

市場回顧

經濟數據向好且聯儲會提高調門，但對美國股市却未必是好消息。在周二美國工業產值、新屋開工和消費者價格成長均超過預期的一天內，道瓊指數重挫 181 點，該指數在 6 天內連續第 5 天至少波動 1%。隨著聯儲會兩位官員双双推高今年至少加息兩次的概率，股市進一步下跌。美國股市重回波動。上周之前，美國股市自 2 月份以來只有一次稱得上顯着的下挫，並且衡量波動率的常規指標一直固守在歷來平均水平下方。周二公布的一系列經濟數據改善，以及聯儲會的鷹派基調，證明難以讓市場下咽。「很明顯聯儲會的理事們在為加息搖旗吶喊，」幫助 BB&T Wealth Management 管理 170 億美元資產的高級副總裁 Walter 「Bucky」 Hellwig 說。「我們尚未看見股市有大幅買入的情況，所以這會促使更多拋售，進一步加大市場對於聯儲會的緊張情緒。」彭博編的期貨數據顯示，截至周三，市場預期聯儲會在 6 月加息的概率為 16%，高於周二的 4%。3 月 11 日，市場預期 6 月份加息的概率一度高達 50%。在那一周之後，由於擔憂全球經濟成長減緩或蔓延至美國，聯儲會沒有收緊政策。現在預期到今年年底前加息的概率升至 70% 左右，遠高於周二的 56%。該計算方式假設在聯儲會下次加息後，有效聯邦基金利率平均為 0.625%。「市場開始害怕加息，」Frank Capital Partners LLC 的基金組合經理 Brian Frank 通過電話表示。「基於明天市場的舉動，我們將更好地了解這一影響的重大程度。似乎每次下跌都立即吸引買盤。」周二隨着交易的展開，美國股市擴大跌幅，拋售擴大至食品公司、公共事業等各類公司的股票。地方聯儲行長 Dennis Lockhart 和 John Williams 警告說今年或保證至少加息兩次；同時聯儲會官員 Robert Kaplan 表示，不太遠的未來或需要加息。截至周三紐約時間 12:43，標普 500 漲 0.24%，抹去早些時間的跌幅。報告顯示，4 月份美國生活成本創三年來最大漲幅，新屋開工數上升；工業產值增加 0.7%，超過經濟學家預測，表明美國製造業最嚴重的下滑情況已經過去。自上周二以來，道瓊指數已經有兩次漲幅達到或超過 175 點，三次跌幅超過 180 點。本周二，該指數收報 17,529.98，低於 4 月 20 日達到的 2016 年高點 3.1%，今年累計僅上漲 0.6%。「今天的動向符合過去幾周的情況：無論何時有強勁的上漲勢頭，次日就會出現強勁的下跌勢頭，」Bel Air Investment Advisors LLC 駐洛杉磯的股票研究副總裁 Aaron Jett 說。「每天都是蹺蹺板。並沒有真正的節奏或實際原因。」

市場預期開始反映聯儲會對年內加息兩次的明顯偏好。近期包括零售銷售、通膨等經濟數據，以及聯儲會官員的持續表態都提升了短期加息的可能性。聯邦基金利率期貨顯示，6 月加息的可能性從周二的 4% 升至周三的 12%，而 7 月加息的可能性從 19% 升至 28%。加息概率可能進一步上升，尤其是如果數據繼續改善，聯儲會官員也繼續強烈主張年內加息兩次的立場的話。預計 6 月出現政策轉變為時過早，儘管聯儲會可能通過更新經濟預期來強化樂觀情緒。BI Economics 預計，決策者們將在 7 月加息 25 個基點。如果到時候不加息，那麼在不卷入 11 月份美國大選的前

【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，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。

每日外匯報告 2016年5月19日

提下，聯儲會就可能喪失了年內加息兩次的機會。4月會議紀要將於華盛頓時間周三下午公布，該紀要有助於表明，委員們對於年中加息的確信程度。聯儲會官員致力於年內加息兩次英國將於6月23日就是否脫離歐盟舉行公投，這給聯儲會和英國經濟都帶來了不確定性。如果選民們決定脫歐，那麼英國的短期經濟增速將會放緩，匯率將走低，政策利率也將下降。對全球其他國家的影響相對較小，但仍可能受到波及。對於聯儲會而言，英國脫歐將是在再度加息前暫停腳步的另一個理由。鑑於美國大選的時間，再加上經濟動能趨弱，意味著英國脫歐可能導致聯儲會年內無法加息兩次。

英國方面，英國的一項民調顯示，留歐派支持率以三個月來的最大優勢領先於脫歐派，英鎊上漲。Ipsos Mori 為《倫敦標準晚報》進行的電話調查顯示，55%的受訪者表示在6月23日的公投中傾向於英國留在歐盟，高於上個月49%的比例；支持脫歐的比例從39%降至37%；其餘8%的人尚未作出決定。留歐派支持率比脫歐派高出18個百分點，是2月中以來最大優勢幅度，也是兩天來第二份民調顯示留歐派有兩位數領先優勢。這份民調將振奮英國首相卡梅倫。他所在的保守黨在這個問題上意見分歧，卡梅倫與財政大臣奧斯本支持留歐，而司法大臣 Michael Gove 和前倫敦市長 Boris Johnson 支持脫歐。民調專家認為，周三的民調顯示保守黨支持者投票意願出現最大轉變。「留歐派聲勢受到保守黨支持者態度變化的支持，但他們也更可能改變主意，所以在這種捉摸不定的投票中，選民糾結於短期和長期影響，沒有什麼可以想當然，」Ipsos Mori 政治研究主管 Gideon Skinner 在電子郵件發布的聲明中表示。在民調發布後，英鎊兌歐元升至兩周高點，英鎊兌美元也逆轉之前的跌勢。倫敦時間下午12:35，英鎊兌歐元上漲0.7%，至77.70便士；英鎊兌美元上漲0.4%，至1.4527美元，之前一度下跌0.4%。Ipsos Mori 在5月14-16日期間通過電話採訪了1,002名成年人；該公司沒有給出誤差率。ORB 周二發布為《每日電訊報》進行的民調顯示，留歐派支持率55%，脫歐派支持率40%。

而隨著英國為日趨激烈的歐盟身份公投做準備，英國今年第一季度的勞動力市場顯現降溫跡象。英國統計局周三在倫敦表示，就業人口成長44,000，是2015年底增幅的不到四分之一。失業人口下降2000，失業率為十年來低點5.1%，符合彭博調查的經濟學家預估。也幾乎沒有跡象顯現薪資壓力。不包括獎金的薪資同比增幅為2.1%，低於12-2月增幅2.2%；總體薪資同比成長從之前的1.9%微幅上漲至2.0%。「就業率再觸紀錄高點，但是這次的增幅相當溫和，」英國統計局的統計學家 Chris Freeman 說。「鑑於失業率幾乎沒有走弱，進一步證明就業市場可能在冷卻。」該報告進一步顯示企業在推遲招聘和投資，因民調顯示6月23日的英國退歐公投結果可能旗鼓相當。截至4月份的三個月內，空缺職位下降18,000，至745,000，為去年第二季度以來首次下降。英國第一季度經濟成長減緩，近期的調查都指向經濟進一步失去動能。

【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。

技术分析 - AUD/USD

技术分析：若就业数据逊於预估 澳元或下探 10 周低点

澳大利亚央行(RBA)昨天发布会议纪要後，倘若周四的就业数据不及预估，交易员可能不得不在更低的价格水平重新做空澳元/美元。据彭博调查 27 位经济学家得出的预估中值，澳大利亚 4 月份就业人数料增加 1.2 万；3 月份增加 2.61 万。* 调查区间：减少 5,000 至增加 3.8 万不等。该数据定於雪梨时间周四 11:30 发布；失业率料略微上升至 5.8%。澳元或下探 10 周低点至 0.7109 附近。



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
AUD/USD	SELL	0.7295	0.7400	0.7109

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	0.7151	0.7189	0.7299	0.7371
EUR/USD	1.1139	1.1177	1.1289	1.1363
GBP/USD	1.4313	1.4454	1.4685	1.4775
NZD/USD	0.6677	0.6708	0.6790	0.6841
USD/CAD	1.2846	1.2939	1.3080	1.3128
USD/CHF	0.9770	0.9822	0.9904	0.9934
USD/JPY	108.21	109.19	110.70	111.23

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7322	0.7332	0.7222	0.7228
EUR/USD	1.1311	1.1325	1.1213	1.1215
GBP/USD	1.4458	1.4634	1.4403	1.4595
NZD/USD	0.6810	0.6811	0.6729	0.6738
USD/CAD	1.2905	1.3035	1.2894	1.3032
USD/CHF	0.9800	0.9881	0.9799	0.9875
USD/JPY	109.12	110.25	108.74	110.18

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	前值	结果
2016/5/18 07:50	JN	日本第一季度实际GDP年率	3月	-1.1%	1.7%
2016/5/18 07:50	JN	日本第一季度GDP平减指数年率	3月	1.5%	0.9%
2016/5/18 16:30	UK	英国4月失业率	4月	2.1%	2.1%
2016/5/18 22:30	US	美国上周EIA原油库存变化	5月	-341 萬桶	131 萬桶

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, 故本公司恕不承担任何法律责任。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。