規模39億英鎊的U.K. Property PAIF基金及其支線基金的交易。Columbia Threadneedle停止了13.9億英鎊PAIF基金及支線基金的交易，Canada Life凍結了旗下的四檔基金，總規模4.5億英鎊。

義大利西雅那銀行次級債券跌至五個月低點，有報道稱義大利與歐盟委員會在困難銀行注資問題上的談判陷入僵局。彭博匯總的數據顯示，西雅那銀行3.79億歐元2020年9月到期債券週四下跌0.04歐元至每1歐元面值價值0.74歐元，為2月16日來最低水準。義大利與歐盟委員會正在洽商向義大利第三大銀行西雅那銀行及其他銀行增資，因為擔心他們可能通不過月底進行的關鍵壓力測試。知情人士透露，雙方在如果動用納稅人資金，債權人是否應該承擔損失的問題上談不攏。「救助西雅那銀行及其他銀行會帶來巨大的附帶傷害，」Hermes FundManagers高級信用分

【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7月8日

析師Filippo Alloatti表示。如能得到歐盟委員會批准，「還是有在不讓債權人分擔的情況下增資銀行的餘地的。」包括德意志銀行、義大利裕信銀行和巴克萊在內，一些歐洲銀行的信用風險在本周大幅竄升，英國脫歐公投給這些銀行的盈利前景蒙上了陰影。

英國5月份工業產值萎縮幅度小於經濟學家預估，工業生產料邁向近一年來首季出現正值。英國國家統計局週四指出，5月份工廠、公共事業和礦業的產值下降0.5%，4月份數據修正為成長2.1%。彭博調查原本預估下滑1%。製造業萎縮0.5%，跌幅同樣小於預期。這些數據代表工業生產幾乎篤定有助於第二季經濟成長，為去年夏季以來頭一遭。如果6月份的跌幅不到6%，單季的產出將擴張。但是英國將要開始感受到上個月英國公投決定脫歐的影響。有些調查顯示，甚至在脫歐公投前，不確定因素就已經阻礙經濟；週四公佈的報告顯示，脫歐公投後，企業信心下滑到4年半低點。英國央行總裁卡尼已警告經濟成長可能趨緩，暗示未來幾個月內會降息。

美國上周首次申請失業救濟人數跌至4月中以來的最低水準，顯示全球經濟動盪的大環境下，美國勞動力市場表現穩定。勞工部週四在華盛頓發布的數據顯示，截至7月2日當周首次申請失業金人數下降1.6萬人至25.4萬人。彭博調查的預估中值是26.9萬人。通常在公眾假期前後失業金數據會比較波動，獨立日前的這一週有五個州和波多黎各的失業金申請人數是估測數據。儘管英國公投決定脫離歐盟引發金融市場大幅動盪，但美國國內需求前景的穩定促使招聘經理們選擇維持員工數量。企業解聘件數持續在四十年低位徘徊，經濟學家們認為最近的招工下滑只是短期現象，市場靜候週五即將公佈的6月份非農就業報告。「企業不願意解聘員工，」Nationwide Insurance在俄亥俄州的首席經濟學家David Berson在數據出爐前表示，「失業率這麼低的情況下，他們找不到合適的人手，所以選擇維持現有員工數量，這從經濟角度來看是件好事。」上周的數據是4月16日止當周24.8萬人首次申請失業救濟以來的最低紀錄。首次申請失業金人數已經連續70周處於30萬人大關以下。

德國工業產值5月份意外出現下滑，表明全球經濟成長放緩和歐洲的政治不確定性對經濟活動產生了影響。德國經濟部週四發布的數據顯示，經過季節性因素調整後的5月份工業產值環比下降1.3%，前一月修正後環比成長0.5%。此前參與彭博調查的經濟學家的預期是成長0.1%。5月份工業產值與去年同期相比下降了0.4%。最新發布的數據凸顯出了德國製造業所面臨的挑戰，全球經濟脆弱的種種跡象如今可能會因英國的脫歐決定而被進一步放大。德國央行行長Jens Weidmann上周警言稱，6月份的英國公投可能會使德國經濟更加疲軟。5月份的工業產值數據分項中，投資品降幅最大，達到3.9%，消費品則錄得了0.5%的成長。建築下降0.9%，半成品下降0.3%。整個製造業產值下降1.8%，能源產值成長3.9%。

【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7月8日

技術分析 - NZD/USD

紐元兌美元重回 0.7200 以上，在斐波納契回撤位 0.7223 處受到阻力。RSI 和 MACD 指標處於高位，預料匯價會繼續上漲。若能企穩 0.7200，則有可能上望 0.7300。



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7月8日

投資建議

貨幣對	策略	入市價	止蝕價	目標價
NZD/USD	BUY	0.7223	0.7175	0.7300

昨日匯價

貨幣對	開市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7519	0.7539	0.7468	0.7477
EUR/USD	1.1097	1.1109	1.1052	1.1059
GBP/USD	1.2929	1.3047	1.2878	1.2907
NZD/USD	0.7129	0.7235	0.7119	0.7226
USD/CAD	1.2957	1.3020	1.2877	1.3001
USD/CHF	0.9747	0.9797	0.9742	0.9782
USD/JPY	101.31	101.40	100.60	100.75

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	0.7424	0.7450	0.7521	0.7566
EUR/USD	1.1016	1.1038	1.1095	1.1130
GBP/USD	1.2775	1.2841	1.3010	1.3113
NZD/USD	0.7077	0.7152	0.7268	0.7309
USD/CAD	1.2823	1.2912	1.3055	1.3109
USD/CHF	0.9719	0.9750	0.9805	0.9829
USD/JPY	100.12	100.43	101.23	101.72

經濟數據公布

香港時間	國家	經濟數據	時期	前值	結果
2016/7/07 14:00	GE	德國5月工業產出年率	5月	1.2%	-0.4%
2016/7/07 14:45	FR	法國5月貿易帳	5月	-52 億歐元	-28 億歐元
2016/7/07 15:15	SW	瑞士6月消費者物價指數年率	6月	-0.4%	-0.4%
2016/7/07 16:30	UK	英國5月製造業生產年率	5月	0.8%	1.7%
2016/7/07 20:15	US	美國6月ADP就業人數變化	6月	17.3 萬	17.2 萬

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: 賴頌彬, 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。