

**美元霸主显现，非美
走势不同。**

东方期货研究院 张一心



- 美元：经济步入正轨，11月美国总统大选值得期待。
- 英镑：经济数据不及预期，脱欧步伐加快使得英镑承压。
- 欧元：央行维持利率水平，目前总体经济趋于稳定，后期受英镑拖累的风险大。
- 澳元：澳元易涨难跌，降息可能需要等待时日。
- 日元：经济数据好坏不一，避险需求降低。
- 加元：加拿大央行维持利率水平，经济数据不及预期拖累加元。
- 人民币：中国经济数据较差，人民币走软。

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	2.25%	维持
瑞士央行	-0.75%	维持
加拿大央行	0.50%	维持



数据来源:Wind资讯

10月美国密歇根大学消费者指数好坏不一，美国密歇根大学消费者信心指数和预期指数走低，但是美国密歇根大学消费者现状指数走高，经济恢复仍在轨道内。

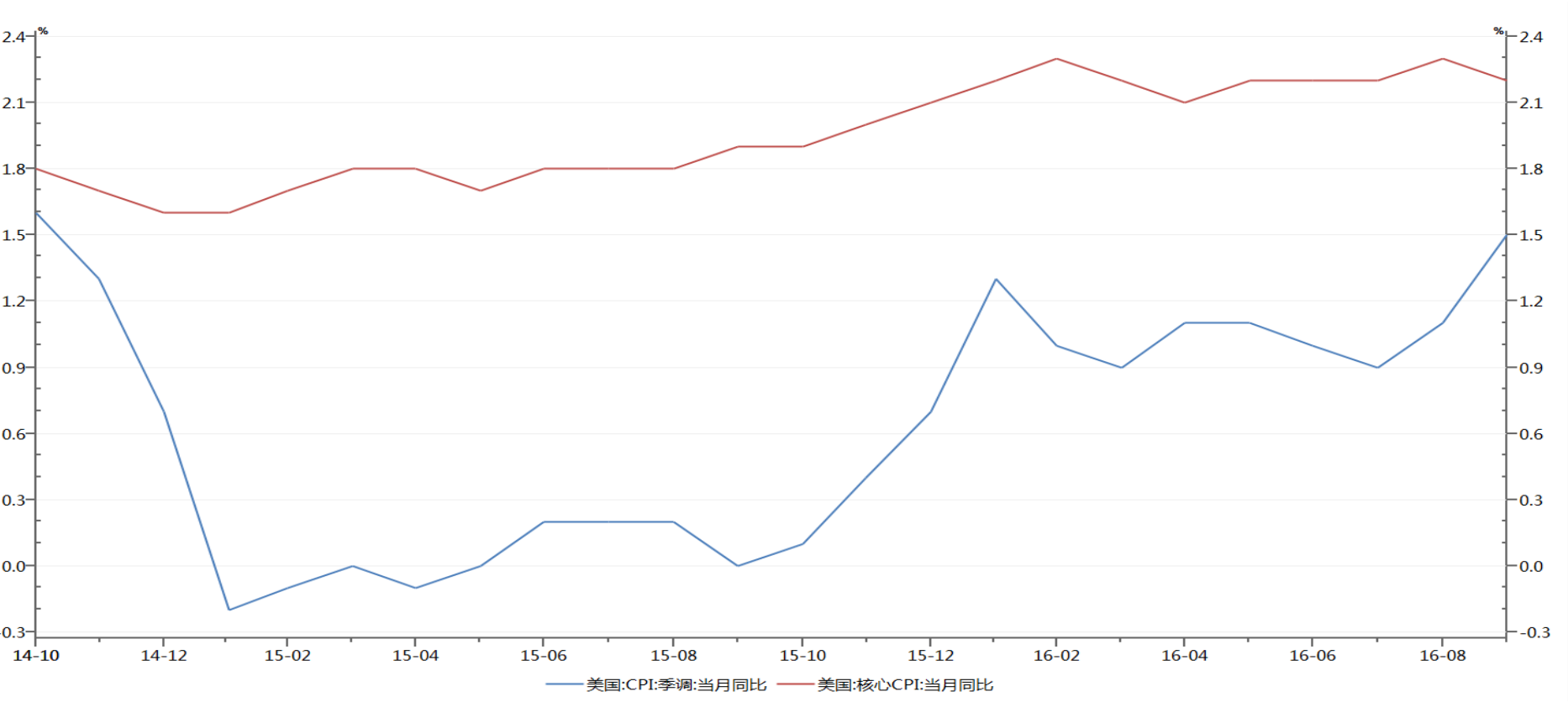
失业率有所上涨但是总体向好



数据来源: Wind资讯

9月失业率上升至5%，虽然失业率走高回到4月份水平，但是仍低于5%的分界上，当前经济环境和四月不同，所以不必过度感到数据而恐慌，今年剩下时间的失业率低于5%的概率较大。

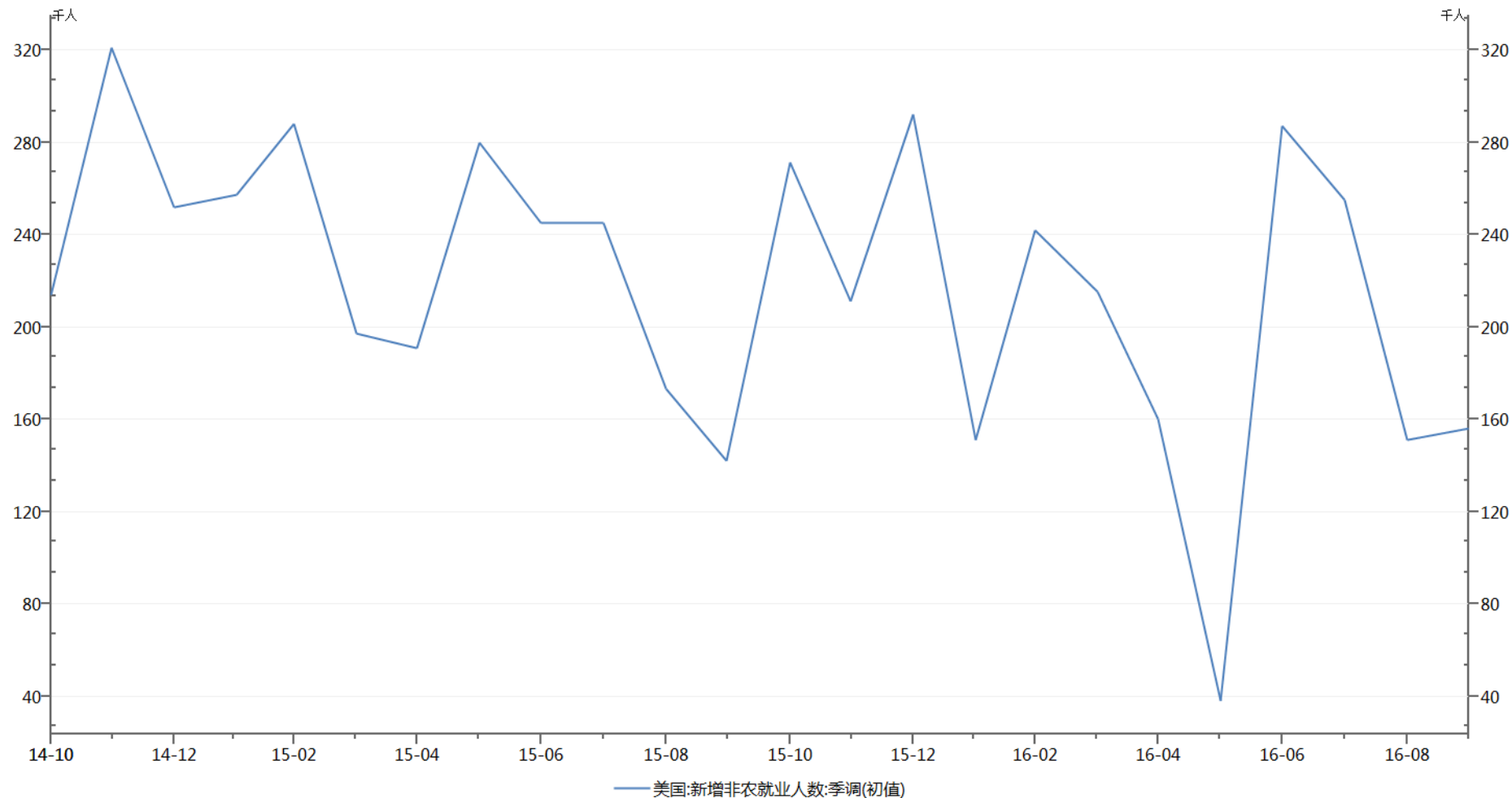
CPI数据显示美国经济走强



美国9月CPI同比数据符合预期，但是9月核心CPI数据同比不及预期，从图上看。CPI总体趋势向上，显示美国经济复苏。

	今值	预期	前值
9月CPI环比/核心CPI环比	0.3%/0.1%	0.3%/0.2%	0.2%0.3%
9月CPI同比/核心CPI同比	1.5%/2.2%	1.5%/2.3%	1.1%/2.3%

9月非农人数有所增加



数据来源:Wind资讯

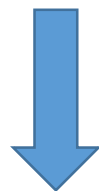
非农数据显示9月非农数据较8月有所好转，美联储12月加息还将参考之后的非农数据。

下月美国总统大选选举人团将被选出

- 2016年美国总统大选将于11月8日星期二举行，这将是美国第58届总统选举，同时众议院全部435个席位及参议院33个席位也会进行改选以产生美国第114届国会。
- 美东时间11月8日夜间，北京时间11月9日12:00左右，大选全民投票初步结果有望出炉。美国大选全民投票日的投票站关闭时间在北京时间11月9日上午11:00，初步结果有望在一小时左右(中午12:00左右)获悉。



选举人投票：美东时间12月19日白天，北京时间12月20日凌晨，由11月8日全民选票对应产生的“选举人”，将按照全民投票的结果进行对应投票，因而，“选举人投票”基本上可视为过场形式；除非全民投票选出的新总统出现意外不能上任等黑天鹅事件事故，此选举人投票才会备受关注。



赢得下月选举人团的人将基本确定入住白宫！

美元指数

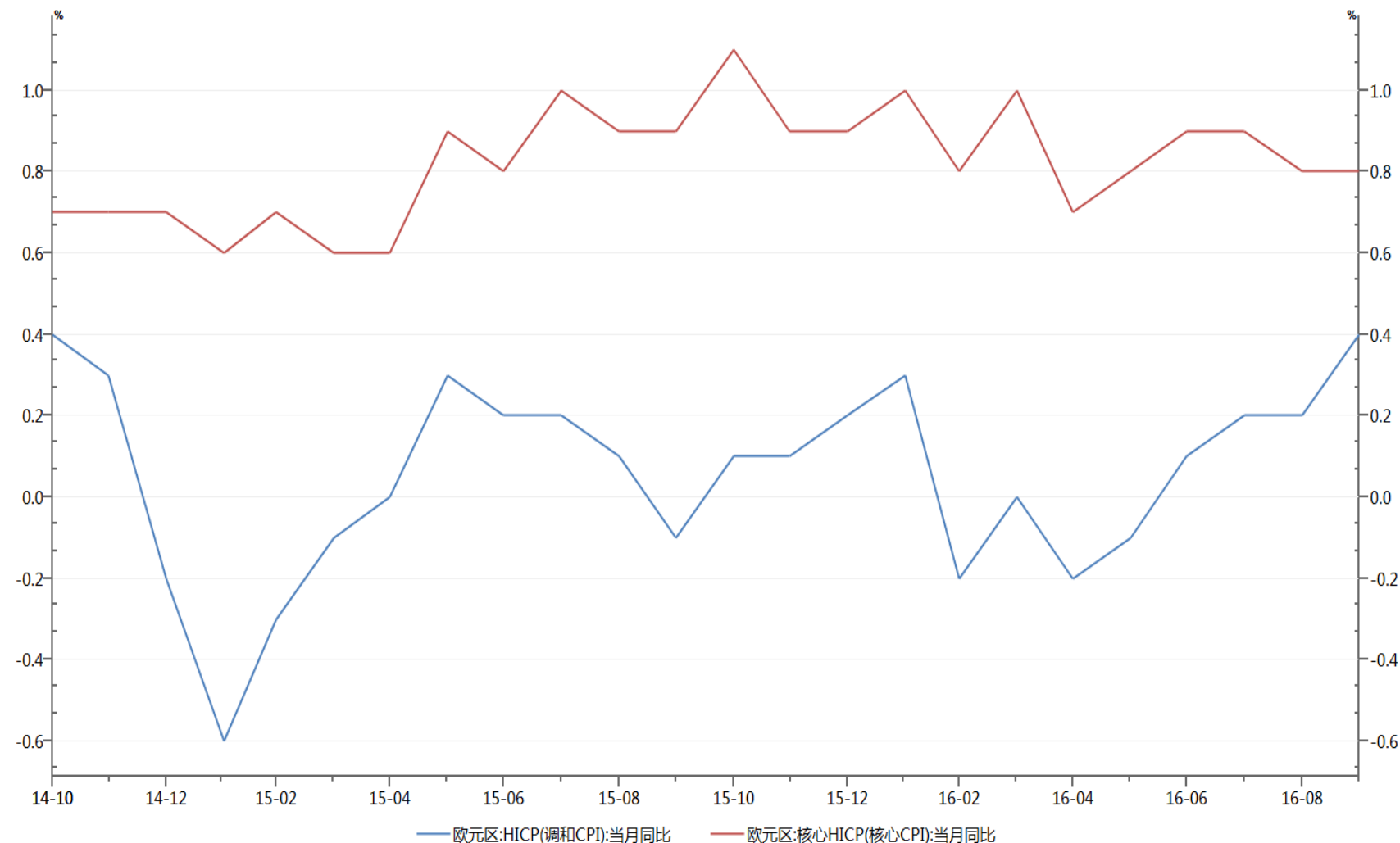
美元指数	98.5353	收	98.5353	高	98.5428	幅	0.24%(0.2331)	×
USDX.FX		开	98.3256	低	98.2797			



美元指数10月表现强势，但是月末在99上方出现回调的压力。

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

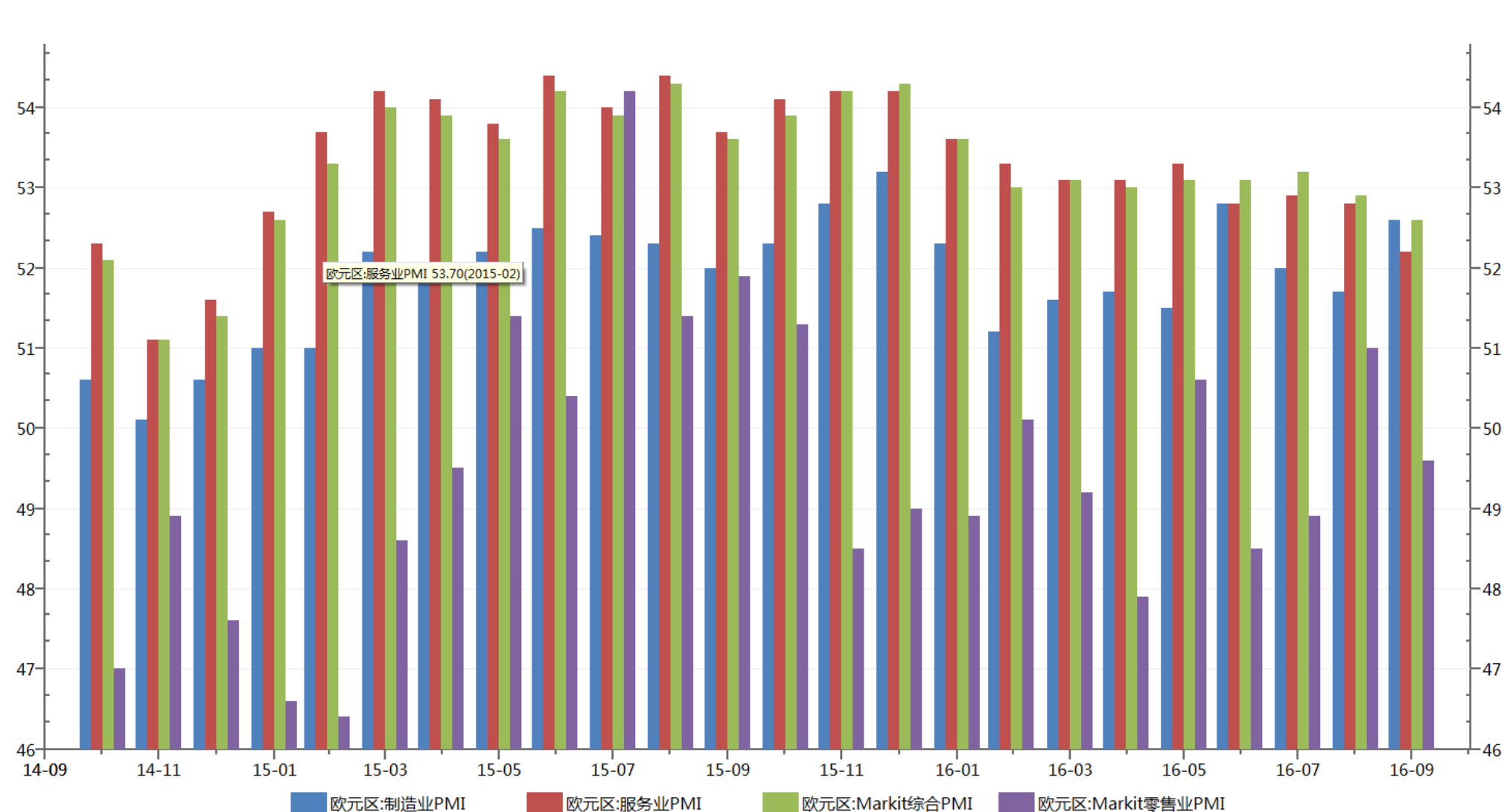
欧元区CPI近期走高，显示出QE效果。



数据来源:Wind资讯

欧元区CPI数据较好，基本符合欧洲央行的预期，但是经济恢复是一个循序渐进的过程，通胀水平虽然没有超过预期，但是还是短期支撑了欧元汇率。

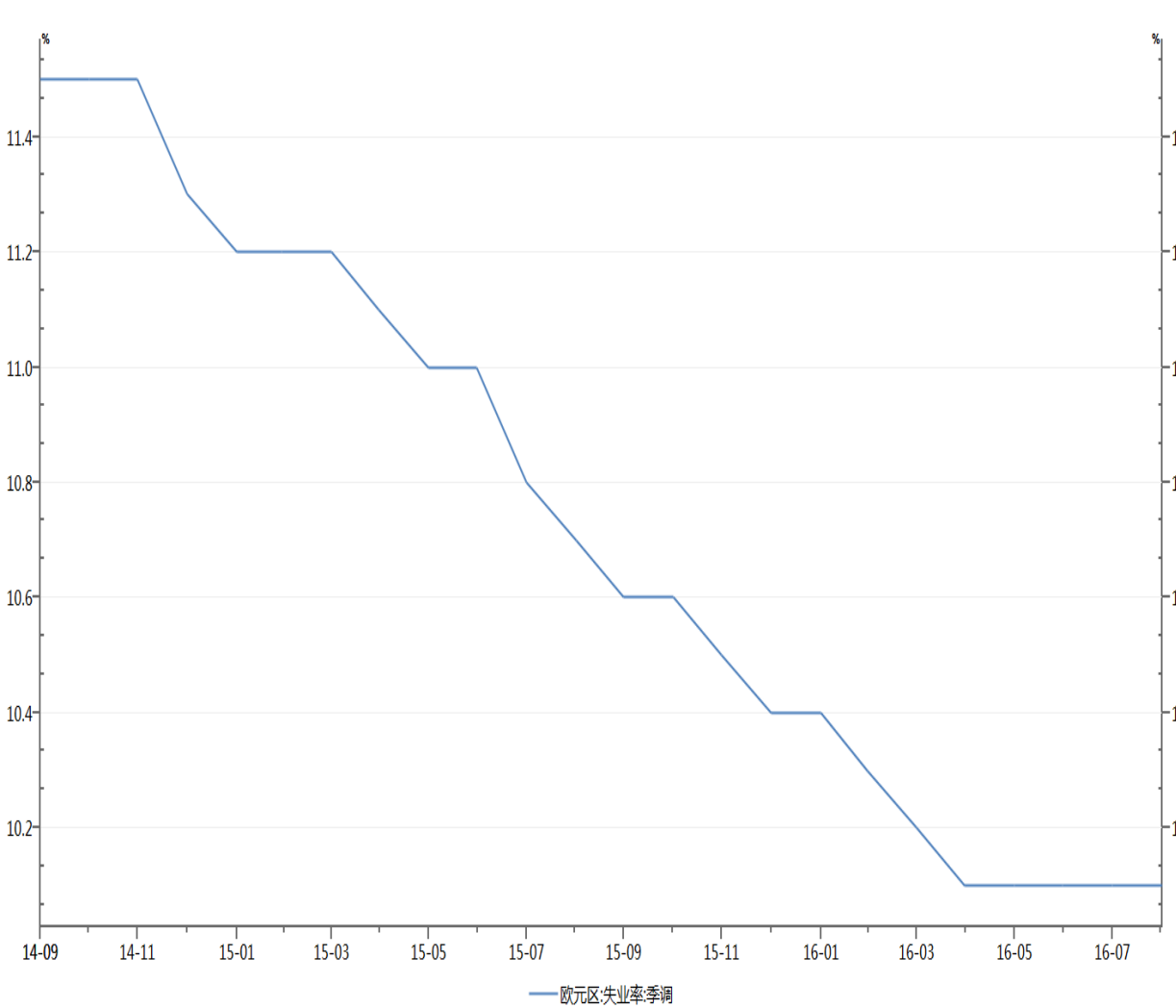
欧元区PMI数据有回落迹象



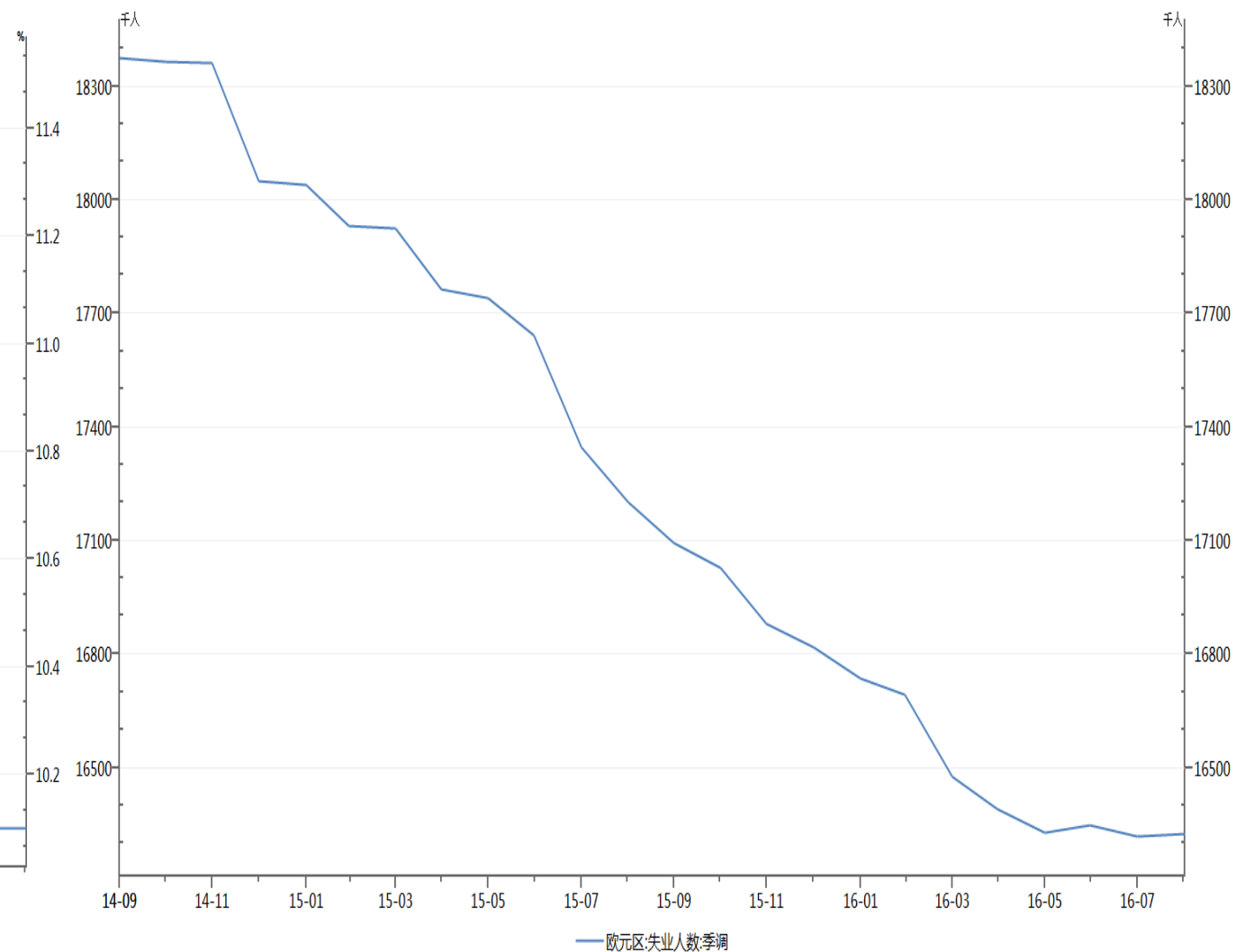
数据来源:Wind资讯

欧元区9月PMI数据有所回落，好在只有Markit零售业PMI数据回落较大，但是从图上看出来整体数据有下降趋势，英国脱欧的影响可能还需要一段时间反应。

欧元区失业率和失业人数继续保持地位



数据来源:Wind资讯



数据来源:Wind资讯

- 管委会仍预计一段较长时期内，指标利率将保持在当前或更低水准
- QE计划将持续，直到通胀和目标维持一致
- QE项目会实施至2017年3月，如有必要会延长

EUR/USD

欧元兑美元
EURUSD.FX

1.0957

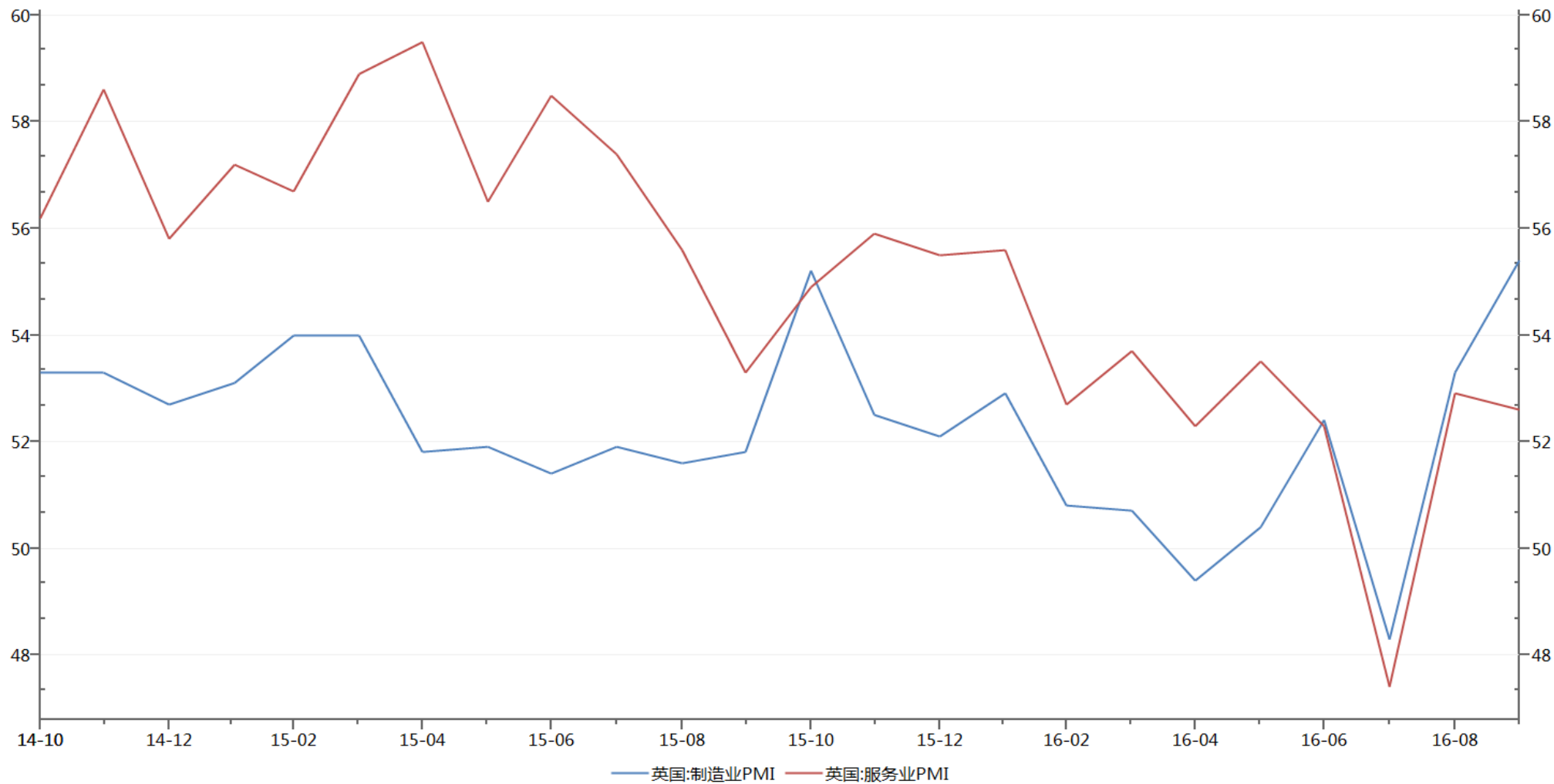
收 1.0957 高 1.0990 幅 -0.25%(-0.0028)
开 1.0983 低 1.0954



欧元10月表现出疲软，后期面临着几个可能的黑天鹅事件，欧元可能会再次创出新低。

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

英国PMI数据不及预期拖累英镑



服务业PMI数据意外下滑也拖累了英镑反弹的力度。目前英国强劲的PMI数据得益于低汇率，所以脱欧的风险要注意防范。

数据来源: Wind资讯

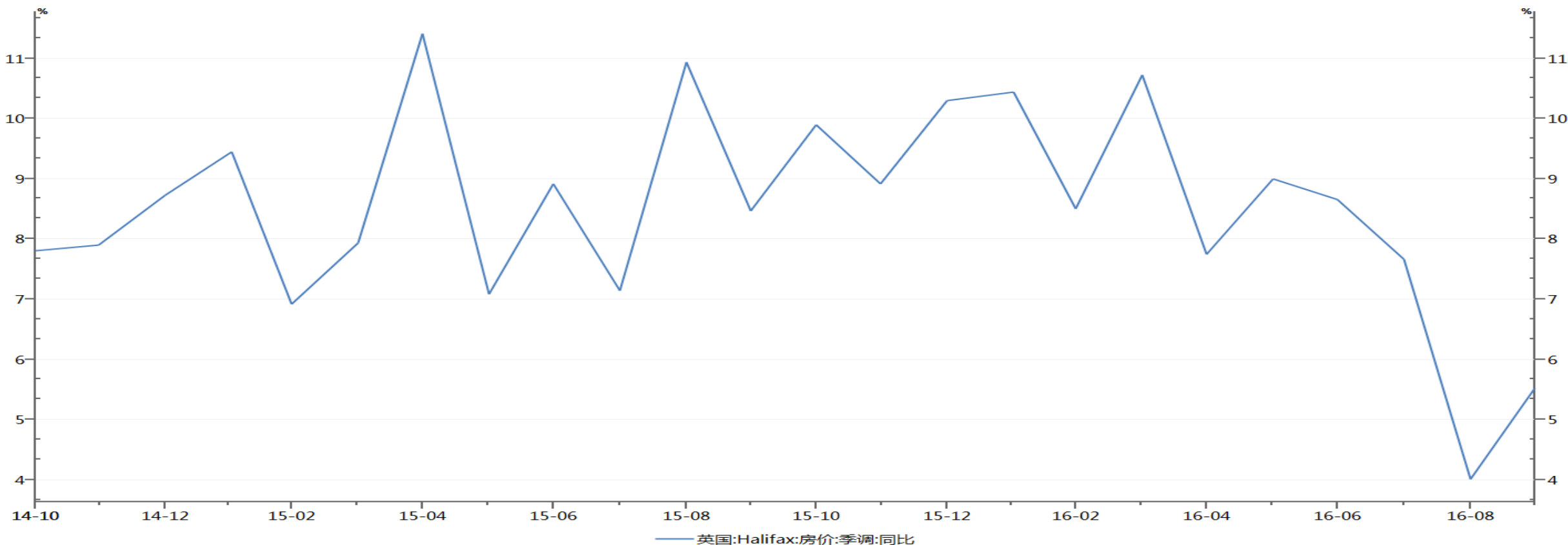
英国GDP指数向好



英国GDP指数呈上升趋势，表面英国经济在正式脱欧前还在上行阶段。

数据来源:Wind资讯

房地产数据出现下滑



数据来源:Wind资讯

英国房地产数据利空英镑，房价指数显示自脱欧后出现了小幅反弹，这种反弹可持续度应该不会太高，市场预期英镑贬值和脱欧会使得房地产走弱。



数据来源:Wind资讯

英国失业率自从脱欧后开始逐步上升，显示出了脱欧的风险，后期如果英国政府不能增加工作机会和处理好脱欧的问题，可能导致更多人失业。

GBP/USD

英镑兑美元
GBPUSD.FX

1.2177

收 1.2177
开 1.2184

高 1.2215
低 1.2172

幅 -0.06%(-0.0007)

×



分时

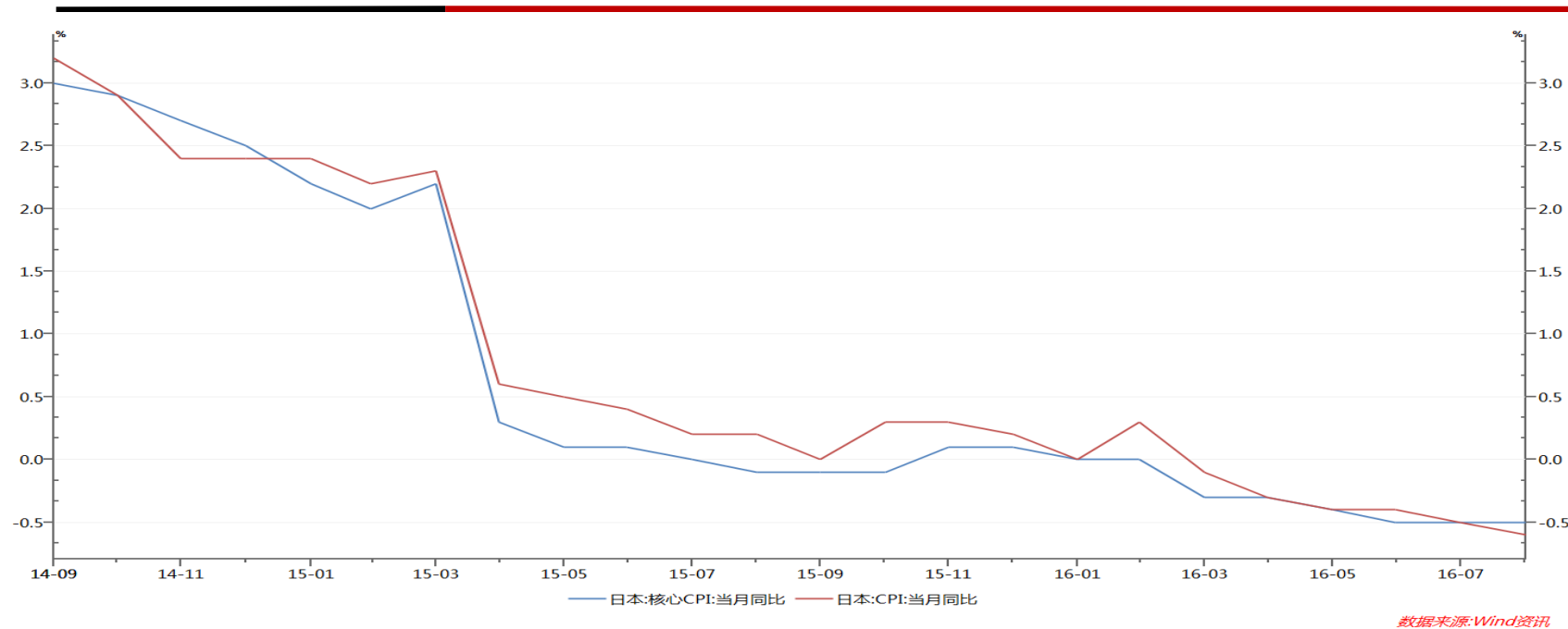
日K

周K

月K

分钟

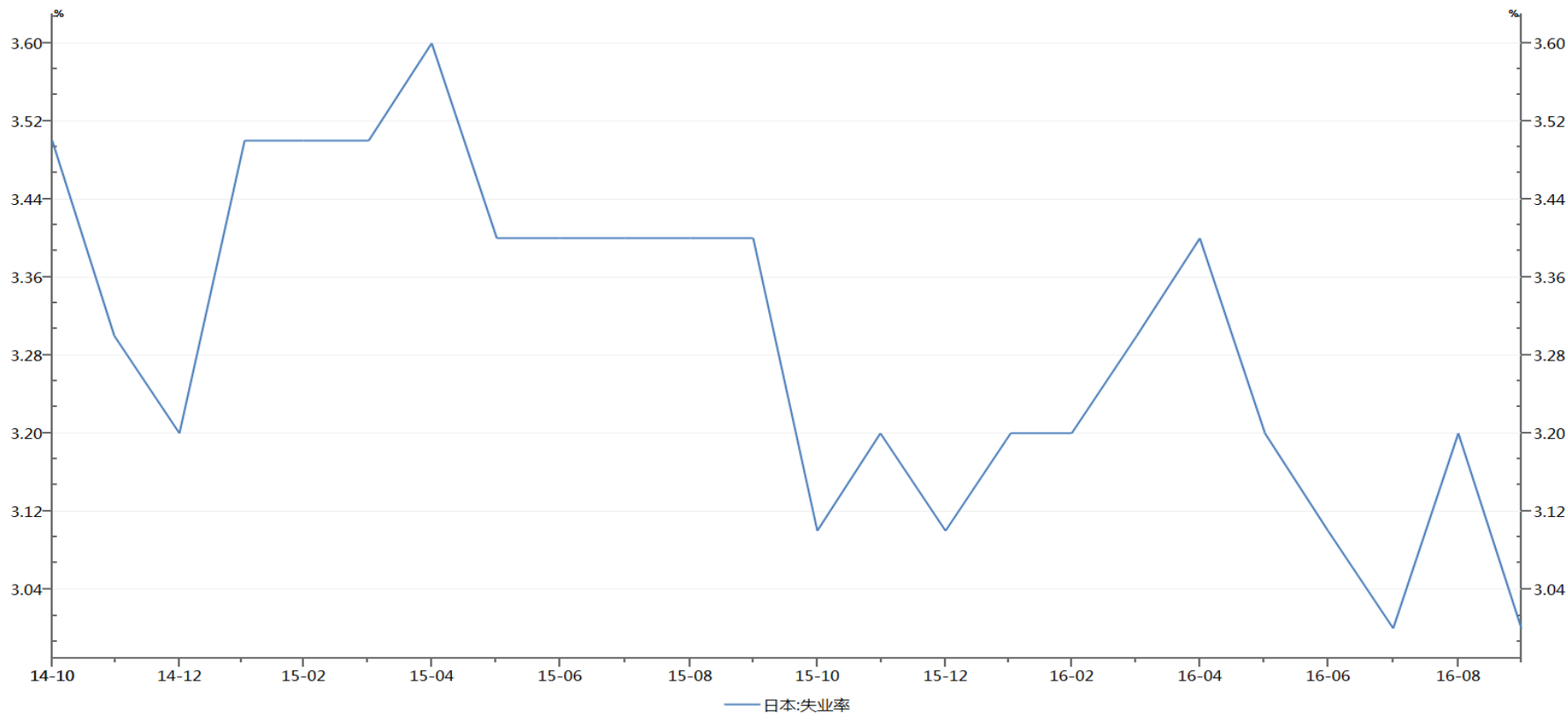
英镑 10 月
走势堪忧，
不仅出现
过闪崩，
汇率还持
续阴跌，
脱欧风险
与日俱增。



日本CPI数据符合预期，但是持续的负增长对于日本恢复经济步伐造成困扰，如果之后日本通胀数据持续为负数，压力巨大的日本央行的招数还有多少没有使出来？

	今值	预期	前值
9月全国CPI同比	-0.5%	-0.5%	-0.5%
9月全国核心CPI(除生鲜食品)同比	-0.5%	-0.5%	-0.5%

日本9月失业率

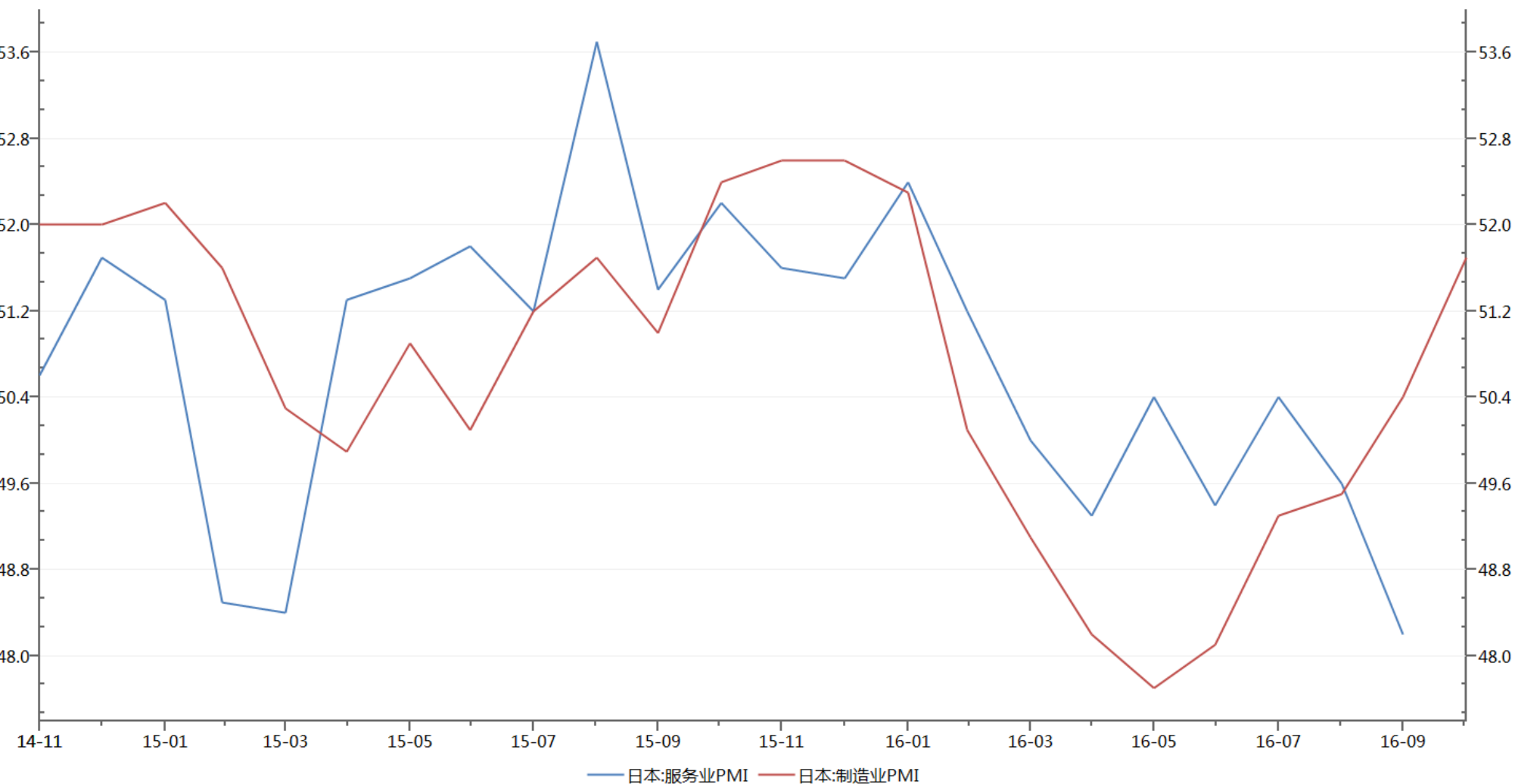


数据来源:Wind资讯

9月失业率好于预期，从失业率角度来看，日本进行经济刺激计划后，对于失业率的刺激是良好的。

	今值	预期	前值
9月失业率	3%	3.1%	3.1%

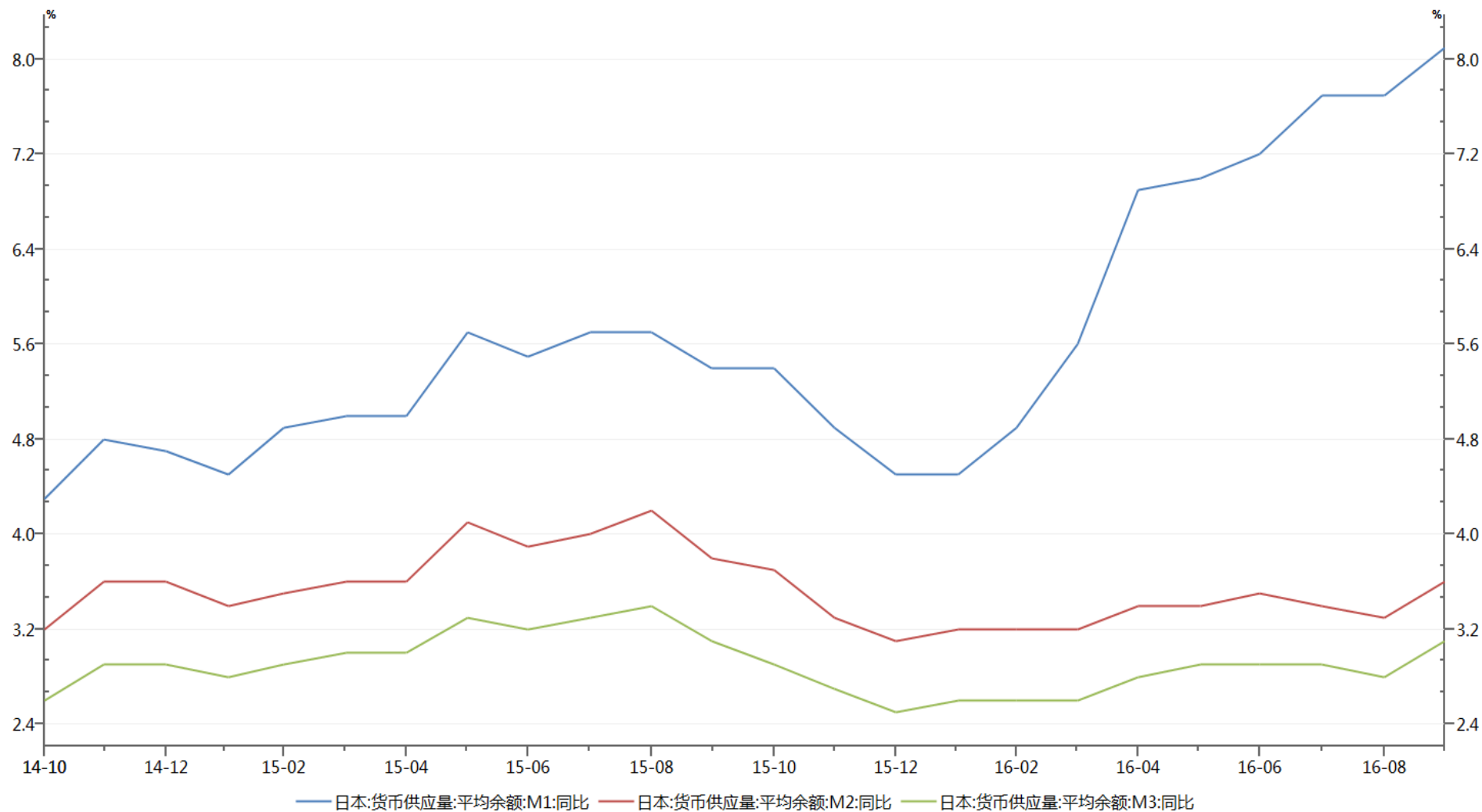
日本PMI数据形成剪刀差



日本制造业PMI自从今年5月起出现反弹，但是制造业PMI却走低，高汇率影响了去日本旅游的热情，导致服务业复苏变缓。

数据来源: Wind资讯

日本货币供应量



从图上看，日本央行货币超发很厉害，但是汇率却不如预期那样贬值，预测 M3 将持续震荡上行。

数据来源:Wind资讯

美元兑日元

USDJPY.FX

104.9000

收 104.9000 高 104.9400 幅
开 104.5800 低 104.5100

0.23%(0.2400)



分时

日K

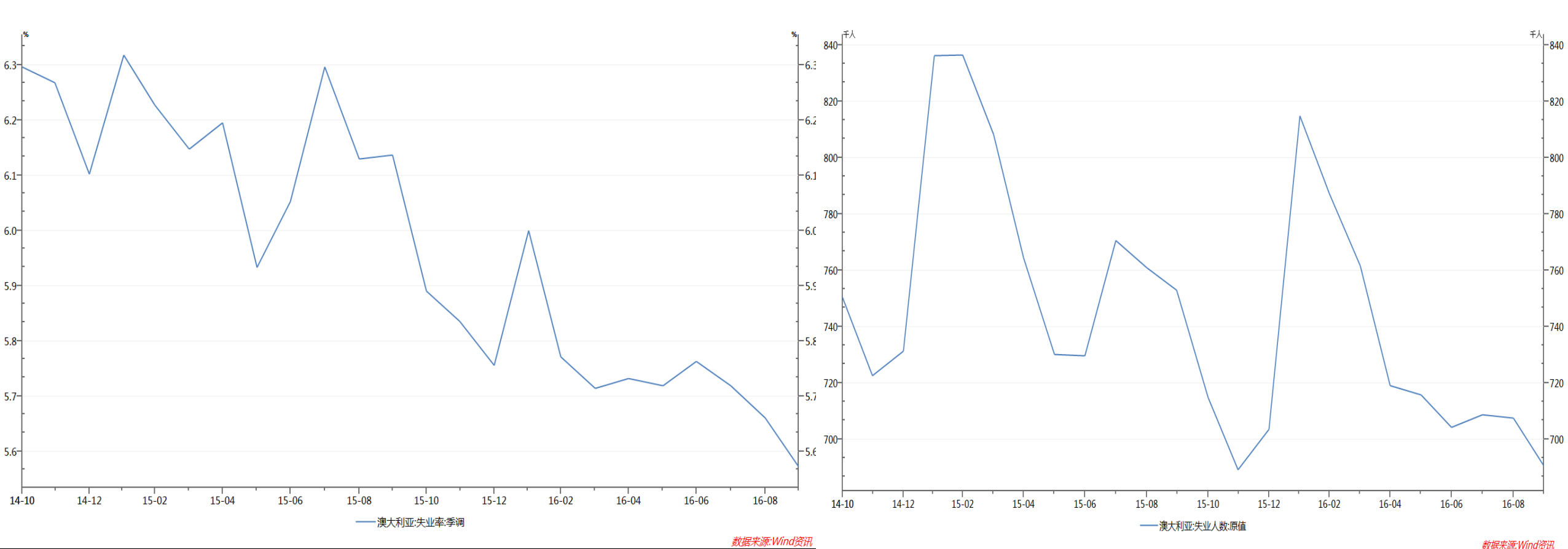
周K

月K

分钟

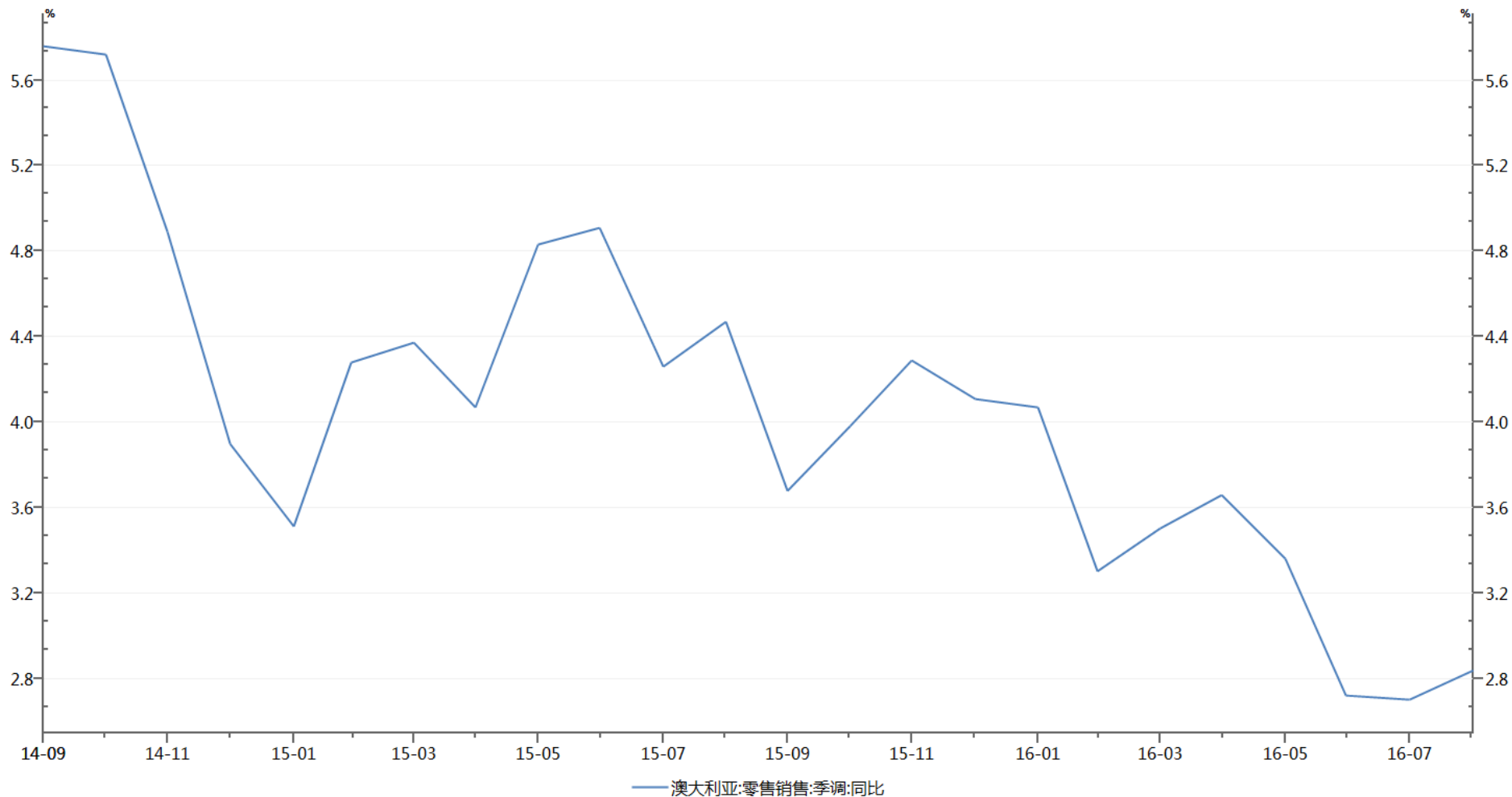
日元近期有些疲软，市场没有很大的避险需求。后市如果黑天鹅事件爆发，恐日元有一轮涨幅。

澳洲失业率和失业人数均下降



9月澳洲失业率和失业人数均下降，
我们也可以推测近期澳联储为了降低
本国汇率11月降息的概率不大。

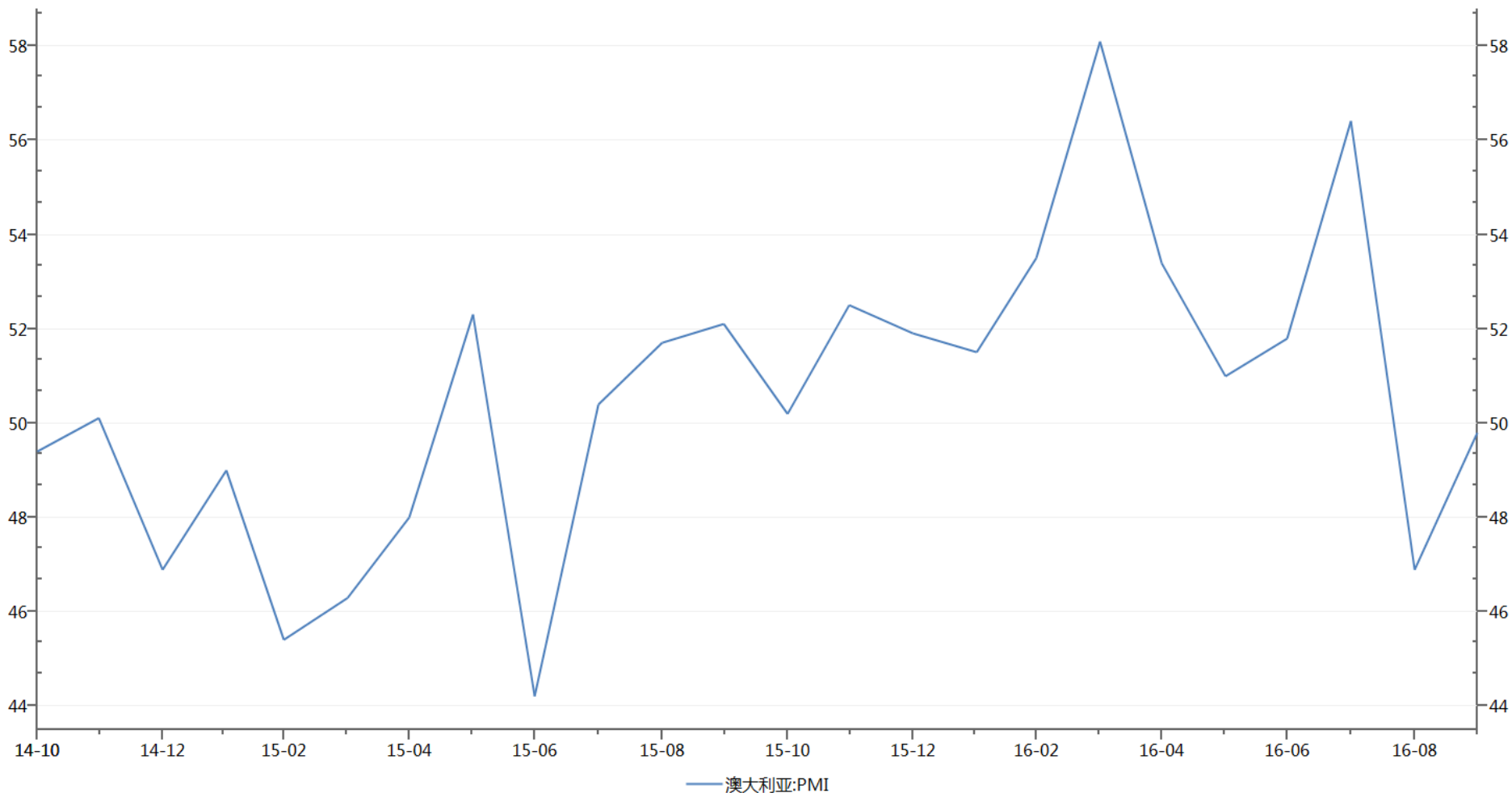
澳洲零售数据涨幅不大



数据来源:Wind资讯

澳洲零售数据
虽然有所回暖,
但是不足以支
撑澳元持续走
强。

澳洲PMI数据止跌反弹



数据来源:Wind资讯

澳洲PMI数据虽然止跌反弹，但是还在50下方，经济复苏情况没有预期的好，此数据提升了澳联储未来的加息的预期。

澳元兑美元
AUDUSD.FX

0.7603

收 0.7603 高 0.7619 幅 0.12%(0.0009)

开 0.7595 低 0.7582



澳联储在11月1日会公布议息会议，市场预期不降息，可能产生投机的机会，澳元可能再次冲高回落。

分时

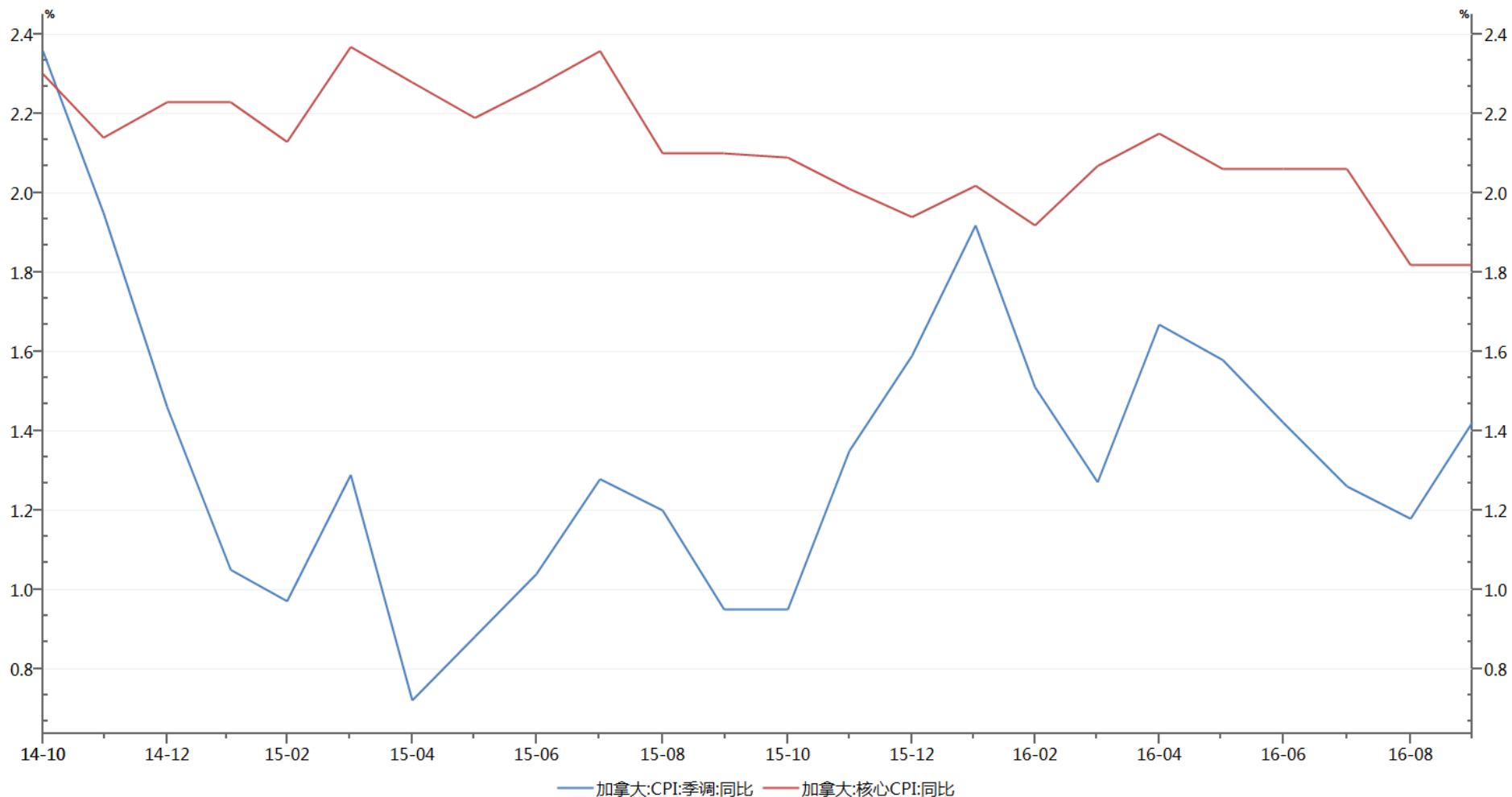
日K

周K

月K

分钟

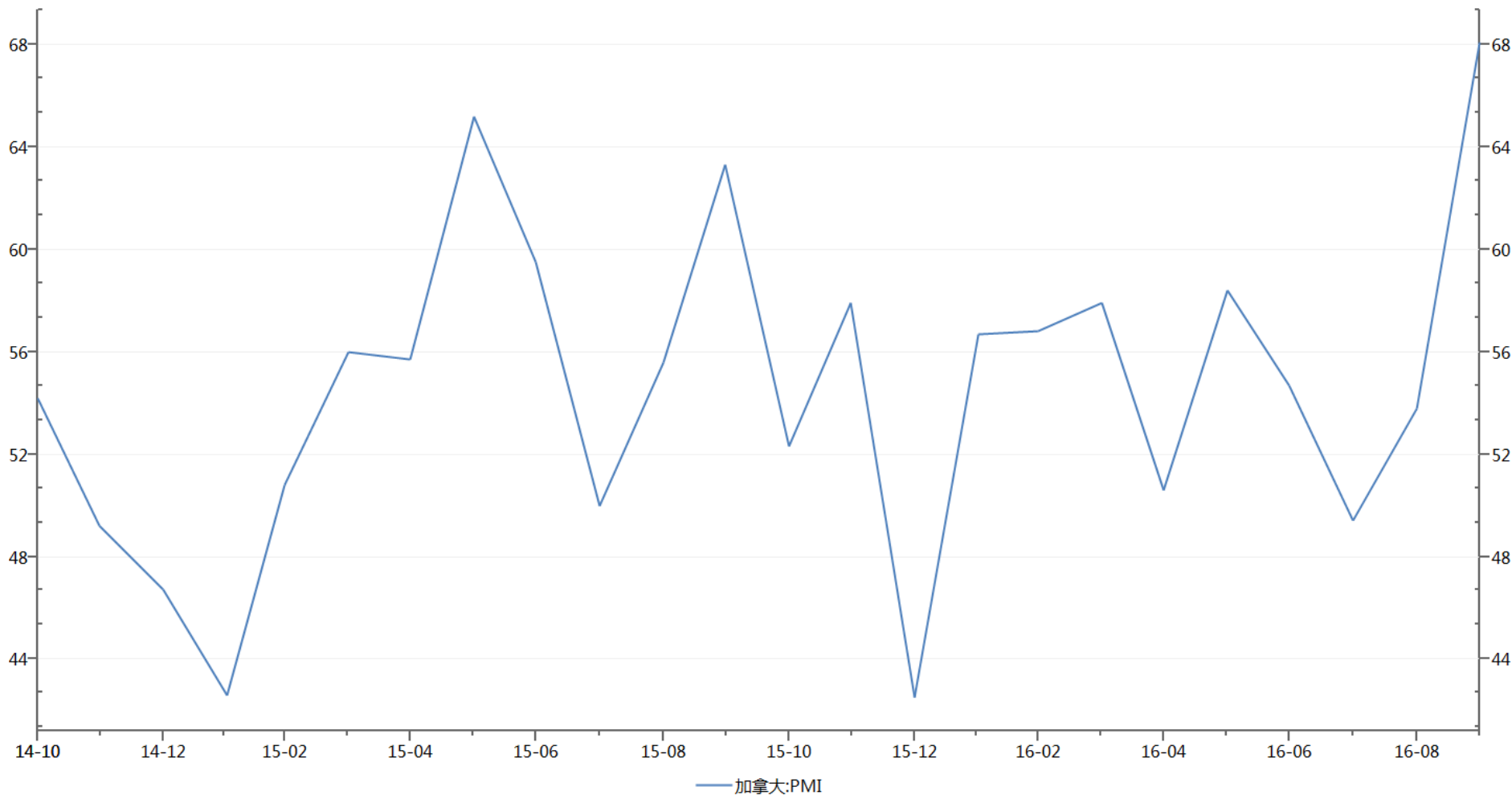
加拿大CPI数据保持低位



数据来源:Wind资讯

加拿大9月CPI数据企稳，我们注意到9月数据还是年内的低点位置，不利于加拿大的GDP数据，但是弱势加元不利于通胀走高。

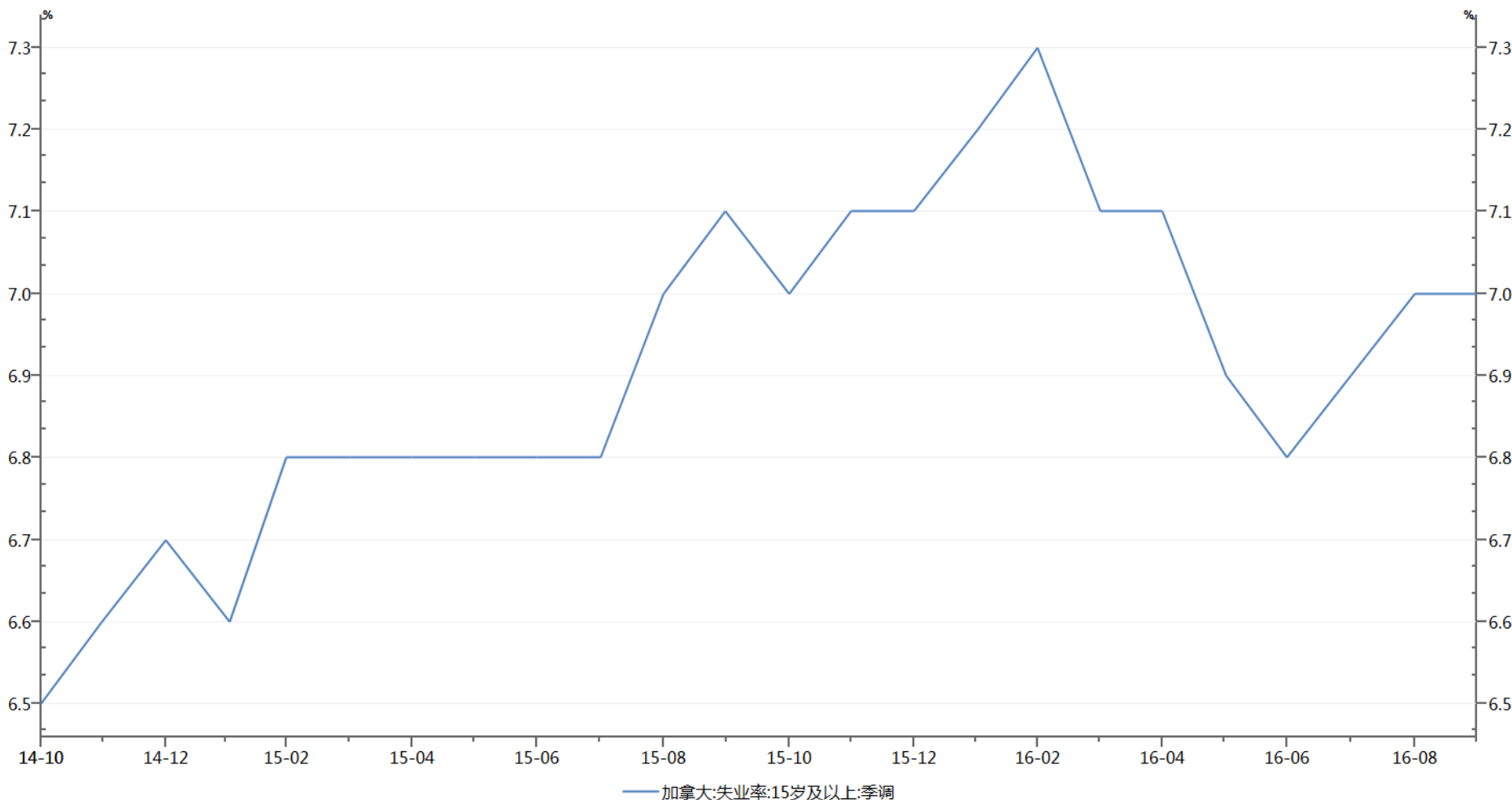
加拿大PMI数据惊人



数据来源:Wind资讯

加拿大PMI数据从7月开始持续走高，9月数据更是达到了68，创下2年内新高，表示出加拿大现在经济恢复速度较快。

加拿大失业率继续维持高位



数据来源: Wind资讯

虽然PMI数据惊人的好，但是失业率上来看还是处于高位，这也压制了加元走强，高失业率可能还需要一段时间才能下降。

USD/CAD

美元兑加元

1.3415

收 1.3415 高 1.3424 幅 0.26%(0.0035)
 开 1.3409 低 1.3395

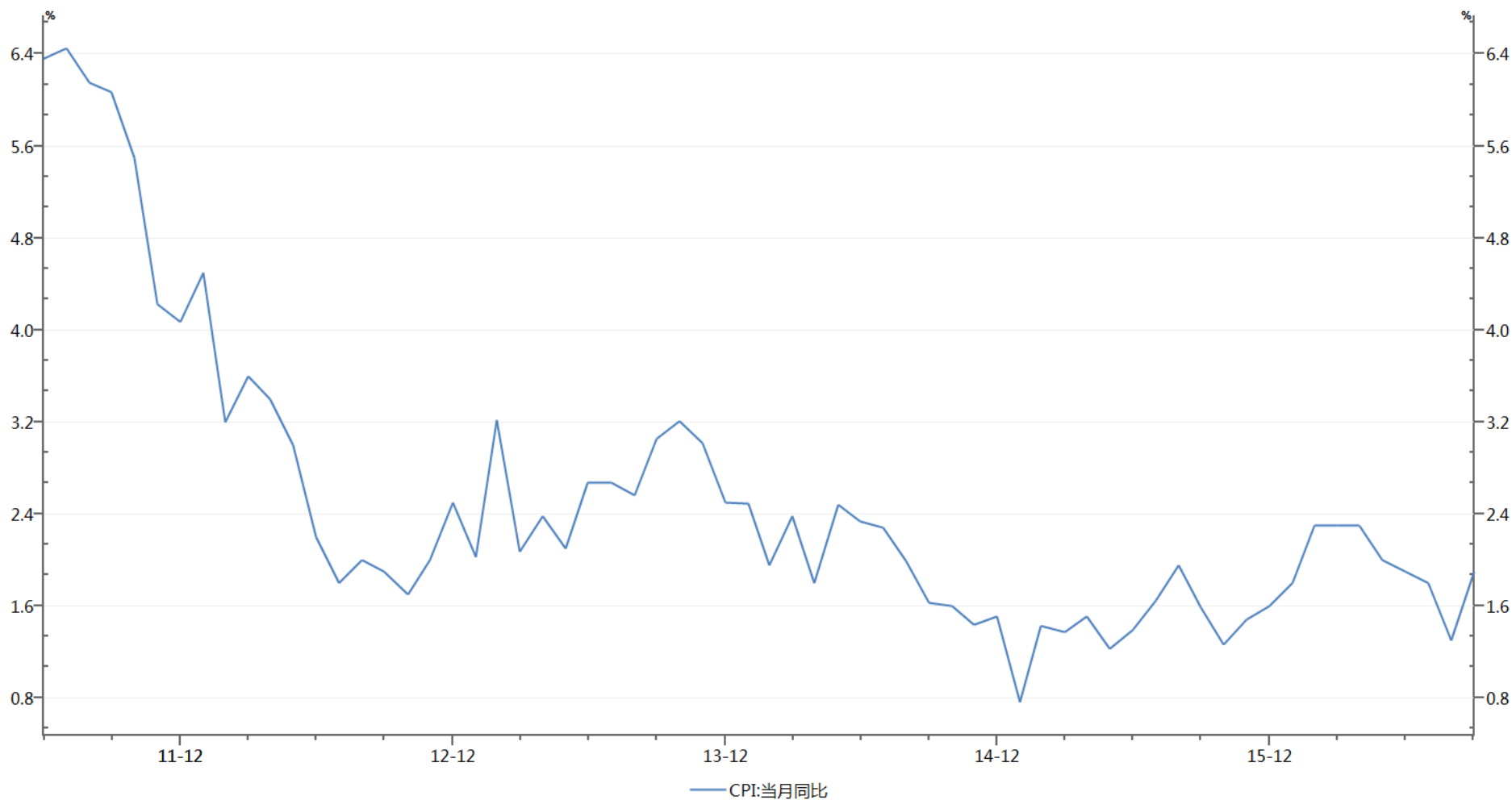
USDCAD.FX



美加月末由于美元指数走强和油价承压下跌的影响上涨，但是美元指数在月末有回调的风险，预计11月可能出现美加出现下跌的可能。可以逢高抛。

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

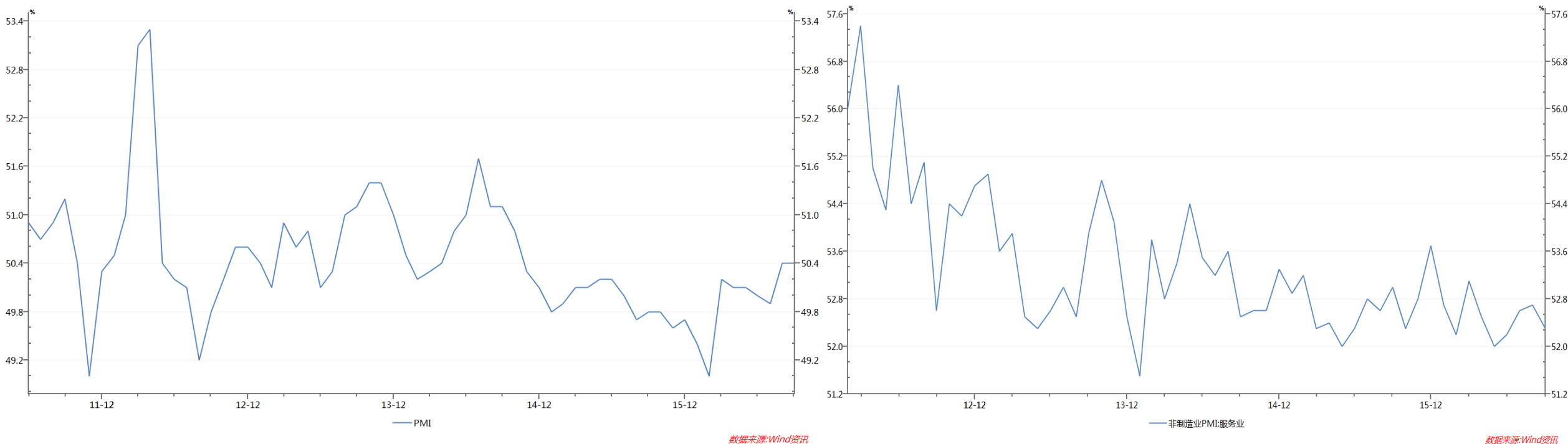
中国CPI数据回暖



数据来源: Wind资讯

中国CPI数据较好但还是处于近期的低位，预计通胀压力将持续。

中国PMI数据高于荣枯线



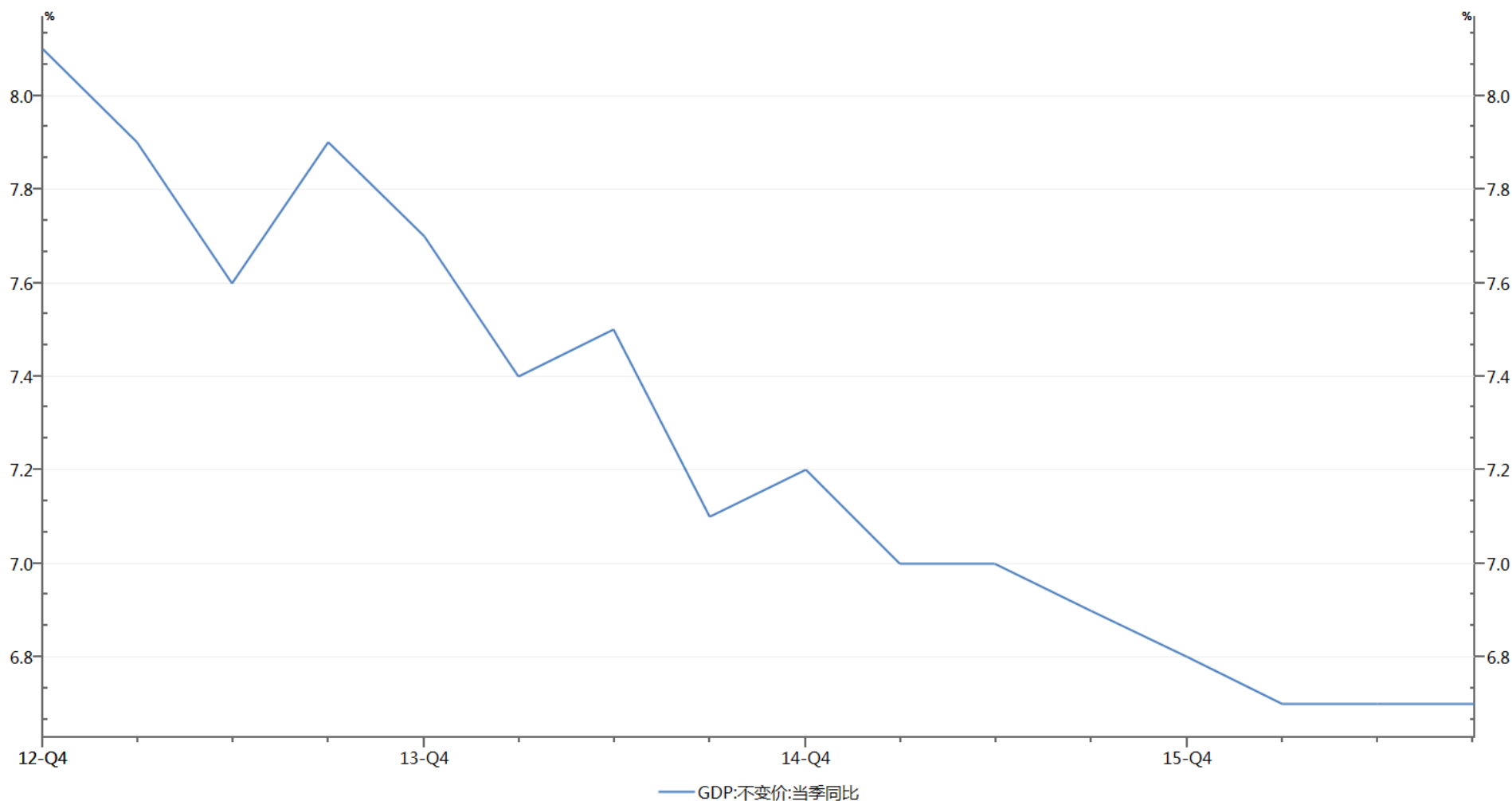
PMI数据虽然高于50，但是经济下行的压力还是存在。



数据来源: Wind资讯

中国9月M0和M2数据同比不及预期，但是9月M2的11.5%却高于8月的11.4%。中国9月M1高于预期却低于前值25.3%。市场在担心中国经济有放缓的可能。

中国第三季度GDP数据公布



中国第三季度GDP维持6.7%，符合预期和前值。中国GDP数据今年可能大概率维持在6.7%，这令人民币承压下跌。

数据来源: Wind资讯

人民币

美元兑人民币(CFETS) **6.7699** 收 6.7699 高 6.7702 幅 -0.14%(-0.0096)
USDCNY.IB 开 6.7702 低 6.7682



分时 日K 周K 月K 分钟

美元兑离岸人民币 **6.7818** 收 6.7818 高 6.7882 幅 -0.07%(-0.0048)
USDCNH.FX 开 6.7866 低 6.7788



分时 日K 周K 月K 分钟

10月人民币出现大幅的贬值，最高触及近6.80的关口。美元指数的大涨是诱因之一，还有就是中国疲软的经济数据也对人民币下跌造成了影响，预计下月人民币持续贬值的压力还是存在。

- 美元：美国大选期间汇率波动或成常态。做好止盈和止损。
- 欧元：英国脱欧发酵会持续拖累欧元。
- 英镑：脱欧事件使得英镑上涨动力严重缺失。
- 日元：经济数据虽然好坏参半，避险功能减弱。
- 澳元：澳联储降息可能较小，美元下跌可能让澳元上涨。
- 加元：油价和美元指数双管齐下影响汇价，高位震荡恐下跌。
- 人民币：人民币创出年内新低，贬值恐成常态。

谢 谢！

研究员 张一心

电话：021-80232040

微信：15921115786

QQ：569121249