

主要外汇币种回顾

东方期货研究院 张一心



- 美元：美国总统大选出现黑天鹅。美元指数走势让人惊呼。
- 英镑：反弹行情，脱欧将持续发酵。
- 欧元：避险情绪推高欧元，但QE延期打压汇率走强。
- 澳元：黑天鹅让澳元受挫。
- 日元：避险情绪缓解，美/日创近期新高。

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%	下降
瑞士央行	-0.75%	维持
加拿大央行	0.50%	维持

- 特朗普成为新一任的美国总统，其口号：MAKE AMERICA GREAT AGAIN。
- 具体措施：1、减税。2、扩大基础建设投资。3、冻结扼杀就业法令。4、松绑能源政策。5、减少国家开支。

项目	内容
美国股市	美国股票估值已高，可能出现大卖盘。
美国国债	价格下跌，收益率上涨，长期影响不大。
美元指数	美元兑所有主要货币都重挫。避险货币将上涨。
国际金价	避险需求增加推高金价。
人民币	短期贬值，长期缓慢贬值
美联储加息	加息概率降低，但美联储不失信市场可能还有加息的可能。
商品货币	澳元,加元可能贬值

	今值	预期	前值
10月NFIB中小企业乐观程度指数	94.9	94.1	94.1
9月批发库存环比终值	0.1%	0.2%	0.2%
11月5日当周首次申请失业救济人数	254K	260K	265K
10月29日当周续请失业救济人数	2041K	2025K	2026K

美国经济数据较好，但是美国总统选举出现了黑天鹅。汇率市场的波动较大，美国经济数据变现出美联储加息预期尚存，所以不能过度看空美元。

美元指数

美元指数	98.9556	收	98.9556	高	99.0864	幅	0.30%(0.2919)	×
USD.XFX		开	98.6646	低	98.3153			



美元指数受到美国总统大选影响出现了大幅波动，但是市场却意外的强大，

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

欧洲央行继续保持现有利率水平

国家	今值	预期	前值
德国9月季调后工厂订单环比	-0.6%	0.2%	1%
德国9月经工作日调整后工厂订单同比	2.6%	3.5%	2.1%
德国9月工业产出环比	-1.8%	-0.5%	2.5%
德国9月工业产出同比	1.2%	2%	1.9%
法国9月工业产出环比	-1.1%	-0.3%	2.1%
法国9月工业产出同比	-1.1%	0.4%	0.5%
法国9月制造业产出环比	-1.1%	-0.1%	2.2%
法国9月制造业产出同比	-0.9%	0.4%	0.7%
欧元区	今值	预期	前值
9月零售销售环比	-1.8%	-0.5%	2.5%
9月零售销售同比	1.1%	1.2%	0.6%
11月Sentix投资者信心指数	13.1	8.6	8.5

欧元区9月零售销售数据不及预期，主要国家的工业产出也有所下降，欧洲经济复苏可能还有一段时间要走，也增加了延长QE的可能。

EUR/USD

欧元兑美元
EURUSD.FX

1.0883

收 1.0883 高 1.0953 幅 -0.22%(-0.0024)
开 1.0909 低 1.0864



周三由于避险需求，欧元/美元上涨2%左右，近期避险情绪还是会存在，但是随着市场恢复理性，应该会慢慢回归价值区间内。

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

	今值	预期	前值
10月Halifax房价指数环比	1.4%	0.2%	0.1%
10月三个月Halifax房价指数同比	5.2%	4.9%	5.8%
9月工业产出环比	-0.4%	0.0%	-0.4%
9月工业产出同比	0.3%	0.8%	0.7%
9月制造业产出环比	0.6%	0.4%	0.2%
9月制造业产出同比	0.2%	-0.1%	0.5%
10月三个月RICS房价指数	0.4%	-	0.4%

10月的英国房地产数据较好，表明当前英国房地产市场有回暖的迹象，但是9月工业产出数据不及预期也打压了英镑。

GBP/USD

英镑兑美元
GBPUSD.FX

1.2467

收 1.2467 高 1.2484 幅 0.51%(0.0063)
开 1.2405 低 1.2377



英镑近期走高，得益于美国总统大选和英国较好的经济数据，但是后期脱欧的不确定性会让英镑再次承压。

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

	今值	预期	前值
9月领先指标初值	100.5	100.5	100.5
10月经济观察家现况指数	46.2	44.4	44.8
10月经济观察家前景指数	49	47.8	48.5
9月核心机械订单环比	-3.3%	-1.5%	-2.2%
9月核心机械订单同比	4.3%	4.1%	11.6%
10月货币存量M2同比	3.7%	3.6%	3.6%
10月货币存量M3同比	3.2%	3.1%	3.1%

日本10月的经济数据都好于预期，表现出经济正在复苏之路上。9月核心机械订单数据环比低于预期说明高汇率缺失损失了一些订单。但是同比上升表示近期日本的订单数有所增加。；

USD/JPY

美元兑日元
USDJPY.FX

106.7100 收 106.7100 高 106.9500 幅 0.97%(1.0300)
开 105.6500 低 104.9600



日元避险需求减少，日元持续走弱，日本央行的QQE计划和欧洲QE一样拖累货币走强。美元指数太强势。

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

	金值	预期	前值
10月NAB商业景气指数	6	-	8
10月NAB商业信心指数	4	-	6
11月西太平洋消费者信心指数环比	-1.1%	-	1.1%
10月ANZ招聘广告环比	1%	-	-0.3%

澳洲10月NAB商业数据不及预期，显示出较疲软的状态。10月ANZ招聘广告环比上升也能看出商家目前要准备招人奋战年底的圣诞季，可能届时就业数据会较好看。新西兰央行符合市场预期的降息可能在未来数月对澳联储降息埋下伏笔。

AUD/USD

澳元兑美元
AUDUSD.FX

0.7596

收 0.7596 高 0.7742 幅 -0.54%(-0.0041)
开 0.7633 低 0.7580

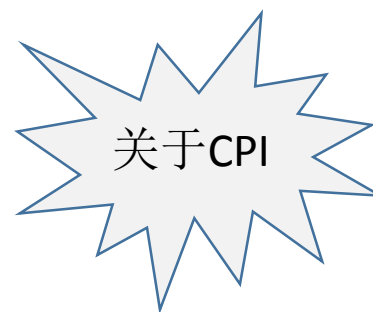


商品货币中的澳元走势弱，短期有见顶的迹象，大选第二天冲高回落显示出澳洲经济前景不是很明朗。新西兰央行降息后，市场对于澳联储再次降息的预期也升高，这个也是拖累澳元走强的原因。

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

	今值	预期	前值
10月外汇储备	3120.7B	3132.5B	3166.4B
10月CPI同比	2.1%	2.1%	1.9%
10月PPI同比	1.2%	0.9%	0.1%
10月贸易帐(按人民币计)	325.25B	366.61B	278.35B
10月出口同比(按人民币计)	-3.2%	-0.8%	-5.6%
10月进口同比(按人民币计)	3.2%	5%	2.2%
10月贸易帐(按美元计)	49.06B	51.70B	41.99B
10月出口同比(按美元计)	-7.3%	-6%	-10%
10月进口同比(按美元计)	-1.4%	-1%	-1.9%

中国宏观数据出炉，10月外汇储备继续下降，央行为了维稳汇率出售美元，但是降幅大于预期。然而10月CPI数据和PPI数据较强势，CPI重回“2”时代。



国家统计局：2016年10月份,全国居民消费价格总水平同比上涨2.1%。其中,城市上涨2.2%,农村上涨1.8%;食品价格上涨3.7%,非食品价格上涨1.7%;消费品价格上涨1.9%,服务价格上涨2.5%。1-10月平均,全国居民消费价格总水平比去年同期上涨2.0%。

人民币

美元兑离岸人民币 6.8306 收 6.8306 高 6.8348 幅 -0.05%(-0.0034) 开 6.8340 低 6.7985



分时 日K 周K 月K 分钟

美元兑人民币(CFETS) 6.7925 收 6.7925 高 6.7925 幅 0.29%(0.0194) 开 6.7980 低 6.7925



分时 日K 周K 月K 分钟

人民币汇率再次失守，美元指数太过强势了，市场对于美国经济预期向好和美联储12月加息的预期尚存，所以美元指数可能暂时还有上涨空间，但是空间有限，因为中国央行会用外汇储备进行干预。

- 美国下任总统特朗普自身充满了不确定性，所以让市场充满了不确定性，后市风险犹存。
- 欧洲和日本的QE会始终拖累他们走强。
- 英国正式脱欧前也会很折腾，英国央行明年还存在降息的可能，所以英镑因此还有跌的空间。
- 澳联储降息预期随着新西兰央行降息而增加。后市不是很乐观。
- 人民币可能再次贬值，但是央行会出手干预。所以不用过度看空人民币。

谢 谢！

研究员 张一心
电话：021-80232040
微信：15921115786
QQ：569121249