



每日外汇报告 2014年10月30日

市场回顾

北京据外媒10月29日，亚洲开发银行计划短期内再度发行离岸人民币债券融资，并已聘请汇丰和渣打银行担任联席牵头经办人筹备发债事宜。报导称，讯息人士未透露亚洲开发银行发债详情，只称是基准规模。在离岸人民币债券市场，基准规模一般指5亿元或以上。亚洲开发银行获穆迪"Aaa"评级，标准普尔及惠誉也同样给予"AAA"评级。亚洲开发银行曾在2010年发行12亿元10年期离岸人民币债券，利率为2.85%。

摩根士丹利认为，纽西兰元可能会跌到两年多来的低点，因为奶粉价格重挫50%，令人猜测纽西兰央行将推迟升息。摩根士丹利策略师Geoffrey Kendrick和Jessica Liang在10月28日的报告中指出，纽西兰最大出口产品价格大幅下跌，而且本国通胀适度，可能会在「今后一段时间内」阻止纽西兰央行加息。在恒天然集团旗下Global Dairy Trade举行的拍卖中，全脂奶粉价格本月跌到五年来的谷底。6月底以来，纽西兰元兑美元已下挫9.6%，是仅次于巴西里耳的全球表现最弱的主要货币。「全球奶粉价格都很疲软，」驻香港的Kendrick说。「要么农场主将遭殃，因为恒天然调低了牛奶采购价预测---这对农业的打击颇大，纽西兰经济将因此会放缓，央行将长时间维持利率不变；要么纽西兰元将下跌，从而会有所帮助。」Kendrick表示，摩根士丹利本月将纽西兰元兑美元的今年底汇率预测从0.80美元调低至0.76美元，这个汇率为2012年6月以来最低，并把明年底的预测从0.73美元下调至0.67美元。奶粉价格大跌，是因为恒天然的最大客户中国之前已囤积了大量奶粉，因此在每两周一次的拍卖上减少购买量。

10月29日联储会确认将结束令其资产负债表扩张1.66万亿美元的资产购买计划，并维持了在「相当长时间内」保持低利率的承诺。「劳动力市场状况进一步有所好转，就业稳定成长、失业率下降，」联邦公开市场委员会周三在华盛顿发布的公告称。「一系列劳动力市场指针显示，劳动力资源利用不足的情况正在逐步消退。」这改变了以前「依然存在显著的劳动力资源利用不足」的措辞。决策者们表示，虽然能源价格下行可能令近期通货膨胀受抑，但FOMC重申了9月份公告中的说法：「通胀持续低于2%的可能性有所下降。」联储会主席珍妮特·耶伦将终结其前任伯南克启动的为期两年的债券购买举措，因为联储会正在接近其充分就业的目标。她现在必须规划2006年以来首次加息的路线，同时抵御全球经济放缓、通货膨胀下降带来的风险。FOMC重申，在决定加息时间方面将考虑广泛信息。联储会自2008年12月份以来一直维持近零利率。根据上个月发布的预测，多数联储会官员预计会在2015年加息。联储会表示，将继续对资产负债表的收入进行再投资。自联储会在大萧条以来最长、最深的经济衰退期间的2008年11月启动量化宽松以来，三轮量化宽松政策已经导致联储会资产负债表扩大到创纪录的4.48万亿美元。最后一轮量化宽松是2012年9月份宣布的，最初每月购买850亿美元的美国国债和抵押贷款支持证券。从2014年1月份开始，联储会有条不紊在每次会议上将购买规模削减100亿美元。明尼阿波利斯联储行长Narayana Kocherlakota表示异议，称在低通胀预期的情况下，联储会应该致力于维持低利率直至「至少

【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30日

1-2年后的通膨前景回到2%，并且应该将资产购买计划维持在目前水平。」在联储会收缩史无前例的刺激计划的同时，欧洲央行考虑自己的量化宽松政策，以解决五年来最低的通货膨胀率，日本也在继续资产购买计划。

身为德国最大银行的德意志银行第三季度陷入亏损，此前该公司拨出8.94亿欧元（11.4亿美元）来承担就过往不当行为的调查达成和解的成本。这家总部设在法兰克福的公司今日在业绩报告中表示，第三季度净亏损9400万欧元，上年同期实现净利润4100万欧元。德意志银行面临的法律成本和调查日益增多，该行昨日任命来自高盛集团的Marcus Schenck从5月份起接替Stefan Krause担任首席财务官。德意志银行是被指涉嫌操纵基准利率和外汇市场的机构之一，该公司此前表示正在配合这些调查。德意志银行还因涉嫌和伊朗等遭到美国制裁的国家存在业务往来而被调查。解决此类调查的成本侵蚀了该公司增强资本以满足即将生效的监管要求的能力，并促使联席执行长Anshu Jain和Juergen Fitschen今年稍早发行85亿欧元股票。

【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30日

技术分析 - 美元/瑞郎

美元/瑞郎由5月中低位0.8750上升至今已有接近9.7%升幅，10月初达到高位0.9705，14天RSI从81.5回落到现水平56.3。技术指标方面，MACD出现上升态势，汇价已经突破10天20天线和50天线，但受制于Boll顶部在0.9637预料本周汇价将继续在高位窄幅上落，波幅范围为0.9517至0.9637，建议在0.9540买入，目标价0.9620。



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。



每日外汇报告 2014年10月30日

投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
USD/CHF	买入	0.9540	0.9500	0.9620

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	0.8761	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

昨日汇价

货币对	开市	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

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014/10/29 07:50	JN	日本9月工业生产年率初值	9月	0.6%	-3.3%
2014/10/29 17:30	UK	英国9月央行抵押贷款许可	9月	6.13万	6.42万
2014/10/29 17:30	UK	英国9月净消费者信贷	9月	9亿英镑	9亿英镑

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: 余大维, 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。