

主要外汇币种回顾

东方期货研究院 张一心



- 美元：非农数据光鲜亮丽利好美元。
- 英镑：审判日终会到来，英国开启刺激之路。
- 欧元：总体经济趋于稳定，后期受英镑拖累的风险很大。
- 澳元：降息却无法阻止投资热情。
- 日元：大规模经济刺激宣布，如何实施需等待。

央行	利率
美联储	0.025-0.50%
欧洲央行	-0.40%
英国央行	0.25%
日本央行	-0.10%
澳大利亚央行	1.50%
新西兰央行	2.25%
瑞士央行	-0.75%
加拿大央行	0.50%

美元指数：非农数据亮眼

美国	今值	预期	前值
7月非农就业人口变动	255K	180K	287K
7月私营部门就业人口变动	217K	170K	265K
7月制造业就业人口变动	9K	4K	14K
7月失业率	4.9%	4.8%	4.9%
7月劳动力参与率	62.8%		62.7%
6月贸易帐	-44.5B	-43B	-41.1B

美元指数

美元指数

96.2846

收 96.2846 高 96.5257 幅 0.53%(0.5066)
开 95.7751 低 95.5482

USDX.FX



受非农影响，美元在次得到强势支撑，预期9月加息的呼声明显增加，为46%。但是还是要注意其他美联储数据，和其他国家央行的经济刺激活动，不然在全球经济放缓情况加息风险十分大。

分时

日K

周K

月K

分钟



EUR/USD

欧元兑美元
 EURUSD.FX

1.1081

收 1.1081 高 1.1161 幅 -0.42%(-0.0047)
 开 1.1128 低 1.1045



欧元区经济区域相对稳定，但是货币受到英镑拖累，外加美国非农数据良好，同时拖累欧元再次走强。



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

	今值	预期	前值
8月央行利率决议	0.25%	0.25%	0.50%
8月央行资产购买规模	435B	375B	375B
7月Halifax房价指数环比	-1%	-0.2%	1.3%
7月三个月Halifax房价指数同比	8.4%	8.8%	8.4%
7月制造业PMI终值	48.2	49.1	49.1

所有经济数据均开始出现下滑，英国央行降息也在意料之中。

GBP/USD

英镑兑美元

GBPUSD.FX

1.3068

收 1.3068 高 1.3175 幅 -0.34%(-0.0044)
开 1.3113 低 1.3020



英国央行公布消息后，立刻开出一根阴线，均线上看虽然已经破位，但是下跌幅度可能不会有脱欧时候深，英国央行主动贬值英镑的决心比澳联储来的坚决。

分时

日K

周K

月K

分钟



日本PMI数据偏好，新刺激计划来临

	今值	前值
7月制造业PMI终值	49.3	49
7月服务业PMI	50.4	49.4
7月综合PMI	50.1	49

同时，日本首相安倍晋三改组内阁，加速推动“安倍经济学”政策，日本内阁批准刺激计划，新一轮经济刺激计划规模将超过28万亿元。

USD/JPY

美元兑日元
USDJPY.FX

101.8200

收 101.8200 高 102.0600 幅 0.64%(0.6500)
开 101.1600 低 100.8700

×



美联储9月加息预期大增，日本经济刺激开启新篇章，短期消息和技术面上美/日都有反弹的欲望，但是要具体的走势需要更多美国向好的经济数据来确认。短期看多美元/日元。

- 澳元汇率升值将使得经济调整复杂化。
- 预计通胀一段时间内将维持在相当低的水准。
- CPI因为降息而回到目标的前景改善。通胀水平要涨回在2%-3%之间。
- 就业市场指标好坏参半。
- 降息不大可能使楼市风险恶化。
- 经济整体增速持续温和；可持续增长的前景因降息而改善。
- 信贷机构对部分行业放贷采取更为谨慎的态度。

- 澳联储本周宣布降息25基点，符合市场预期。目前利率水平为1.5%。
- 上周三公布的澳大利亚第二季度CPI年率为1%，为17年以来的最低水平，且远低于澳洲联储的通胀目标2-3%，这为澳洲联储在下周二（8月2日）降息提供了空间；即使澳洲联储不降息，它也将可能传递出鸽派的言论。澳联储今年已经降息2次，如果仍然达不到预期的目标，那么还可能在今年年底或者明年上半年择时降息。

AUD汇率



澳元兑美元
AUDUSD.FX

0.7618

收 0.7618
开 0.7627

高 0.7664
低 0.7596

幅 -0.12%(-0.0009)

×



降息后澳元并没有像澳联储预期的那样贬值，强势澳元势必会让RBA选择再次降息达到目的或者使用大规模刺激计划来刺激疲弱的经济以达到2%的通胀目标。

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

中国	今值	预期	前值
7月外汇储备	3201.05B	3200B	3205.2B

	今值	预期	前值
7月官方制造业PMI	49.9	50	50
7月财新制造业PMI	50.6	48.8	48.6
7月财新服务业PMI	51.7		52.7
7月财新综合PMI	51.9		50.3

从外汇储备上看，外汇储备下降的幅度利多人民币。
官方和财新的PMI数据好坏不一，官方的制造业PMI低于50，需要进一步的数据。

人民币汇率：离岸人民币和在岸人民币涨跌不一



美元兑离岸人民币
USDCNH.FX

6.6336

收 6.6336 高 6.6722 幅 -0.20%(-0.0134)
开 6.6474 低 6.6336

美元兑人民币(CFETS)
USDCNY.IB

6.6452

收 6.6452 高 6.6512 幅 0.09%(0.0060)
开 6.6420 低 6.6405



分时 日K 周K 月K 分钟

分时 日K 周K 月K 分钟

- 美联储非农数据下周势必持续发酵，可以预测到人民币会有贬值的预期。
- 中国经济数据的疲软也同样拖累人民币再次走强。
- 关注下周一7月进出口数据；
- 关注下周二早上9:30 7月CPI和PPI同比数据；
- 关注下周三货币供应数据；
- 关注下周五工业增加值，消费品零售和固定资产投资数据。

- 美元强势或许回归一段时间；
- 黄金将有回调的预期；
- 非美货币将面临一轮回调；
- 下周新西兰央行将在8月11日进行议息会议，市场预期降息25基点，可逢高做空新西兰币。
- 日本央行可能会公布具体的刺激计划，投资者可找到做多或做空日元的线索。

谢 谢！

研究员 张一心

电话：021-80232040

微信：15921115786

QQ：569121249