



每日外匯報告 2014年10月30日

市場回顧

北京據外媒10月29日，亞洲開發銀行計劃短期內再度發行離岸人民幣債券融資，並已聘請匯豐和渣打銀行擔任聯席牽頭經辦人籌備發債事宜。報導稱，訊息人士未透露亞洲開發銀行發債詳情，只稱是基準規模。在離岸人民幣債券市場，基準規模一般指5億元或以上。亞洲開發銀行獲穆迪"Aaa"評級，標準普爾及惠譽也同樣給予"AAA"評級。亞洲開發銀行曾在2010年發行12億元10年期離岸人民幣債券，利率為2.85%。

摩根士丹利認為，紐西蘭元可能會跌到兩年多來的低點，因為奶粉價格重挫50%，令人猜測紐西蘭央行將推遲升息。摩根士丹利策略師Geoffrey Kendrick和Jessica Liang在10月28日的報告中指出，紐西蘭最大出口產品價格大幅下跌，而且本國通膨適度，可能會在「今後一段時間內」阻止紐西蘭央行加息。在恆天然集團旗下Global Dairy Trade舉行的拍賣中，全脂奶粉價格本月跌到五年來的谷底。6月底以來，紐西蘭元兌美元已下挫9.6%，是僅次於巴西里耳的全球表現最弱的主要貨幣。「全球奶粉價格都很疲軟，」駐香港的Kendrick說。「要麼農場主將遭殃，因為恆天然調低了牛奶採購價預測---這對農業的打擊頗大，紐西蘭經濟將因此會放緩，央行將長時間維持利率不變；要麼紐西蘭元將下跌，從而會有所幫助。」Kendrick表示，摩根士丹利本月將紐西蘭元兌美元的今年底匯率預測從0.80美元調低至0.76美元，這個匯率為2012年6月以來最低，並把明年底的預測從0.73美元下調至0.67美元。奶粉價格大跌，是因為恆天然的最大客戶中國之前已囤積了大量奶粉，因此在每兩周一次的拍賣上減少購買量。

10月29日聯儲會確認將結束令其資產負債表擴張1.66萬億美元的資產購買計劃，並維持了在「相當長時間內」保持低利率的承諾。「勞動力市場狀況進一步有所好轉，就業穩定成長、失業率下降，」聯邦公開市場委員會周三在華盛頓發布的公告稱。「一系列勞動力市場指標顯示，勞動力資源利用不足的情況正在逐步消退。」這改變了以前「依然存在顯著的勞動力資源利用不足」的措辭。決策者們表示，雖然能源價格下行可能令近期通貨膨脹受抑，但FOMC重申了9月份公告中的說法：「通膨持續低於2%的可能性有所下降。」聯儲會主席珍妮特耶倫將終結其前任伯南克啟動的為期兩年的債券購買舉措，因為聯儲會正在接近其充分就業的目標。她現在必須規劃2006年以來首次加息的路線，同時抵禦全球經濟放緩、通貨膨脹下降帶來的風險。FOMC重申，在決定加息時間方面將考慮廣泛信息。聯儲會自2008年12月份以來一直維持近零利率。根據上個月發布的預測，多數聯儲會官員預計會在2015年加息。聯儲會表示，將繼續對資產負債表的收入進行再投資。自聯儲會在大蕭條以來最長、最深的經濟衰退期間的2008年11月啟動量化寬鬆以來，三輪量化寬鬆政策已經導致聯儲會資產負債表擴大到創紀錄的4.48萬億美元。最後一輪量化寬鬆是2012年9月份宣布的，最初每月購買850億美元的美國國債和抵押貸款支持證券。從2014年1月份開始，聯儲會有條不紊在每次會議上將購買規模削減100億美元。明尼阿波利斯聯儲行長Narayana Kocherlakota表示異議，稱在低通膨預期的情況下，聯儲會應該致力於維持低利率直至「至少1-2年後的通膨前景回到2%，並且應該將資產購買計劃維持在目前水平。」在聯儲會收縮史無前例的刺激計劃

【風險披露及免責聲明】

1
本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的，本公司對其準確性及完整性不作任何保證，故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下，本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫，採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份，是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請，亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用，並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前，或若對本報告之內容有任何疑問，應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響，除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示，例如「止蝕」或「限價」交易指示，亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額，投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此，投資者必需仔細考慮，鑑於自己的財務狀況及投資目標，這種買賣是否適合你。元大寶來證券(香港)之外匯報告，若未經授權及同意，禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。



每日外匯報告 2014年10月30日

的同時，歐洲央行考慮自己的量化寬鬆政策，以解決五年來最低的通貨膨脹率，日本也在繼續資產購買計劃。

身為德國最大銀行的德意志銀行第三季度陷入虧損，此前該公司撥出8.94億歐元（11.4億美元）來承擔就過往不當行為的調查達成和解的成本。這家總部設在法蘭克福的公司今日在業績報告中表示，第三季度淨虧損9400萬歐元，上年同期實現淨利潤4100萬歐元。德意志銀行面臨的法律成本和調查日益增多，該行昨日任命來自高盛集團的Marcus Schenck從5月份起接替Stefan Krause擔任首席財務官。德意志銀行是被指涉嫌操縱基準利率和外匯市場的機構之一，該公司此前表示正在配合這些調查。德意志銀行還因涉嫌和伊朗等遭到美國制裁的國家存在業務往來而被調查。解決此類調查的成本侵蝕了該公司增強資本以滿足即將生效的監管要求的能力，並促使聯席執行長Anshu Jain和Juergen Fitschen今年稍早發行85億歐元股票。

【風險披露及免責聲明】

2

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的，本公司對其準確性及完整性不作任何保證，故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下，本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫，採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份，是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請，亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用，並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前，或若對本報告之內容有任何疑問，應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響，除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示，例如“止蝕”或“限價”交易指示，亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額，投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此，投資者必需仔細考慮，鑑於自己的財務狀況及投資目標，這種買賣是否適合你。元大寶來證券(香港)之外匯報告，若未經授權及同意，禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。



每日外匯報告 2014年10月30日

技術分析 - 美元/瑞郎

美元/瑞郎由5月中低位0.8750上升至今已接近9.7%升幅，10月初達到高位0.9705，14天RSI從81.5回落到現水平56.3。技術指標方面，MACD出現上升態勢，匯價已經突破10天20天線和50天線，但受制於Boll頂部在0.9637預料本周匯價將繼續在高位窄幅上落，波幅範圍為0.9517至0.9637，建議在0.9540買入，目標價0.9620。



資料來自：彭博資訊

【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的，本公司對其準確性及完整性不作任何保證，故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下，本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫，採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份，是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請，亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用，並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前，或若對本報告之內容有任何疑問，應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響，除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示，例如“止蝕”或“限價”交易指示，亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額，投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此，投資者必需仔細考慮，鑑於自己的財務狀況及投資目標，這種買賣是否適合你。元大寶來證券(香港)之外匯報告，若未經授權及同意，禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。



每日外匯報告 2014年10月30日

投資建議

貨幣對	策略	入市價	止蝕價	目標價
USD/CHF	買入	0.9540	0.9500	0.9620

即日支持及阻力

貨幣對	支持位 2	支持位 1	阻力位 1	阻力位 2
AUD/USD	0.8761	0.8879	0.9013	0.9029
EUR/USD	1.2537	1.2584	1.2724	1.2817
GBP/USD	1.5901	1.5955	1.6112	1.6215
NZD/USD	0.7643	0.7721	0.7927	0.8055
USD/CAD	1.1073	1.1126	1.1227	1.1275
USD/CHF	0.9407	0.9478	0.9585	0.9621
USD/JPY	107.58	108.23	109.24	109.61

昨日匯價

貨幣對	開市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8854	0.8911	0.8777	0.8997
EUR/USD	1.2733	1.2770	1.2630	1.2631
GBP/USD	1.6132	1.6161	1.6004	1.6009
NZD/USD	0.7917	0.7976	0.7770	0.7800
USD/CAD	1.1165	1.1223	1.1122	1.1178
USD/CHF	0.9471	0.9550	0.9443	0.9549
USD/JPY	108.14	108.96	107.95	108.88

經濟數據公布

香港時間	國家	經濟數據	時期	實際	前值
2014/10/29 07:50	JN	日本9月工業生產年率初值	9月	0.6%	-3.3%
2014/10/29 17:30	UK	英國9月央行抵押貸款許可	9月	6.13 萬	6.42 萬
2014/10/29 17:30	UK	英國9月淨消費者信貸	9月	9 億英鎊	9 億英鎊

資料來自: 彭博資訊

JN 日本 AU 澳洲 NZ 紐西蘭 CH 中國 GE 德國 UK 英國 EC 歐元區 CA 加拿大 US 美國 SW 瑞士 A 初值 S、P 修訂 F 終值

撰稿: 余大維, 交易員, 元大寶來證券(香港)有限公司

【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的, 本公司對其準確性及完整性不作任何保證, 故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下, 本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫, 採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份, 是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途, 並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請, 亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用, 並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前, 或若對本報告之內容有任何疑問, 應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響, 除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示, 例如“止蝕”或“限價”交易指示, 亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額, 投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此, 投資者必需仔細考慮, 鑑於自己的財務狀況及投資目標, 這種買賣是否適合你。元大寶來證券(香港)之外匯報告, 若未經授權及同意, 禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。