

美元得势，非美黯然失色。

东方期货研究院 张一心



- 美元：美元发力，注意回调风险。
- 英镑：贬值步伐将继续。
- 欧元：本周跌势很大，有近一步下跌的可能。
- 澳元：美元强势伤害澳元，恐再次下跌。
- 日元：美元强势使得日本央行松口气。
- 加元：油价上涨带动其上涨。

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	1.75%	维持
瑞士央行	-0.75%	维持
加拿大央行	0.50%	维持

美国经济数据利好美元指数

	今值	预期	前值
11月纽约联储制造业指数	1.5	-2.5	-6.8
10月零售销售环比	0.8%	0.6%	0.6%
10月PPI环比	0%	0.3%	0.3%
10月PPI同比	0.8%	1.2%	0.7%
10月工业产出环比	0%	0.2%	0.1%
11月12日当周首次申请失业救济人数	235K	257K	254K
10月新屋开工	1323K	1160K	1047K
10月营建许可	1229K	1195K	1225K
10月营建许可环比	0.3%	-2.7%	6.3%
10月CPI环比	0.4%	0.4%	0.3%
10月CPI同比	1.6%	1.6%	1.5%
11月费城联储制造业指数	7.6	7.8	9.7

美国经济数据较为喜人，市场对于美联储加息的预期较高。加上耶伦演讲几乎确定了加息的可能性，所以会短期内美元指数势必会强势。

美元指数

美元指数
USDX.FX

101.3420

收 101.3420 高 101.4896 幅 0.38%(0.3838)
开 100.9608 低 100.8300

✕



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

美元指数如约冲上了100，虽然周中回落到了100下方但是马上收复100，凸显了美元的强势地位。不过随时注意回调风险。

欧元区经济恢复速度基本符合预期，经济数据较稳定。德国经济数据也较好，但是欧洲依赖于QE不是长久之计。

	今值	预期	前值
9月工业产出环比	-0.8%	-1%	1.6%
9月工业产出同比	1.2%	0.9%	1.8%
意大利区三季度GDP季环比初值	0.3%	0.2%	0%
意大利三季度GDP同比初值	0.9%	0.8%	0.8%
德国11月ZEW经济现况指数	58.8	61.6	59.5
德国11月ZEW经济景气指数	13.8	8.1	6.2
欧元区三季度GDP季环比初值	0.3%	0.3%	0.3%
欧元区三季度GDP同比初值	1.6%	1.6%	1.6%
欧元区10月CPI同比终值	0.5%	0.5%	0.4%
欧元区10月核心CPI同比终值	0.8%	0.8%	0.8%
德国10月PPI环比	0.7%	0.2%	-0.2%
德国10月PPI同比	-0.4%	-0.9%	-1.4%

EUR/USD

欧元兑美元
EURUSD.FX

1.0587 收 1.0587 高 1.0643 幅 -0.36%(-0.0038)
开 1.0624 低 1.0568



欧元至年底可能还有跌幅，欧元区了避险的需求，转为下跌，后市还有继续向下的空间。

分时 日K 周K 月K 分钟

英国经济数据好坏不一

	今值	预期	前值
10月CPI环比	0.1%	0.3%	0.2%
10月CPI同比	0.9%	1.1%	1%
10月核心CPI同比	1.2%	1.4%	1.5%
10月零售物价指数同比	2%	2.3%	2%
10月失业率	2.3%	2.3%	2.3%
10月失业金申请人数变动	9.8K	2K	0.7K
9月三个月ILO失业率	4.8%	4.9%	4.9%
9月三个月ILO就业人数变动	49K	91K	106K
10月核心零售销售环比	2%	0.4%	0%
10月核心零售销售同比	7.6%	5.4%	4%

英国10月CPI数据不及预期，英镑承压。10月核心零售销售数据表明低汇率继续支持销售数据，但是脱欧带来的贸易影响不可估计，并且10月的零售数据大大好于预期，所以只能是短时的利多。

GBP/USD

英镑兑美元
GBPUSD.FX

1.2344

收 1.2344 高 1.2436 幅 -0.56%(-0.0070)
开 1.2418 低 1.2301



英镑本周受强势美元走高而下挫，虽然有些经济数据好于预期，但我们还是建议逢高做空英镑。

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

日本央行维持现有利率水平

	今值	预期	前值
三季度实际GDP季环比初值	0.5%	0.2%	0.2%
9月工业产出同比初值	2.2%	0.8%	0.7%
9月工业产出环比终值	0.6%	-	0%
9月工业产出同比终值	1.5%	-	0.9%

日元本周表现让人失望，但是却是日本央行乐意看见的结果。美元的强势使得避险货币日元失去了避险的功能，市场对日元的兴趣看淡，加上QQE的影响，恐市场对日元短时间还是没有兴趣，但是12月意大利公投可能成为新的黑天鹅，月底时候恐将迎来一次炒作。

美元兑日元

USDJPY.FX

110.8600

收 110.8600 高 110.9500 幅
开 110.1100 低 109.8000

0.67%(0.7400)



日元不受经济数据提振，美元大涨让日元失去了市场对其避险兴趣。预计还有冲高可能，但是随时会有回落的风险。

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

澳联储会议纪要

- 澳洲联储周二公布最新的利率决议，宣布将维持利率 不变，仍为1.5%。
- 澳洲联储政策声明表示，维持利率不变是出于对通胀及经济增长目标的考虑， 预计通胀在一段时间内仍维持低位，第三季度CPI表现整体符合预期，预计未来两年通胀将逐步上升。全球经济虽然稳步增长，但增速仍维持在低位，全球工业产出及贸易增长均有所下滑。
- 澳洲联储政策声明表示，澳大利亚经济温和扩张，明年经济增长有望接近预期， 近几个月来大宗商品价格上涨提高了贸易条件。就业市场环境仍然表现不一，就业增长强劲，整体速度仍然较为缓慢， 但前瞻性指标显示近期就业会继续扩张。借贷增速正处于数十年以来的最慢水平，家庭消费也似乎有所放缓， 但过去几个月，部分地区房价出现快速增长。

	今值	预期	前值
10月就业人口变动	9.8K	15K	-9.8K
10月失业率	5.6%	5.7%	5.7%
10月就业参与率	64.4%	64.6%	64.5%

澳洲10月就业数据向好，失业率继续下降来到5.6%，年底对于零售方面的工作用人将增加，下个月数据可能更加好于10月就业数据。

AUD/USD

澳元兑美元 0.7334 收 0.7334 高 0.7418 幅 -1.01%(-0.0075)
AUDUSD.FX 开 0.7405 低 0.7329



澳元本周很弱势，也是澳洲政府希望看到的，毕竟澳元升值对于经济发展不利。但是值得注意的是，如果美元下跌，那么大宗商品的涨价势必会带动澳元上涨。

分时 日K 周K 月K 分钟

加拿大CPI数据无利好

	今值	预期	前值
10月CPI环比	0.2%	0.2%	0.1%
10月CPI同比	1.5%	1.5%	1.3%
10月核心CPI环比	0.2%	0.3%	0.2%
10月核心CPI同比	1.7%	1.8%	1.8%

加拿大10月CPI数据差强人意，核心CPI低于预期，这样可能影响加拿大今年的GDP数据。

USD/CAD

美元兑加元
USDCAD.FX

1.3508

收 1.3508
开 1.3522

高 1.3564
低 1.3491

幅 -0.12%(-0.0016)

×



美/加本周冲高后回落，油价的上涨对加元形成了提振，但是预计美元强势还是会统治外汇市场。

分时

日K

周K

月K

分钟

国家	指标	今值	预期	前值
星期一, 2016年11月14日				
中国	10月规模以上工业增加值同比	6.1%	6.2%	6.1%
中国	10月规模以上工业增加值(今年迄今)同比	6%	6.1%	6%
中国	10月社会消费品零售总额同比	10%	10.7%	10.7%
中国	10月社会消费品零售总额(今年迄今)同比	10.3%	10.4%	10.4%
中国	10月城镇固定资产投资(今年迄今)同比	8.3%	8.2%	8.2%

中国经济数据超强人意，虽然数据上看是微微逊于预期的，但是反应出中国经济目前仍在减速运行，10月城镇固定资产投资数据好也基本得益于疯狂的房地产，但是随着房地产市场调控的加强，下个月可能这个数据也将下降或不及预期。

人民币汇率创新低

美元兑人民币(CFETS)
USDCNY.IB

6.8912

收 6.8912
开 6.8890

高 6.8950
低 6.8844

幅 0.31%(0.0212)

×



分时

日K

周K

月K

分钟

美元兑离岸人民币
USDCNH.FX

6.9064

收 6.9064
开 6.9036

高 6.9132
低 6.8843

幅 0.03%(0.0022)

×



分时

日K

周K

月K

分钟

人民币贬值加速，但是不可盲目看空，强势的美元会损害美国利益。虽然中国经济数据开始下滑，产生利空的因素，但是低汇率的优势还是会提升贸易的条件。

谢 谢！

研究员 张一心

电话：021-80232040

微信：15921115786

QQ：569121249