

非美走弱或喜或忧

东方期货研究院 张一心



- 美元：12月加息概率较大。美国或将维持高压经济。
- 欧元：英镑拖累欧元走强。
- 英镑：近期数据较开始疲软，英镑还存在进一步贬值风险。
- 日元：近期经济数据没有亮点,进一步刺激还需其他条件。
- 澳元：基本面无大碍,强势依旧，下周中国重磅数据出炉或将造成大波动。
- 加元：油价受冻产影响上涨。

央行	利率	现状
美联储	0.025-0.50%	维持
欧洲央行	-0.40%	维持
英国央行	0.25%	维持
日本央行	-0.10%	维持
澳大利亚央行	1.50%	维持
新西兰央行	2.00%	维持
瑞士央行	-0.75%	维持
加拿大央行	0.50%	维持

	今值	预期	前值
9月零售销售环比	0.6%	0.6%	-0.3%
9月PPI环比	0.3%	0.2%	0%
9月PPI同比	0.7%	0.6%	0%
10月密歇根大学消费者信心指数初值	87.9	91.8	91.2

数据显示，美国9月零售销售增加0.6%，而8月则下跌了0.2%。生产者价格PPI也大幅上涨，录得自2014年2月以来最大的涨幅。密歇根大学10月美国消费者信心指数初值降至2015年9月来最低，低于预期和9月终值。美国零售数对美元汇率市场，贵金属市场及其他资本市场的影响颇大；而美联储已经明确表示，该联储依然希望在今年加息，市场仍然预计联储可能在今年12月实施加息。

1. 耶伦在波士顿联储组织的会议上发表讲话，她并未就利率政策作出直接评价，但耶伦指出，美国经济复苏缓慢，令经济在一段时间内维持加热状态是合理的，这可以帮助修复在经济衰退期间增长不足带来的负面影响。
2. 耶伦称：“商业销售增长可以增加资本支出，这必然将提高经济的生产能力。而一个收紧的劳动力市场将令潜在的劳动者回到工作中去，而非被排除在外。”更重要的是，让经济维持热度可能会鼓励更高水平的研究发展，并为新商业形式带来激励。
3. 耶伦并非完全支持维持经济过热。她指出：“我们当然需要记住，宽松货币政策立场如果维持太久将可能造成弊大于利的代价，这些代价会令增加金融不稳定性或价格不稳定性风险得不偿失。”



美元指数受到提振，12
月加息概率加大。

美元指数再次强势

美元指数	98.1056	收	98.1056	高	98.1185	幅	0.59%(0.5706)	
USDX.FX		开	97.5379	低	97.5119			



分时	日K	周K	月K	分钟
----	----	----	----	----

美元指数站上98，显示出美元的强势，本周还将挑战98上方，但是需要提防下跌的风险。

欧元区PMI数据好坏不一

主要国家	今值	预期	前值
德国10月ZEW经济现状指数	59.5	55.5	55.1
德国10月ZEW经济景气指数	6.2	4	0.5
法国9月CPI环比终值	-0.2%	-0.2%	-0.2%
法国9月CPI同比终值	0.4%	0.4%	0.4%
德国9月CPI同比终值	0.7%	0.7%	0.7%

欧元区数据好于预期，说明负利率和量化正在对经济起作用。欧洲央行本周将举行利率会议，预期不变，但是可能讨论到英国脱欧的风险。

欧元区	今值	预期	前值
10月ZEW经济景气指数	12.3	--	5.4
8月工业产出环比	1.6%	1.5%	-1.1%
8月工业产出同比	1.8%	1.5%	-0.5%

欧元受制于英镑



欧元兑美元
EURUSD.FX

1.0966

收 1.0966 高 1.1057 幅 -0.80%(-0.0088)
开 1.1054 低 1.0966



欧元区经济数据较好，但是受英镑影响拖累了欧元走强，后市如果英国脱欧跟进，谨防跟随英镑下跌的风险。不过会议纪要预期不变可能会暂时支撑欧元。

分时	日K	周K	月K	分钟
----	----	----	----	----

硬退欧的影响

方面	内容
英国经济	英国财政部预计每年将损失660亿英镑的税收。此外,若英国从欧美单一市场转向WTO规则, 英国GDP将损失9.5%。
全球金融市场	英镑可能再次进入贬值空间。 增加了欧盟政治和经济发展的不确定性, 欧元承压, 未来或将低位震荡。美元可能进一步走高; 瑞士经济发展较为稳定, 作为避险货币有望再度升值。而尽管日元具有避险作用, 但考虑到日本可能进一步宽松, 日元可能仍存在贬值空间。
中国金融市场	可能间接推高人民币汇率。



英国经济的波动可能造成英国一些金融从业者失业。

英国政府硬脱欧拖累英镑



英镑兑美元
GBPUSD.FX

1.2186

收 1.2186
开 1.2247

高 1.2261
低 1.2168

幅 -0.50%(-0.0061)

✕



随着事件升级，可能英镑再次贬值。建议逢高做空。

分时

日K

周K

月K

分钟

日本经济有复苏迹象

	今值	预期	前值
8月核心机械订单环比	-2.2%	-4.7%	4.9%
8月核心机械订单同比	11.6%	7.9%	5.2%
9月经济观察家现状指数	44.8	45.8	45.6
9月经济观察家前景指数	48.5	48	47.4
9月货币量M2同比	3.6%	3.4%	3.3%
9月货币量M3同比	3.1%	2.9%	2.8%

日本经济数据显示经济有复苏的迹象。但是如果日元不能走软，对于日本经济恢复来说，是徒劳的。

日元近期表现弱势



美元兑日元
USDJPY.FX

104.1200

收 104.1200
开 103.6600

高 104.4800
低 103.5900

幅 0.44%(0.4600)

✕



日元近期表现不如前期亮眼，也受制于新的QQE刺激经济计划。后市虽然还是作为避险的工具，但是可能强势的概率不大。

分时	日K	周K	月K	分钟
----	----	----	----	----

澳元近期受中国经济数据影响

国家	指标	今值	预期	前值
星期四, 2016年10月13日				
中国	9月贸易账(按人民币计)	278.35B	364.50B	346.00B
中国	9月出口同比(按人民币计)	-5.6%	2.5%	5.9%
中国	9月进口同比(按人民币计)	2.2%	5.5%	10.8%
中国	9月贸易账(按美元计)	41.99B	53.00B	52.05B
中国	9月出口同比(按美元计)	-10%	-3.3%	-2.8%
中国	9月进口同比(按美元计)	-1.9%	0.6%	1.5%
中国	9月实际使用外资(FDI)同比	1.2%	3.2%	5.7%
星期五, 2016年10月14日				
中国	9月CPI同比	1.9%	1.6%	1.3%
中国	9月PPI同比	0.1%	-0.3%	-0.8%

周四中国公布的进出口数据虽然大大不及预期，但是市场对于这个新闻的反应不是那么强烈。周五公布的通胀数据则让澳元受益。

澳元表现抢眼

澳元兑美元
AUDUSD.FX

0.7608

收 0.7608 高 0.7647 幅 0.56%(0.0042)

开 0.7565 低 0.7555



澳洲本国经济较稳定，基本面较好，但是近期美元较强势还是打压了澳元走强，如果后市美元继续走强，澳元恐承压。关注本周10月19日的中国经济数据，可能造成澳元大幅波动。

分时	日K	周K	月K	分钟
----	----	----	----	----

- 美元受耶伦讲话提振，12月加息预期比较大，利多美元，但是期间的美国总统大选还是可能短时间影响市场，注意止赢与止损位置。
- 日元和欧元作为传统避险需求货币也将受美国影响，欧元区有着英国这个不定时炸弹，需要进一步观察英国和欧元区的高层表态和言论。同时关注欧洲央行议息会议
- 澳元近期基本面不错，高汇率会逼澳联储进行进一步动作保护本国经济，澳元可能成为短期投资者投机的币种，关注中国本周GDP数据。
- 冻产协议将可能再次让加币走高。
- 英镑创新低，不排除进一步下跌的可能，可关注英国之后经济数据和高层讲话。后市恐怕波动会很厉害。

谢 谢！

研究员 张一心

电话：021-80232040

微信：15921115786

QQ：569121249