



每日外匯報告 2014年7月16日

市場回顧

澳大利亞央行(Reserve Bank of Australia)仍預計低利率將維持一段時間，因經濟持續低迷且強勢澳元影響出口增長。澳大利亞央行在周二(15日)公佈的7月1日政策會議紀要中稱，最為審慎的選擇可能是在一段時間內維持利率穩定。這回應了央行行長 Glenn Stevens 最近的表態，即金融市場圍繞近期加息的預期有些言之過早。去年8月份以來，澳大利亞基準利率一直維持在紀錄低位 2.5%，在礦業投資潮降溫之際為國內經濟提供了支撐。礦業投資過去十年來一直是澳大利亞經濟增長的主要動力。由於礦業投資大幅下滑、失業率上升且其他經濟領域對低利率反應較慢，澳大利亞經濟前景不甚明朗。澳大利亞央行稱，處於歷史低位的利率水平開始刺激經濟，但很難判斷這一刺激作用能在多大程度上抵消預期中礦業投資顯著下滑的負面影響。此外，澳元匯率高企仍在損害出口。該行在會議紀要中稱，從歷史標準來看，澳元仍處於高位，尤其是在主要大宗商品價格下跌的情況下，因此匯率對經濟的支持在減弱。儘管鐵礦石等主要大宗商品價格下跌，但今年大部分時間內澳元仍在走高，目前位於 0.9400 美元附近。鐵礦石是澳大利亞第一大出口產品。澳大利亞央行稱，未來經濟增長預計仍將低迷。

日本央行(Bank of Japan)在周二公佈的最新展望報告中小幅下調了對日本經濟增長的預期，但維持該行的政策不變，同時也維持了對該國消費者價格指數的樂觀預期，這表明，日本央行的官員幾乎沒有感覺到追加刺激政策的迫切性。日本央行每季度更新的展望報告備受市場關注，因為該報告被視為央行在隨後幾個月中貨幣政策調整傾向的晴雨表。由於日本央行的首要目標是消除通貨緊縮壓力及實現 2% 的通貨膨脹率，因而沒有下調通脹預期意味著立即推出寬鬆措施的可能性減小。到目前為止，官員們都淡化了採取進一步行動的必要性，他們表示，日本有望在明年實現 2% 的通貨膨脹目標，即使在 4 月 1 日銷售稅稅率從 5% 上調至 8% 之後日本經濟出現了受壓的跡象。日本央行目前預計，日本經濟當前財政年度經價格因素調整後的增長率將達到 1.0%，上次的預測增幅為 1.1%。日本央行維持對下一財年和 2016 財年的經濟增速預期不變，分別為 1.5% 和 1.3%。日本央行維持所有物價預期不變。央行預計，在截至明年 3 月份的當前財年，經稅率變化因素調整的核心消費者價格指數(CPI)將上升 1.3%。這是央行貨幣政策委員會給出的預期中值。央行委員會還預計，在截至 2016 年 3 月份的財年，通脹率將為 1.9%，截至 2017 年 3 月份財年的通脹率為 2.1%。日本 5 月份核心 CPI 較上年同期上升 1.4%，這是目前掌握的最新官方數據。日本央行分別在 4 月份和 10 月份發佈的半年度展望報告中公佈預期，並在 1 月份和 7 月份進行中期評估。

日本央行維持規模創紀錄的刺激措施不變，並預估通脹率會回升到 2% 的目標。根據周二在東京發布的公告，日本央行將繼續以每年 60-70 萬億日圓(6,900 億美元)的步伐擴大貨幣基礎，與接受彭博新聞社調查的 34 位經濟學家的一致預測相符。據日本央行委員的預期中值，從 2014 年 4 月開始的財年，不包括生鮮食品的消費者物價上升 1.9%，與三個月前的預估相同。經濟學家對日本央行進一步加碼寬鬆政策的預期已經延後，因為日本央行行長黑田東彥暗示，有信心可以推升通脹上揚。日本經濟料將從上季的萎縮中反彈，黑田東彥現在的任務是要在物價持續上揚而薪資漲幅有限使家庭開支受制的形勢下維持經濟動能不墜。

【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7月16日

受到服裝、食品和機票價格提振，英國通膨率上升速度超出經濟學家預期，創下1月份以來最高水平。根據英國國家統計局周二在倫敦公佈的數據，英國6月份消費者價格上漲1.9%，高於5月份1.5%的漲幅，以及接受彭博新聞社調查的35位經濟師上漲1.6%的預估中值。英鎊匯率在數據發布後大幅上揚，或將令英國央行將於何時開始加息的討論變得更加激烈。英國央行目前的基準利率為0.5%，處於紀錄低位。雖然英國通膨率低於央行2%或略低於2%目標水平的時間創下2005年以來最長紀錄，工資壓力有所緩解，但經濟復甦勢頭增強為英國央行退出緊急刺激措施提供了理由。

德國7月份投資者信心連續第七個月下滑，經濟增速放緩及地緣政治風險給這個歐洲最大經濟體的前景蒙上了陰影。歐洲經濟研究中心(ZEW)表示，衡量未來6個月經濟發展預期的投資者和分析師預期指數7月份報27.1，低於6月份的29.8。彭博新聞社對35名經濟學家調查得出的預測中值為28.2。自去年12月升至7年高點以來，該指數每月都在下滑。

美國6月零售銷售創1月以來最低上升幅度，但除了汽車經銷商與家用品零售店外，大多商店營收均改善。美國商務部周二公布，6月零售銷售上升0.2%，扣除汽車，零售銷售上升0.4%。零售銷售佔消費者支出約三分之一，消費者支出為美國經濟活動的主要引擎。接受MarketWatch調查的分析師平均預估，6月零售銷售為上升0.6%，扣除汽車後，亦為上升0.6%。6月汽車銷售下降0.3%，為五個月來首度下降。5月零售銷售由上升0.3%修正為上升0.5%。4月零售銷售由上升0.5%修正為上升0.6%。6月零售銷售較去年同期上升4.3%。

紐約Fed周二公布，紐約州7月製造業指數上升至25.6，至四年高點，6月為19.3。接受MarketWatch調查的分析師平均預估，紐約7月製造業指數為17.3。該指數高於零，代表情況改善。7月交貨指數上升至23.6，6月為14.2。新訂單指數上升至18.8，6月為18.4。

聯儲局(Fed)主席葉倫周二在參院銀行委員會說，如果勞工市場改善持續快過Fed預期，則Fed將必須升息，且時間較預期更快，幅度較預期更高。但她強調，此一時機尚未來到，相反地，如果經濟表現讓人失望，那麼利率就將較目前預期，更加寬鬆。葉倫說，勞工市場仍有大量人員閒置，且大多Fed官員預期，今年通貨膨脹仍將低於Fed的2%目標。「雖然經濟持續改善，但尚未完全復甦，」葉倫說。她自春季以來便強調，經濟展望仍充滿不確定性。

【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 2014年7月16日

技術分析 - 美元/日元

美元/日元繼續維持窄幅上落形態，上周曾經觸及保歷加通道底部並低見 101.07，之後出現輕微反彈，14 天 RSI 及 MACD 仍未見明確走勢或突破訊號，預料匯價繼續於保歷加通道範圍內徘徊，建議暫時觀望，直至匯價突破 101 至 103 水平為止，而先前貼近 101 時如有買入美元/日元則繼續持有，升穿 102.00 可先行獲利。



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7月16日

投資建議

貨幣對	策略	入市價	止蝕價	目標價
USD/JPY	OBSERVE			

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	0.9321	0.9344	0.9395	0.9423
EUR/USD	1.3523	1.3547	1.3611	1.3651
GBP/USD	1.7001	1.7071	1.7201	1.7261
NZD/USD	0.8712	0.8738	0.8804	0.8844
USD/CAD	1.0685	1.0720	1.0780	1.0805
USD/CHF	0.8886	0.8921	0.8976	0.8996
USD/JPY	101.33	101.51	101.80	101.91

昨日匯價

貨幣對	開市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.9392	0.9401	0.9350	0.9366
EUR/USD	1.3619	1.3627	1.3563	1.3571
GBP/USD	1.7083	1.7191	1.7061	1.7141
NZD/USD	0.8804	0.8817	0.8751	0.8765
USD/CAD	1.0708	1.0769	1.0709	1.0756
USD/CHF	0.8918	0.8962	0.8907	0.8955
USD/JPY	101.53	101.74	101.45	101.68

經濟數據公布

香港時間	國家	經濟數據	時期	實際	前值
2014/07/15 11:00	JN	日本7月日央行利率決議	7月	0.1%	0.1%
2014/07/15 16:30	UK	英國6月消費者物價指數年率	6月	1.9%	1.5%
2014/07/15 17:00	GE	德國7月ZEW經濟景氣指數	7月	27.1	29.8
2014/07/15 17:00	EC	歐元區7月ZEW經濟景氣指數	7月	48.1	58.4
2014/07/15 20:30	US	美國6月零售銷售月率	6月	0.2%	0.5%P

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: 龔可斌, 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。