



每日外匯報告 2015年3月17日

市場回顧

不愿具名的消息人士透露，国家外汇局近日针对部分商业银行开展名为「对人民币汇率变动影响」的调研。调研内容包括当前人民币汇率波动情况下，企业客户外汇交易需求和行为的变化、原因及展望，在美元升值、日元及欧元出现贬值情况下，询问人民币与美元套利交易是否更多转向人民币与欧元、日元的套利交易要求银行反馈2014年末至今远期业务签约币种变化、签约额、签约期限、违约情况、展期情况及原因，询问企业是否选择在海外以欧元或日元举债，或企业减少在香港获得贷款等，询问受调查银行对未来汇率走势的看法，包括短期和中长期预期，询问受调查银行在银行间外汇交易市场交易策略有何变化要求银行对人民币对美元、欧元、日元及美元对欧元、日元等货币对远期、期权及掉期等衍生品近期交易量变化及预测作出反馈，要求银行对人民币对美元、欧元、日元及美元对欧元、日元等货币对远期、期权及掉期等衍生品近期交易量变化及预测作出反馈。

德意志银行策略师Abhishek Singhania在客户报告中写道，鉴于当前购买债券的殖利率门坎是-0.2%，通过再次调降存款利率来扩大量化宽松操作合格债券数量的做法曾被讨论过。并不认为这是一个潜在的可行方案：降低存款利率，有可能导致债券殖利率随之下降，合格债券数量未得到扩大，随着量化宽松接近尾声，更可能发生的情况是欧洲央行结束负利率政策，同时并未开启「适当的加息周期」。

知情人士表示，在塞浦路斯政府周日启动解除该国央行行长Chrystalla Georghadjji职务的程序之后，欧洲央行已经联络塞浦路斯政府，提醒该政府有依据欧盟法律尊重央行独立性的义务。

瑞士财长Eveline Widmer-Schlumpf在伯尔尼议会回答政府是否寻求对瑞士央行施加更大影响时表示，财政部和经济部从未提议甚至要求设置新的汇率限制。称瑞士央行是独立的，可能不会接受政府的指示，政府在考虑瑞士央行、财政部以及经济部代表之间的会晤是否应该更加频繁或按不同的形式进行，3月4日，瑞士政府发言人否认要求设定新的瑞郎/欧元上限的媒体报道。

荷兰国际集团高级技术分析师Roelof-Jan van den Akker在一份客户报告中写道，欧元/美元评级从下跌上调至中性，如果该汇率在1.0635上方出现反转形态，评级调整为上涨。日线图依然显示可能试探即将在1.0320形成的下降趋势通道即便立刻发生趋势转变也不必吃惊，暗示大跌中有大涨，锁定短线获利。

Market Securities策略师Christophe Barraud在报告中写道，联储会主席耶伦会在其新闻发布会上重申删除「耐心」一词并不意味着肯定会在两次会议之后加息，将试图以此来安抚投资者。耶伦将表示可能会基于未来的数

【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 2015年3月17日

据情况考虑加息，并强调会逐步推动政策正常化。联邦公开市场委员会（FOMC）将把经济评估结果从扎实下调至温和，将下调2015年GDP以及2015-2017年失业率预期。

穆迪在其针对全球银行的更新评级方法中引入「解困损失」和宏观因素，以体现从危机中得到的认知以及监管和解决方案的变革。穆迪预计大约15%的银行基准评级评估将修改；欧洲银行半数修改具有「适度正面倾向」。在美国，银行存款评级会有显著正面效应，高级无担保债券评级会有实质性负面影响。在欧盟和洗后，修改将意味着存款评级会有适度正面效应，高级无担保债券评级的影响基本为中性。

【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 2015年3月17日

技术分析 - 美元/日元

美元/日元由1月中急跌到115.7后急剧上升,近日出现突破120,形态不断寻顶,初步在3月118-120附近整固,近日高位14天RSI从38升到现水平65。技术指标方面,MACD出现上升突破态势,汇价已经升穿10天20天线50天线,态势整固向上,建议在121.40买入,初步上次高位目标价122.00。



资料来源: 彭博资讯

【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“限价”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 2015年3月17日

投資建議

貨幣對	策略	入市價	止蝕價	目標價
USD/JPY	買入	121.40	120.60	122.00

昨日匯價

貨幣對	開市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7631	0.7679	0.7614	0.7638
EUR/USD	1.0492	1.0619	1.0458	1.0566
GBP/USD	1.4741	1.4852	1.4736	1.4826
NZD/USD	0.7316	0.7409	0.7318	0.7365
USD/CAD	1.2772	1.2817	1.2736	1.2772
USD/CHF	1.0053	1.0081	1.0025	1.0077
USD/JPY	121.37	121.48	121.10	121.32

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	0.7579	0.7608	0.7673	0.7709
EUR/USD	1.0387	1.0476	1.0637	1.0709
GBP/USD	1.4689	1.4757	1.4873	1.4921
NZD/USD	0.7273	0.7319	0.7410	0.7455
USD/CAD	1.2694	1.2733	1.2814	1.2856
USD/CHF	1.0005	1.0041	1.0097	1.0117
USD/JPY	120.92	121.12	121.50	121.68

經濟數據公布

香港時間	國家	經濟數據	時期	實際	前值
2015-03-16 21:15	US	美國 2 月 制造业生產月率	2 月	-0.2%	0.2%
2015-03-16 21:15	US	美國 2 月 工業生產月率	2 月	0.1%	0.2%

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, 元大宝來證券(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。元大宝來證券(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。