



每日外汇报告 2014年10月23日

市场回顾

日本9月份出口创出7个月最大增幅，在首相安倍晋三考虑再次提高消费税之际对经济反弹构成支撑。根据日本财务省周三(22日)在东京发布的数据，日本9月份出口同比增长6.9%，高于接受彭博新闻社调查的27位经济学家成长6.5%的预估中值。进口成长6.2%，贸易逆差为9583亿日圆(90亿美元)。出口走强将对日本经济构成支撑。在日本今年4月自1997年以来首次调高消费税率后，日本经济出现了五年多来最严重的萎缩。日本央行行长黑田东彦支持日圆走软，认为与经济形势相符的弱势货币总体上是有益的。「出口受到日圆走软的提振，」花旗驻东京首席经济学家村岛喜一表示。「贸易形势将促进第三季度日本经济的成长。」

自澳大利亚保守政府废弃碳排放税后，该国3季度消费者物价通胀水平下行，不过在经济整体疲软的背景下，工薪增速仍然低迷。澳大利亚3季度消费者物价指数季率上涨0.5%，年率上涨2.3%，之前经济学家预期季率上涨0.4%，年率上涨2.3%，前值为3.0%。澳储行的通胀目标区间为2-3%。排除波动较大的因素，如天气或者废弃碳税后，季率上涨0.5%，符合经济学家的预期。澳大利亚自3季度初取消碳排放税，自此之后澳大利亚通胀水平下降。不过由于澳大利亚经济仍然疲软，商业信心仍然脆弱，失业率仍然高企，工薪增速也下降。目前全球经济放缓的担忧不断增强，大宗商品价格大幅下滑，加剧了市场对主要经济体如欧洲陷入通缩的担忧。不过澳大利亚自身离通缩仍然很远，最近几个月澳元汇率大幅下降，预期会在未来几个季度里加剧进口物价的上行压力。而且由于矿业繁荣结束，最近较低的通胀水平可能会令澳储行维持利率在低位以支持经济。澳储行已经连续14个月维持基准利率在2.5%不变。较低的借贷成本已经促使房价激增，并激励最多的房屋建设，不过整体经济仍缺乏动力。

知情人士透露，欧洲央行在第三天的资产购买行动中买入西班牙担保债券，之前已经买入意大利和德国的债券。因未获授权谈论此事而要求不具名的知情人士称，欧洲央行本周已经买入法国和葡萄牙的证券。央行将在10月27日披露所购债券额度。欧洲央行进入2.6万亿欧元(3.3万亿美元)的担保债券市场，作为改善企业和家庭融资便利的努力之一。欧洲央行管理委员会成员Luc Coene周三接受《回声报》采访称，虽然决策者在购买这些债券之后可以实施进一步刺激政策，但尚未有具体的购买企业债的计划。「欧洲央行的购买行动似乎在债券期限和国别上广泛分布，我们听说买过10年期债券，」NORD/LB担保债券分析师Tobias Meyer表示。「欧洲央行在努力降低银行再融资成本，提高对实体经济的放贷，但我们怀疑是否会有用。」总部位于法兰克福的欧洲央行正在完成对欧元区银行的压力测试，结果将在周日公布。该行10月20日启动担保债券购买行动，加上计划今年晚些时候购买资产支持证券，是今年6月份以来两次降息与一项长期贷款计划的补充，意在促进欧元区经济增长、刺激通货膨胀。

一份报导指出，至少有11家银行将无法通过欧洲央行的压力测试。该压力测试结果将于周日公布，但西班牙新闻社Efe周三报导，有六个欧元区国家的银行，将通不过这项健康检查。

【风险披露及免责声明】

1
本报告之内容及资讯是依据一些本公司相信是可靠的资料制作而成的，本公司对其准确性及完整性不作任何保证，故本公司恕不负担任何法律责任。在任何情况下，本公司及公司之代理人不对本报告的使用人基于本报告进行的投资所引致的任何损益承担任何责任。研究员对于本报告之撰写，采中立态度且独立完成。本报告中涉及市场概况、投资建议或汇市前瞻部份，是依据研究员对市场数据分析而作成。本报告只用作提供资料性用途，并不构成任何推广、推销或招揽买卖任何杠杆式外汇交易之邀请，亦只供个人作非商业用途并仅作参考之用，并非作为专业意见。投资者以本报告内之建议作出任何投资决定前，或若对本报告之内容有任何疑问，应先咨询专业意见。

杠杆式外汇交易受汇率波动影响，除可提供获利机会也会涉及亏损风险。杠杆式外汇交易的亏损风险可以十分重大。投资者所蒙受的亏损可能超过最初保证金款额。即使投资者定下备用交易指示，例如“止损”或“限价”交易指示，亦未必可以将亏损局限于投资者原先设想的数额。市场情况可能使这些交易指示无法执行。投资者可能被要求一接到通知即存入额外的保证金款额。如投资者未能在所订的时间内提供所需的款额，投资者的未平仓合约可能会被了结。投资者将要为帐户所出现的任何逆差负责。因此，投资者必需仔细考虑，鉴于自己的财务状况及投资目标，这种买卖是否适合你。元大宝来证券(香港)之外汇报告，若未经授权及同意，禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。



每日外汇报告 2014年10月23日

英国央行官员连续第三个月在是否上调关键利率的问题上存在分歧。多数官员认为，欧元区经济滑坡带来的风险增加。周三公布的货币政策委员会10月7-8日会议的纪要显示，Martin Weale 和 Ian McCafferty 当时希望把关键利率上调25个基点，剩余七名委员则投票赞成把它维持在0.5%的创纪录低点。关键利率自2009年3月份以来一直维持在这一水平。央行官员表示，围绕全球经济的悲观情绪有所增加，越来越多证据表明欧元区经济动能下滑。对于包括行长卡尼(Mark Carney)在内的多数货币政策委员会委员而言，这种状况增加了英国经济中期持续扩张所面临的风险。与此相对，Weale 和 McCafferty 表示，英国经济迄今尚未受到其最大贸易伙伴的具有破坏性的金融「传染病」的影响。会议纪要显示，委员会内部各个立场变得更加强硬，多数委员越来越担心欧洲经济疲软对英国经济复苏造成的影响。英国央行首席经济学家 Andy Haldane 上周表示，全球经济成长前景和国内通胀不足使得他变得「愈发悲观」，这凸显出央行官员等待一段时间再加息的可能性。

美国9月份生活成本微幅上涨，令通货膨胀继续低于联储会目标水平，因当月油价大跌。美国劳工部周三在华盛顿发布的数据显示，9月份消费者价格指数上涨0.1%，之前8月份为下降0.2%。接受彭博调查的84位经济学家预期中值为持平。不包括波动性较大的食品和能源，核心消费者价格指数也上涨0.1%，8月份为持平。全球经济增速下滑、油价和大宗商品价格下跌，将抑制本月的总体价格压力，显示受抑制的通货膨胀将给联储会官员更多空间保持近零利率深入2015年。较低的燃油账单也帮助提高了消费者信心和购买力，将支持美国经济扩张。「通胀依然相当低迷，」多伦多道明证券驻纽约的美国研究和策略副主管 Millan Mulraine 在报告发布之前表示。「主要原因是油价下跌。由于工资成长依然疲软，价格压力几乎没有什么激发因素。这对消费开支是利好。」接受彭博调查的经济学家预期区间从下降0.2%到上涨0.2%。9月份总体消费者价格指数同比上涨1.7%，与8月份的同比增幅一致。

【风险披露及免责声明】

2

本报告之内容及资讯是依据一些本公司相信是可靠的资料制作而成的，本公司对其准确性及完整性不作任何保证，故本公司恕不负担任何法律责任。在任何情况下，本公司及公司之代理人不对本报告的使用人基于本报告进行的投资所引致的任何损益承担任何责任。研究员对于本报告之撰写，采中立态度且独立完成。本报告中涉及市场概况、投资建议或汇市前瞻部份，是依据研究员对市场数据分析而作成。本报告只用作提供资料性用途，并不构成任何推广、推销或招揽买卖任何杠杆式外汇交易之邀请，亦只供个人作非商业用途并仅作参考之用，并非作为专业意见。投资者以本报告内之建议作出任何投资决定前，或若对本报告之内容有任何疑问，应先咨询专业意见。

杠杆式外汇交易受汇率波动影响，除可提供获利机会也会涉及亏损风险。杠杆式外汇交易的亏损风险可以十分重大。投资者所蒙受的亏损可能超过最初保证金款额。即使投资者定下备用交易指示，例如“止损”或“限价”交易指示，亦未必可以将亏损局限于投资者原先设想的数额。市场情况可能使这些交易指示无法执行。投资者可能被要求一接到通知即存入额外的保证金款额。如投资者未能在所订的时间内提供所需的款额，投资者的未平仓合约可能会被了结。投资者将要为帐户所出现的任何逆差负责。因此，投资者必需仔细考虑，鉴于自己的财务状况及投资目标，这种买卖是否适合你。元大宝来证券(香港)之外汇报告，若未经授权及同意，禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。



每日外匯報告 2014年10月23日

技术分析 - 英鎊/美元

英鎊/美元 7 月做出高位 1.7192 后一直下跌，至上周最低见 1.5875 后开始反弹，14 天 RSI 由超卖水平回升至 40 后出现阻力，而 MACD 现时出现牛差并有上升趋势，预期汇价于低位喘定后有望扭转跌势。短线暂时汇价受制于黄金比例 23.6% 1.6171 及保历加中轴 1.6183 突破后可上望 50 天移动平均线 1.6309 至黄金比例 38.2% 1.6366，建议于 1.6010 水平买入英鎊/美元，止蚀可设在去年 11 月低位 1.5855。



资料来源: 彭博资讯

【风险披露及免责声明】

本报告之内容及资讯是依据一些本公司相信是可靠的资料制作而成的，本公司对其准确性及完整性不作任何保证，故本公司恕不负担任何法律责任。在任何情况下，本公司及公司之代理人不对本报告的使用人基于本报告进行的投资所引致的任何损益承担任何责任。研究员对于本报告之撰写，采中立态度且独立完成。本报告中涉及市场概况、投资建议或汇市前瞻部份，是依据研究员对市场数据分析而作成。本报告只用作提供资料性用途，并不构成任何推广、推销或招揽买卖任何杠杆式外汇交易之邀请，亦只供个人作非商业用途并仅作参考之用，并非作为专业意见。投资者以本报告内之建议作出任何投资决定前，或若对本报告之内容有任何疑问，应先咨询专业意见。

杠杆式外汇交易受汇率波动影响，除可提供获利机会也会涉及亏损风险。杠杆式外汇交易的亏损风险可以十分重大。投资者所蒙受的亏损可能超过最初保证金款额。即使投资者定下备用交易指示，例如“止蚀”或“限价”交易指示，亦未必可以将亏损局限于投资者原先设想的数额。市场情况可能使这些交易指示无法执行。投资者可能被要求一接到通知即存入额外的保证金款额。如投资者未能在所订的时间内提供所需的款额，投资者的未平仓合约可能会被了结。投资者将要为帐户所出现的任何逆差负责。因此，投资者必需仔细考虑，鉴于自己的财务状况及投资目标，这种买卖是否适合你。元大宝来证券(香港)之外汇报告，若未经授权及同意，禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。



每日外汇报告 2014年10月23日

投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
GBP/USD	买入	1.6010	1.5855	1.6309

即日支持及阻力

货币对	支持位 2	支持位 1	阻力位 1	阻力位 2
AUD/USD	0.8720	0.8748	0.8809	0.8842
EUR/USD	1.2574	1.2611	1.2712	1.2776
GBP/USD	1.5947	1.5998	1.6116	1.6183
NZD/USD	0.7873	0.7901	0.7973	0.8017
USD/CAD	1.1131	1.1183	1.1290	1.1345
USD/CHF	0.9448	0.9493	0.9562	0.9586
USD/JPY	106.53	106.83	107.41	107.69

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8774	0.8815	0.8754	0.8775
EUR/USD	1.2715	1.2739	1.2638	1.2648
GBP/USD	1.6109	1.6131	1.6013	1.6050
NZD/USD	0.7959	0.7990	0.7918	0.7928
USD/CAD	1.1220	1.1292	1.1185	1.1236
USD/CHF	0.9491	0.9542	0.9473	0.9537
USD/JPY	107.00	107.38	106.80	107.14

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014/10/22 08:30	AU	澳大利亚第三季度消费者物价指数年率	第三季	2.3%	3%
2014/10/22 20:30	US	美国9月消费者物价指数年率	9月	1.7%	1.7%
2014/10/22 22:00	CA	加拿大10月央行利率决议	10月	1%	1%

资料来源: 彭博资讯

JN 日本 AU 澳洲 NZ 纽西兰 CH 中国 GE 德国 UK 英国 EC 欧元区 CA 加拿大 US 美国 SW 瑞士 A 初值 S、P 修订 F 终值

撰稿: 龚可斌, 交易员, 元大宝来证券(香港)有限公司

【风险披露及免责声明】

本报告之内容及资讯是依据一些本公司相信是可靠的资料制作而成的, 本公司对其准确性及完整性不作任何保证, 故本公司恕不负担任何法律责任。在任何情况下, 本公司及公司之代理人不对本报告的使用人基于本报告进行的投资所引致的任何损益承担任何责任。研究员对于本报告之撰写, 采中立态度且独立完成。本报告中涉及市场概况、投资建议或汇市前瞻部份, 是依据研究员对市场数据分析而作成。本报告只用作提供资料性用途, 并不构成任何推广、推销或招揽买卖任何杠杆式外汇交易之邀请, 亦只供个人作非商业用途并仅作参考之用, 并非作为专业意见。投资者以本报告期内之建议作出任何投资决定前, 或若对本报告之内容有任何疑问, 应先咨询专业意见。

杠杆式外汇交易受汇率波动影响, 除可提供获利机会也会涉及亏损风险。杠杆式外汇交易的亏损风险可以十分重大。投资者所蒙受的亏损可能超过最初保证金款额。即使投资者定下备用交易指示, 例如“止蚀”或“限价”交易指示, 亦未必可以将亏损局限于投资者原先设想的数额。市场情况可能使这些交易指示无法执行。投资者可能被要求一接到通知即存入额外的保证金款额。如投资者未能在所订的时间内提供所需的款额, 投资者的未平仓合约可能会被了结。投资者将要为帐户所出现的任何逆差负责。因此, 投资者必需仔细考虑, 鉴于自己的财务状况及投资目标, 这种买卖是否适合你。元大宝来证券(香港)之外汇报告, 若未经授权及同意, 禁止摘录、转载或刊登于媒体报章杂志。