



每日外汇报告 2014年7月14日

市场回顾

身为葡萄牙市值第二大银行的 Banco Espirito Santo SA 表示,该行对 Grupo Espirito Santo(GES)下属企业的风险敞口为 11.8 亿欧元(16 亿美元),该行正在等待该集团的重组计划,以评估潜在的损失规模。「Banco Espirito Santo 的执行委员会认为,对 GES 的风险敞口可能造成的损失不会影响公司遵守监管机构的资本要求,」这家总部设在里斯本的银行在呈交给监管机构的文件中表示。「Banco Espirito Santo 承诺不会提高对 GES 的总敞口。」该行表示,考虑到 6 月份结束的增资,截至 3 月 31 日,公司在监管机构规定的最低 8% 的普通股一级资本充足率之上仍有 21 亿美元的资本缓冲。截至 6 月 30 日,该行的风险敞口包括贷款、证券和其他项目。在这家葡萄牙银行披露其风险敞口的最新信息之前,GES 旗下一家公司未能按期偿还部分短期债券。Banco Espirito Santo 股票昨日下跌超过 17%,后被证券监管机构暂时停牌,该行的债券也跌至创纪录低点。监管机构周四晚间表示,周五禁止卖空 Banco Espirito Santo 股票。持有 Banco Espirito Santo 25% 股份的 Espirito Santo Financial Group SA 周四表示,由于其最大股东 Espirito Santo International SA 持续存在重大困难,公司决定暂时停牌,并在卢森堡和 Euronext 交易所挂牌交易其债券。Espirito Santo Financial 称,公司正在评估所持 Espirito Santo International 风险敞口的财务影响。

葡萄牙银行危机扰动市场紧张情绪,国际货币基金组织(IMF)10 日警告,葡萄牙即使脱离纾困案,但金融体系还有未爆弹,监管机关应介入处理。葡萄牙金融业此前之所以可以安然渡过欧债风暴中,纾困案与欧洲央行(ECB)非常规的 OMT 购债计划功不可没,不过葡萄牙在 5 月退出纾困案的保护伞后,也连同丧失申请 ECB 金援的资格,如何收拾银行业残局目前也成为未知数。

加拿大 6 月份就业人数意外减少,为三个月来第二次下降,其中兼职岗位创近两年来最大下降。加拿大统计局周五(11 日)在渥太华公布,就业人数减少 9,400 人,失业率自 7.0% 升至 7.1%。接受彭博新闻社调查的 20 位经济学家预期中值为就业人数增加 2 万、失业率持平。这是加拿大央行行长 Stephen Poloz 在 7 月 16 日利率决定之前最后一项主要数据,支持了他认为加拿大这一全球 11 大经济体仍相当疲弱的看法。据彭博另一项调查显示,Poloz 可能会将央行的政策利率维持在 1% 不变大约一年,直到经济出现起色。本次数据显示,6 月份兼职岗位减少 4.3 万,为 2012 年 7 月份以来最多,全职工作岗位增加 3.35 万。

英国《金融时报》周四(10 日)引述知情人士报导,美国联储局(Fed)正在研究要如何彻底修改联邦基金利率,以为了最终的升息行动作准备。该利率几乎是全球所有金融交易的基准。报导表示,Fed 基金利率是美国隔夜利率主要衡量指标,根据的是美国银行间隔夜贷款经纪商回报的实际利率。消息人士透露,Fed 可能会采取重新定义主要目标利率,考量时纳入更广泛的银行间放款,使得联邦基金利率更稳定及可靠。自从 Fed 开始陆续进行共三轮的量化宽松(QE)大规模收购公债货币刺激措施,联邦基金利率的可靠性便越来越受质疑。如今美国

【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7月14日

银行都各自坐拥大笔现金，而停止借放联邦基金，造成金融市场流动性高度停滞。由于 Fed 目前目标利率接近 0%，因此联邦基金利率可信度问题的重要性仍较低；但一旦 Fed 开始升息，情况将改观，届时必需确保联邦基金利率是目标的基准利率。根据市场预期，Fed 将在明年中升息。尤其值得注意的是，Fed 想在重新定义联邦基金利率时，包含美国境外银行间美元贷款的欧洲美元交易，以及传统的美国境内银行间贷款。其他可能纳入考量的利率，包括银行的商业票据(CP) 交易利率以及银行间大额定存单。

一位美国央行官员周五说，由于近来通货膨胀与劳工数据进一步走坚，联储局(Fed)可能较许多人的预期更接近调高利率。费城 Fed 银行总裁 Charles Plosser 告诉彭博电视台说，无论如何衡量，Fed 现在都较以往更接近达成目标，他补充说：「我们不能一直维持零利率，直到达成所有目标。」在危机后时代，采取宽松政策多年后，现在，许多货币政策的规则与导引，均显示 Fed 应开始紧缩货币政策。「若要偏离这些导引与规则，我们必须拥有相当良好的理由，并加以解释，」他说。「所以我认为，我们已较许多人可能的预期，更为接近采取行动。」

【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7月14日

技术分析 - 英镑/日元

英镑/日元上月中摆脱4月以来的横行区间170至173水平，本月初更做出一年新高175.37，由于汇价受制于保历加通道顶部阻力以致上周回落至173水平，14天RSI亦由70超买区回落至50水平，MACD由牛差转熊但仍维持正数，相信短线只属于技术调整，相信50天移动平均线172.45水平会有支持，未来一两周汇价应在172.00至175.00上落，建议暂时观望。



资料来自: 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7月14日

投资建议				
货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
GBP/JPY	OBSERVE			

昨日汇价				
货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.9394	0.9408	0.9377	0.9390
EUR/USD	1.3608	1.3624	1.3593	1.3608
GBP/USD	1.7131	1.7151	1.7100	1.7122
NZD/USD	0.8822	0.8833	0.8800	0.8810
USD/CAD	1.0648	1.0736	1.0630	1.0731
USD/CHF	0.8922	0.8933	0.8912	0.8925
USD/JPY	101.33	101.39	101.22	101.36

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	0.9361	0.9375	0.9406	0.9423
EUR/USD	1.3577	1.3593	1.3624	1.3639
GBP/USD	1.7073	1.7098	1.7149	1.7175
NZD/USD	0.8781	0.8796	0.8829	0.8847
USD/CAD	1.0593	1.0662	1.0768	1.0805
USD/CHF	0.8902	0.8914	0.8935	0.8944
USD/JPY	101.15	101.26	101.43	101.49

经济数据公布					
香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014/07/11 14:00	GE	德国 5 月消费者物价指数年率终值	5 月	1%	1%
2014/07/11 20:30	CA	加拿大 6 月失业率	6 月	7.1%	7%
2014/07/11 20:30	CA	加拿大 6 月就业人数变化	6 月	-9400	2.58 万

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】

4

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。