

华侨银行市场周报

2016 年 3 月 28 日星期一



热点导航

全球热点

- 谁是布鲁塞尔爆炸最大的受害者？ 第 2 页
- 人民币的一静与一动 第 2 页

大中华地区经济

- 香港：“深港通”憧憬 第 3 页

一周外汇综述

- 美联储官员连串鹰派言论推高美元 第 5 页
- 本周重点关注货币 第 8 页

-
- 一周股市，利率和大宗商品价格回顾 第 9 页

一周综述

美元过去一周连续五个交易日小幅走高，美元指数上周上涨 1.24%。美元的上涨部分是被美联储官员轮番鹰派言论讲上去的，此外，布鲁塞尔恐怖袭击所引发的轻微避险情绪也对美元起到了一定的支撑。过去的一周，包括亚特兰大，旧金山以及费城联储的三位联储主席 Lockhart, Williams 和 Harker 分别表示了相同的观点，认为如果通胀数据继续按照目前的速度复苏的话，美联储可能会最早在 4 月的会议加息。虽然市场认为美联储 4 月加息的概率非常小，但是美联储官员的讲话依然保持了 4 月加息的可能性。此外，今年具有投票权的圣路易联储主席 Bullard 上周四也表示美联储对经济展望下调仅是小幅度的，意味着下一次加息可能并不很远。

美元的走强抑制了近期走强的风险情绪，而周二发生在比利时布鲁塞尔的恐怖袭击显然对风险情绪雪上加霜，而此次恐怖袭击最大的受害者并不是欧元或者欧洲股市，而是被隔山打牛的英镑。市场担心布鲁塞尔的恐怖袭击可能加剧英国国内脱欧的情绪，从而使得 6 月 23 日的脱欧公投结果更为复杂。我们也将在本周的周报中对布鲁塞尔恐怖袭击展开进行讨论。

上周全球主要发达国家复活节假期，市场的热点不多，人民币在周四周五中间价快速下滑之后，再次回到了聚光灯之下。不过，市场显然比以前更为理性（或者麻木？笔者更愿意相信是理性），相对于 3 月 18 日人民币中间价 6.4628 的阶段高点，上周五人民币中间价接近 1% 的贬值，重新回到 6.5200 上方并没有引发新一轮对人民币贬值的担忧，这主要是市场正逐步接受一篮子货币这个概念。虽然上周人民币中间价出现了贬值势头，但是人民币对一篮子价格还是基本稳定的，甚至是小幅上升的，而人民币对美元的贬值更多是上周美元全球范围内反弹的结果。我们也将在本周的周报中进一步展开。

刚刚过去的博鳌论坛，李克强总理对中国经济增长前景再次展现了信心。他的信心主要来源于超过 GDP 增长的收入增长、依然稳定的就业形势以及中国人均收入依然较低。而李克强总理再次强调改革和开放，并将此定义为中国未来四大增长引擎之一，而深港通的宣布也缓解了投资者对中国退后改革和开放的担忧。

本周市场的焦点将继续集中在经济数据上，尤其是周五的美国 3 月非农就业以及失业率数据，这将会再次影响市场对 4 月和 6 月美联储会议的加息概率预期。此外，全球范围内制造业采购经理人指数也将会成为市场关注的焦点。周末公布的中国 1-2 月规模以上工业企业利率止跌反弹，为经济数据注入了一些正面的信号，尤其是下游行业企业利润的复苏，显示需求出现复苏迹象。3 月的制造业采购经理人指数将会成为市场关注的焦点。

外汇市场

	收盘价	周变化%	年变化%
欧元/美元	1.1165	-0.9%	2.1%
英镑/美元	1.4131	-2.4%	-4.6%
美元/日元	113.08	-1.4%	6.6%
澳元/美元	0.7499	-1.3%	2.9%
纽币/美元	0.6668	-1.6%	-2.5%
美元/加元	1.3267	-2.0%	4.6%
美元/瑞郎	0.9767	-0.8%	1.2%
亚洲主要货币			
美元/人民币	6.516	-0.7%	-0.4%
美元/离岸人民币	6.5229	-1.0%	0.6%
美元/港币	7.7539	0.0%	0.0%
美元/台币	32.621	-0.7%	0.7%
美元/新元	1.3685	-0.9%	3.3%
美元/马币	4.0365	0.3%	6.3%
美元/印尼卢比	13250	-1.0%	4.0%

数据来源: Bloomberg

本周全球市场三大主题

1. 全球 3 月制造业采购经理人指数
2. 美国 3 月非农就业以及失业率数据
3. 美联储官员的评论

作者：

谢栋铭

xied@ocbc.com

(65)6530-7256

李若凡

carierli@ocbcwh.com

劉雅瑩

kamyliu@ocbcwh.com

全球热点：

谁是布鲁塞尔爆炸最大的受害者？

3 月 22 日不到一个半小时内的在布鲁塞尔机场以及地铁站的三次爆炸再次震惊了全世界，至少 31 人在爆炸中丧命，包括一位中国公民。此次爆炸距离去年 11 月发生在法国巴黎的恐怖袭击仅隔了四个多月，而且发生的地方又是欧盟的“准首都”布鲁塞尔，可见西欧大陆上恐怖活动的渗透力已经超过预期。爆炸发生后，很自然的，欧元和欧股下滑而黄金价格走高。不过这种趋势并未能持续，欧元几个小时后从低点反弹，而欧股第二个交易日也同样收复失地，这显示投资者认为布鲁塞尔爆炸对经济的直接影响不大。确实，我们也持有同样的观点。

虽然我们认为布鲁塞尔恐怖袭击对经济的直接影响有限，但是四个月中连续两次在欧洲心脏中的大规模恐怖袭击所产生的中长期影响不能被忽视，甚至有投资者担心可能会影响今年美国总统大选的结果，不过我们认为目前影响最大的要数英国脱欧事件了。布鲁塞尔的炸弹短短一小时内炸掉了欧元 60 个基点，但是却炸掉了英镑 100 多个基点，相对于欧元稍后的反弹，英镑基本上是趴在地板上再也没有起来过。

从金融市场角度来看，相对于欧元，英镑成为此次布鲁塞尔爆炸案中的最大受害者。这似乎有隔山打牛的味道啊。但是仔细想想，从逻辑上来说确实没有错。欧元的小幅反弹显示了市场认为爆炸案对短期欧元区经济的影响不大，而英镑的持续低迷则显示市场认为英国退出欧盟是最近三个月最大的风险。毫无疑问的是，此次的爆炸案会在 6 月 23 日公投前，被脱欧阵营的支持者大肆宣扬。

近期越来越多重量级人物加入到支持脱欧阵营也让局面变得更加复杂。英国军情六处前负责人建议说离开欧盟可能会增强英国的治安，而汇丰银行前首席执行官

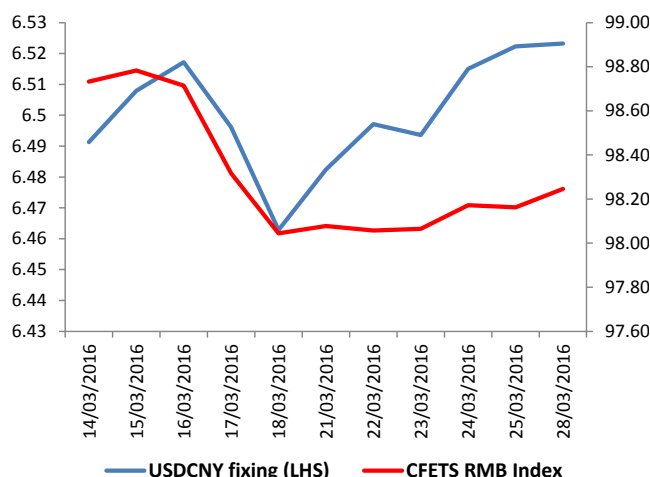
官 Geohegan 也成为最近加入支持脱欧行列的企业领袖，尽管汇丰银行现任管理层警告说如果英国脱欧公投通过的话，汇丰将会把 1000 个工作由伦敦转到巴黎去。相对于大型跨国企业来说，很多中小企业认为留在欧盟的好处并不是很多，Yougov 最新对 1000 家中小企业的民调显示只有 14% 的企业认为留在欧盟会对雇佣工人产生便利。

这两天新闻又传出伊斯兰国在欧洲部署了 400 位可以在欧洲大陆自由移动的战士准备展开新一轮恐怖袭击。英国脱欧公投本身的推动力正是反移民情绪，而近期发生在欧洲大陆上的恐怖袭击使得这个问题更加复杂化，这也可能成为未来三个月影响包括英镑和全球风险情绪的最大不确定因素。笔者只能希望在 6 月公投之前不要再出现恐怖袭击，不然英国脱欧这个话题有可能不再只是传说。

人民币的一静与一动

过去的两个星期，人民币在即期市场上的走势谱写了两组完全不一样的故事。3 月 14 日的那个星期，人民币对美元走强，但是对一篮子货币贬值，而刚刚过去的 3 月 21 日的那个星期，人民币对美元小幅贬值，但是对一篮子货币却是小幅升值的。这两个看似随机的故事，背后却是共享一个逻辑，那就是人民币一篮子货币在近期人民币定价当中的作用越来越明显。

虽然上周人民币对美元中间价出现了较明显的贬值，回到 6.5200 上方，但是市场并没有像之前那样出现大规模人民币贬值论，这显示对人民币篮子论的接受程度提高使得市场更为理性。这也从过去几个星期微信群里，每次人民币中间价出现几百点较大波动后，交易员和分析师开始公开讨论和分享自己计算出人民币指数中可以看出，虽然由于计算方法的出入，大家的计算结果略有出路，但是大方向上是八九不离十的。

图：人民币指数和美元/人民币中间价


自 3 月 18 日，人民币指数快速回落到 98.05 的有记录以来的低点之后，上周人民币指数进入相对静态，小幅维持在 98 上方。人民币指数在 98 这个整数位的反复拉锯从政策面上有助于帮助市场强化对一篮子货币的认识。此外，虽然中国并未对一篮子货币设定波动区间，但 98 正好是人民币指数今年以来贬值 3% 的临界点，在 98 的盘整可以帮助市场理解央行对一篮子货币基本稳定的定义。笔者认为，在近期中国国际收支明显改善（譬如外管局在新闻发布会上表示 3 月日均结售汇逆差较 2 月份继续下滑）以及宏观经济出现趋稳信号（工业利润止跌反弹）的时候，央行可以考虑在未来一段时间继续将人民币指数维持在 98，进一步帮助市场加强对一篮子货币政策的预期。

人民币篮子进入暂时的静态并不代表人民币政策回归旧常态，事实上，人民币指数的静态完全不影响人民币对美元的动态。上周人民币的走势就是一个很好的例子。美元在全球范围内的反弹导致了人民币对美元的阶段性走弱。

对一篮子的参考最大的好处就是，在不影响人民币对美元弹性的情况下，增加了人民币对美元未来走势的能见度。这种可预测性可以通过对人民币指数的预测，并结合对欧元日元澳元以及港币马币和新币等篮子里

权重较高的汇率进行预测来倒推人民币对美元的可能区间。根据我们的动态敏感性测试，在美元不出现大幅度上涨的情况下，人民币贬值空间并不是很大。而近期的信息也使我们相信，如果央行不主动调低人民币指数的话，人民币贬值到 6.70 以上的空间并不是很大。

人民币敏感性测试
场景
**隐含的
美元/人民币**

1. 欧元/美元 1.00, 美元/日元 125, 人民币指数 98
2. 欧元/美元 1.05, 美元/日元 120, 人民币指数 98.
3. 欧元/美元 1.10, 美元/日元 115, 人民币指数 98.

6.90
6.75
6.58
大中华区经济：
香港：“深港通”憧憬

自今年 2 月 12 日港股跌至 2012 年中以来的最低水平后，最近港股看似重拾活力。中国两会期间的利好消息，如延缓注册制的推出以及从“十三五”纲要中删除战略新兴版，使得内地沪深两市在 3 月 17、18 日连续两天翻红。受沪深两市带动，以及部分企业公布优于预期的业绩，港股重返 20000 点的水平，并且在两会闭幕后连涨三天。3 月 21 日，随着消息指出中证金将再度提供资金予证券公司，重启转融资业务及下调转融资费率推动股市发展，外加市场对上周博鳌论坛公布“深港通”相关政策的憧憬，使得香港上市的券商股大涨，并带动港股再度上涨至 20684.15 点，较 2 月 12 日的低位反弹了 12.9%。重启转融资及降费率对股市带来上升动力属意料之中，然而仅仅对“深港通”的期待何以能有如此强大的推动效果，倒是让笔者感到惊讶，毕竟大家也见证了“沪港通”的效果并不及预期般可观。

那么，就让我们来探究一下背后的原因何在。首先，李克强总理发表的 2016 年《政府工作报告》中出现“适时启动深港通”的字眼，自然让市场开始期待“深港通”将于今年推出。其次，上周正逢 2016 年博鳌论坛，这不禁让人回想起 2014 年同样的论坛上，李克强总理首次提及“沪港通”，同日证监会更正式批复了“沪港通”。因此，市场开始憧憬本次论坛年会是否会重演历史，批复“深港通”。事实证明，李克强总理确实不负众望，并于上周四博鳌论坛上表示“今年择机推出深港通”，即把落实日期确定在了今年。鉴于目前的市场环境，通过这次论坛来明确“深港通”的推出的确算是符合李克强总理的“适时”前提。具体而言，人民币和港币汇率预期均较年初稳定了许多，而 3 月 17 日美联储出其不意的鸽派基调更进一步减轻了人民币对美元的贬值压力。再看中港两地的股市于农历新年前经历过过山车般的急坠后已逐渐回稳，其中恒生指数波幅指数由 1 月 21 日的 37.99 下降至 20 左右水平。

回顾 4 月 10 日证监会批复“沪港通”，恒指当日大涨 1.5%，而 2014 年 11 月 17 日开通“沪港通”之后，港股更是于 2015 年 4 月至 7 月迎来了一波牛市。同时，内地热钱南下，推高港币需求，并使得港币不断逼近强方兑换保证。然而，随后内地股市动荡向下，再加上人民币贬值预期高涨，导致“沪港通”乏人问津。去年 4 月至 7 月期间，沪股通的月平均买卖交易额高达 2286.5 亿港元，而南下买卖港股的月交易额平均达到 1285.7 亿港元，同期间“沪港通”双向交易额平均相当于恒生指数交易额的 43%。相比之下，由于 811 汇改导致市场对人民币贬值预期逐渐上升，去年 8 月至今年 2 月期间沪股通的月平均买卖交易额下跌至 862.8 亿港元，而港股通月平均交易额也仅达 380.2 亿港元，这段期间“沪港通”双向交易额占恒生指数交易额的比率更大幅下降至 25%。由此可见，只有当中港股市受经济基本面及利好因素带动时，“沪港通”才能起到推动股市进一步上涨的

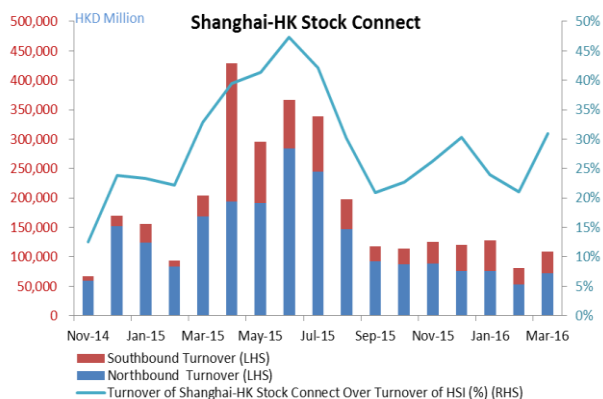
辅助作用。如今虽然两地股市重新回稳，但是中国经济基本面却不容乐观，而经历去年 6 月份以来连续三次股灾的打击，投资者情绪并不稳定，大妈们买股的兴趣也不如买楼的热情高涨。在这种情况下推出“深港通”似乎未必能对股市起到可持续的刺激作用。

此外，再对比南北双向的数据，不难发现，北上参与内地股市投资的热情更高一些。去年 11 月“沪港通”开通一周年时，港交所表示有关“沪港通”的优化措施将会与“深港通”推出的消息同时公布，预期今年“深港通”开通之时，“沪港通”的交易额度、可投资股票数目等也将增加（目前每日沪股通交易额度为 130 亿人民币，港股通则为 105 亿人民币）。而据有关人士透露，创业板股票已基本确定会纳入深港通标的，这也正是“深港通”中最受市场关注的焦点问题之一。“深港通”的推出将使得海外投资者有途经接触深交所的中小企板和创业板。另外，深圳作为中国的硅谷，自然更有机会吸引到海外资金，并对内地股市带来一定推动力。若再配合“沪港通”额度的扩大，相信将能够吸引更多海外资金进入内地股市，并支持香港券商（无论中资、港资还是外资）的业务增长。

然而，数据证明内地股民南下买卖港股的兴趣相对较小。2014 年 11 月至 2015 年 3 月 21 日，港股通的每年 2500 亿人民币份额只用了 52%。再者，“深港通”与“沪港通”的主要区别在于投资者能够通过“深港通”接触到更多创业板中的科技股和小盘股。就这点而言，有资深机构人士表示香港的创业板与内地的创业板概念相差甚远，且香港创业板的公司进入门槛及质量不如国内创业板。因此，国内资金更可能选择留在国内的创业板玩，反倒是深市对香港资金的吸引力会更大些。所以即使“深港通”的开通，我们认为也未必能够为香港股市带来太多的新资金或支持。若参考“沪港通”带来的市场效应，我们认为“深港通”的推出或是“沪港通”的优化或许能够使得港股

短暂上升，但就目前经济基本面如此疲弱的情况而言今年牛市重现的机会估计还是比较小。

图 1：沪港通交易额疲弱，南北双向交易不平衡



但无论“深港通”能否助港股再度走牛，这都是推进内地和香港金融市场互联互通的重要一步，也是配合中国金融改革的重要举措。正如港交所总裁李小加此前表示，并不需要太在意时滬港通的每日使用量，因为互联互通是为长远的战略安排，只要两边有需求，互动就会慢慢增加。

外汇市场：

美元：

美国 2 月份成屋销售按月大幅下挫 1.7%，跌至 3 个月来低位 508 万户，为近 7 年来最大降幅。美国房地产经纪协会首席经济学家指出「2 月份的销量下滑主要是因为攀升的房价和紧张的库存使买家止步」。美国房地产经纪协会数据显示，截止 2 月份的 12 个月内，房价按年上升了 4.4%至 21.08 万，但近几个月，房价按年升幅则为 8.2%。另一方面，美国 2 月份新屋销售按月增长 2.0%，从 50.2 万升至 51.2 万，大幅扭转了上月 7.0%的环比跌幅，同时也是过去 5 个月来第四次录得环比增长。这亦反映出美国房地产市场活动较为繁荣。美联储洛克哈特表示「美国正在

接近充分就业」而他预计「今年美国的经济增速为 2%-2.5%」。洛克哈特认为「美国仍在逐步加息的轨道上，而美联储最早可能在 4 月份加息」。美联储威廉姆斯也表示「若经济数据继续符合期望值，他将支持美联储在 4 月或 6 月加息」。美联储哈克认为「加息的概率很高且支持多于两次的加息」。美联储布拉德则暗示「4 月份有可能加息」。他乐观地预计「核心通胀和核心私人消费支出会在 2017 年超过 2%，而美国失业率会在今年降至 4.5%」。布拉德认为「随着劳动力市场持续改善，今年加息步伐可能加快」。布拉德今年拥有投票权的，而其上周三的讲话推动美元反弹。他“4 月有可能加息”的鹰派论调发表后，联邦基金利率期货暗示的 4 月加息几率成功“翻倍”。美元目前站上了 96.000。如果美元能站稳 96.200 上方且向上击破收敛三角形，它可能重拾上升动能。此外，美元跌破 94.000 后，可能继续打开下行区间。

欧元：

欧元区未季调的经常帐户赤字盈余从 448 亿欧元明显下跌至 63 亿欧元，反映出全球疲软的需求。欧元区 3 月份消费者信心继续下滑，从前值的-8.8 进一步下滑至-9.7。欧元区 3 月份制造业采购经理人指数从 51.2 回升至 51.4，而服务业采购经理人指数从 53.5 升至 54.0。按地区看，德国制造业采购经理人指数从 50.5 下滑至 50.4，同时低于预期的 50.8。从分项指数看，新订单指数仍处于低位而就业指数显示新增就业活动有所放缓。更值得注意的是，价格指数录得近 12 个月来的第二大跌幅。数据显示出由于全球经济放缓，欧元区制造业活动仍然较为疲弱，而欧元区通胀仍然疲弱。此外，德国 IFO 商业景气指数从 105.7 改善至 106.7，而德国商业前景指数从 98.9 升至 100.0，反应出欧元区商业信心缓慢复苏。欧元区 3 月份 ZEW 经济景气指数从 13.6 下滑至 10.6，而德国 ZEW 景气指数从 1 升至 4.3。上周二，在布鲁塞尔机场和地铁发生爆炸后，欧元兑美元下滑，投资者大量买入安全资产，避险资产的需求提振了德

国国债。我们担心，欧洲近期多次发生恐怖袭击事件，可能会打击欧元区正在缓慢改善的商业气氛和环境，从而阻碍其经济复苏过程。欧元突破了旗形窄幅震荡整理区间后开始了一波升势。近期欧元受到三条移动平均线支撑并继续在收敛三角形中运行。但近期形成了双重顶形态，短期内欧元可能受压。

英镑：

英国 1 月份 Rightmove 房价指数按月增长 1.3%，较前值 2.9% 的增幅有较为明显的回落。从同比看，房价增长速仍然强劲，在前值 7.3% 的增幅后录得 7.6% 的增长。英国 2 月份通胀录得 0.3%，与上月一致但低于预期的 0.4%。英国生产者输入指数仍然疲弱，按年下跌 8.1%。按月看，生产者输入指数温和上涨 0.1%，扭转了前值 1.1% 的跌幅。数据反映出英国整体通胀水平继续表现疲软。英国 2 月份零售销售按月下滑 0.4%（按年增长 3.8%），明显逊于上月的 2.3% 增幅（按年增长 5.4%）。上周二比利时的恐怖袭击对整体市场造成了冲击，而英镑兑美元更是自当日高点大幅下挫近 200 点，成为全盘最弱。市场担忧欧洲大陆的恐怖袭击会提升英国脱欧风险，从而使得英镑遭抛售。在此前英镑突破了收敛三角形后，三根大阴烛使其重新跌回三角形中。若向下突破 1.4000，该对货币可能进一步打开下行空间。

日元：

日本日经制造业采购经理人指数从前值的 50.1 下滑至 49.1，为 2015 年 4 月份以来首次处于萎缩区间内，同时低于预期的 50.5。从分项数据看，2 月份新出口订单指数从 49 下滑至 45.9，为 2013 年 1 月份以来最低水平。数据反映出疲软的外需尤其是来自于中国和新兴市场的需求将继续打压日本的制造业产出。日本政府下调了对日本整体经济的评估，指出日本的私人消费，企业盈利和信心都较前几个月更为疲弱。同时，日本政府上修对资本支出和出口的评估，因为日本对美国的汽车出口仍然坚挺。日本央行上周四表示「负利率所有缺点正成为现实，例如市场认为央行

正达到购债极限，使公众对前景产生担忧，强化了通缩心态」。日本央行也表示「更宁愿放弃负利率政策，但若现在放弃负利率可能会损害外界对日本央行政策的信心，且目前负利率的效果还不明显，所以选择坚持」。美元兑日元暂时跌破 2014 年 12 月以来的双重底 (115.00)。预计 115.00 会成为近期的压力位。日元处于下降三角形中，且前两周数条长的下影线或意味着美元兑日元可能继续下行试探 110.00。

加元：

欧佩克秘书长巴德里表示「所有成员国都将受邀出席多哈产量冻结会议，而无论伊朗意向如何会议都会照常举行」。巴德里亦表示「伊朗并不反对此次冻产会议的举行，而冻结产量已经对油价产生了积极的影响」。巴德里预计「油价会温和回升至中等水平，但表示不太可能过高」。而 IEA 高官指出「OPEC 和俄罗斯的冻产协议可能毫无意义，因为参加 4 月份冻产协议的产油国基本上都没有增产能力」。其预期油价将回到 40 美元以下。而 EIA 数据显示，3 月 20 日当周美国 EIA 原油库存增加 935.7 万桶，连续第六周刷新纪录新高。在讲话和数据公布后，油价均下滑。上周二，加拿大政府公布了财政刺激方案：未来 5 个财年将为经济提供 470 亿加元的财政支出，主要措施包括基础设施建设、减税计划。政府预计这些财政刺激政策将提振 2016 年 GDP 增速 0.5%，提振 2017 年 GDP 增速 1.0%。政府亦预计 2016-17 财年（4 月 1 日开始）的财政赤字将从 2015-2016 财年的 54 亿加元大幅升至 294 亿加元，但仍只占 GDP 的 1.5%。加元向下突破了 2015 年 4 月份以来的长期上行趋势线，受下行趋势线压制。跌破 1.3000 后可能进一步下探 1.2500。

澳元：

澳洲第四季度房价指数有明显回落，其增长率从按季 2.0%（按年增长 10.7%）回落至 0.2%（按年增长 8.7%）。数据反映出在澳洲政府的调控下，澳洲的房地产市场开始降温。澳洲 ANZ 商业信心指数从

116.4 小幅下滑至 116。澳储行行长史蒂文斯上周二表示「澳洲经济能够较好地应对低商品价格的挑战」。并表示「尽管目前利率已经处于较低水平且公共债务较高，澳洲仍有更多的财政政策和货币政策空间去应对全球经济下滑」。受上行趋势线支撑，目前澳元上升势头保持良好。该对货币已经有效突破 0.7500。随着 100 日移动平均线上穿 200 日移动平均线，澳元兑美元受更陡峭的上行趋势线支撑。

纽元：

纽西兰第四季度消费者信心指数从 110.7 小幅回落至 109.6。纽西兰 2 月信用卡支出从按年增长 8.9% 小幅回落至按年增长 7.3%。从环比看，纽西兰 2 月信用卡支出下挫 0.4%。另外，纽西兰 2 月份出口有小幅回升，从 38.9 亿纽元回升至 42.5 亿纽元，带动贸易赤字从 35.8 亿纽元收窄至 33.2 亿纽元。由于目前纽元汇率过高，及通胀预期偏低，外加全球大部分主要地区和国家先后进一步宽松，市场预期这可能会推动纽储行在 4 月和 6 月降息。纽元继续在 0.6400-0.6910 区间作震荡，可能进一步向上突破。

美元



■ Last Price 1.4095
 ■ High on 06/18/15 1.5930
 ■ Moving Average(Simple,50,0) 1.4272
 ■ Moving Average(Simple,100,... 1.4615
 ■ Average 1.5091
 ■ Low on 02/29/16 1.3836
 ■ Moving Average(Simple,200,... 1.5043

■ -0.0014 ■ -0.0009 ■ -0.0005

■ RSI (14) on Close (GBP) 42.8476

Apr May Jun Jul Aug 2015 Sep Oct Nov Dec Jan Feb 2016 Mar

GBP Currency (British Pound Spot) CAD\$ Daily 25HAR2015-24HAR2016

Copyright© 2016 Bloomberg Finance L.P.

24-Mar-2016 11:02:13

■ Last Price 112.77
 High on 06/05/15 125.86
 Average 120.20
 Low on 03/17/16 110.67

■ Moving Average(Simple,50,0) 114.84
 ■ Moving Average(Simple,100,...) 118.12
 ■ Moving Average(Simple,200,...) 119.95

■ -0.6728 ■ -0.7618 ■ 0.089

■ RSI (14) on Close (JPY) 45.8174

Apr May Jun Jul Aug 2015 Sep Oct Nov Dec Jan Feb 2016 Mar

JPY Currency (Japanese Yen Spot) CAD3 Daily 25HAR2015-24HAR2016

Copyright© 2016 Bloomberg Finance L.P.

24-Mar-2016 11:04:55

■ Last Price 1.3237 ■ Moving Average(Simple,50,0) 1.3700
 ■ High on 01/20/16 1.4690 ■ Moving Average(Simple,100,...) 1.3681
 ■ Average 1.3116 ■ Moving Average(Simple,200,...) 1.3353
 ■ Low on 05/14/15 1.1920

■ -0.0156 ■ -0.0171 ■ -0.0015

■ RSI(14) on Close (CAD) 44.5161

CAD Currency (Canadian Dollar Spot) CAD3 Daily 25MAR2015-24MAR2016 Copyright © 2016 Bloomberg Finance L.P.

一周股市，利率和大宗商品价格回顾

世界主要股指

	收盘价	周%变化	年%变化
道琼斯	17515.73	-0.49%	-0.50%
标准普尔	2035.94	-0.67%	-1.33%
纳斯达克	4773.51	-0.46%	-5.77%
日经指数	17002.75	1.66%	-10.67%
富时 100	6106.48	-1.34%	-2.67%
上证指数	2979.43	0.82%	-16.61%
恒生指数	20345.61	-1.58%	-7.02%
台湾加权	8704.97	-1.20%	5.13%
海峡指数	2847.39	-2.04%	-1.32%
吉隆坡	1703.79	-0.73%	0.63%
雅加达	4827.09	-1.20%	5.10%

主要利率

	收盘价	周变化 bps	年变化 bps
3 月 Libor	0.63%	0	2
2 年美债	0.87%	3	-20
10 年美债	1.90%	3	-39
2 年德债	-0.48%	-1	-14
10 年德债	0.18%	-3	-45
2 年中债	2.31%	-6	-17
10 年中债	2.83%	0	1

大宗商品价格(1)

	收盘价	周%变化	年%变化
能源			
WTI 油价	39.46	0.05%	7.81%
布伦特	40.44	-1.84%	10.92%
汽油	146.59	2.70%	19.18%
天然气	1.806	-5.30%	-18.43%
金属			
铜	4,945.0	-1.92%	4.44%
铁矿石	56.4	-1.97%	29.82%
铝	1,469.3	-2.67%	-3.62%
贵金属			
黄金	1,221.6	-2.61%	15.27%
白银	15.191	-3.89%	9.75%

大宗商品价格(2)

	收盘价	周%变化	年%变化
农产品			
咖啡	1.276	-4.71%	3.15%
棉花	0.5772	0.98%	-9.77%
糖	0.1587	-0.63%	4.75%
可可	2,962	-5.00%	-8.27%
谷物			
小麦	4.6300	--	-1.44%
大豆	9.105	1.45%	4.00%
玉米	3.7000	0.82%	3.06%
亚洲商品			
棕榈油	2,660.0	1.03%	16.06%
橡胶	167.0	1.15%	13.37%

免责声明

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用，未经新加坡华侨银行事先书面明文批准，不得更改或以任何方式印制、传送、复制、转载或派发此报告部分或完整的材料、内容或其复印本给予任何其他人。此报告不应该作为认购、购买或出售报告中提及的证券、金融工具的邀请。任何在报告中提及的对经济表现、股票市场、债券市场、外汇市场以及经济趋势的预测并不完全反映证券、金融工具将来的或可能的表现。虽然此报告中包含的信息来自被公认为值得信赖的来源，而且我们在此报告出版的时候也已经尽最大的努力确保文中包含的内容不发生偏差和误导，但是我们不能保证其完全正确与完整，读者不应该在未对其内容做出独立验证前，依靠此报告做出投资。此报告中提及的证券和金融工具可能并不适合所有的投资者。华侨银行可不另行通知更改报告中观点和预测。华侨银行不会考虑也不会调查接收人的投资目标，财务状况以及特殊需求，因此，华侨银行也不会为接收人直接或间接依据此报告中的观点和预测做出的投资损失负责。此报告可能包括不同领域广泛的研究，但不应混淆于全面深入的专门研究以及对个人投资和理财的建议。因此，此报告不应作为个人投资建议的替代品。请接收人在做出投资决定之前，先根据您的个人投资目标，财务状况以及个人特殊需求咨询专业金融理财人员再购买金融产品。华侨银行和（或）其附属机构可能在任何时候为报告中所提及的证券或金融产品做市，其相关的工作人员也有可能坐盘、购买或出售报告中提及的证券或金融产品。此外，华侨银行和（或）其附属机构可能自己或者为客户购买或出售报告中提及的证券或金融产品，同时为报告中所提及的证券所属公司提供经纪或其他投资服务。
