



每日外汇报告 2014年10月2日

市场回顾

10月1日星期三 欧元区工厂9月降价幅度创一年多来最大，加上德国制造业萎缩，欧洲央行总裁德拉吉面临的挑战压力越来越大。欧元区的经济展望恶化，德拉吉身负重任，让欧元区不要陷入通缩。Markit Economics的法国、奥地利、希腊采购经理指数(PMI)也萎缩；衡量欧元区的制造业PMI几近停滞。随着欧元区经济疲软扩散到欧元区核心国家，欧洲央行10月2日宣布的资产收购计划的细节备受外界瞩目。目前欧元区的通膨疲弱，经济成长一波三折，地缘政治不确定性升高，失业率居高不下，这些因素影响信心和需求；在这种情况下，欧洲央行祭出新一波的刺激措施。「前景黯淡，」Markit驻伦敦首席经济学家Chris Williamson说。「制造业疲软，欧洲央行提出更多振兴经济措施的压力加剧，要求欧洲央行全面祭出量化宽松政策的呼声也越来越大。」欧元区制造业扩张速度为14个月来最差。欧元区9月份制造业采购经理指数报50.3，略高于扩张和萎缩分水岭的50，同时低于初值50.5。

韩元对全球投资人而言逐渐失去魅力，因为在韩元兑日圆迈向连续第三年升值之际，投资人发现南韩央行恐压低南韩汇率。日本和南韩在全球电子、汽车等市场上互为竞争对手，因此两国汇率对于现代汽车、三星电子来说极其重要。9月25日韩元兑日圆升至6年高点9.5129韩元，接近Meritz Securities Co.称南韩出口商所能忍受的上限9.5-9.6。「南韩对韩元升值的容忍限度已大幅减少，」ING Investment Management Co.基金经理人Marcelo Assalin昨天说。「接下来会看到南韩央行倾向进场干预的态度。」南韩央行总裁李烈柱9月12日警告，韩元兑日圆升值伤及经济，财政部官员也说在密切观察汇率。Amundi Asset Management称，该公司在减码韩元。

法国农业信贷银行称，日圆兑美元将测试2008年1月以来最低水平，美国联邦储备理事会将紧缩货币政策的预期心理，压制了日本企业信心转强的好消息。法国农业信贷银行外汇交易部门主管斋藤裕司表示，联储会10月29日决定货币政策时，日圆兑美元可能跌到111.50。斋藤表示，日圆兑美元「轻易就会加速跌到111。」日圆的跌势「将取决于美国就业数据的强弱而定，」他说。日本银行表示，9月份大型制造业季度短观指数升抵13，6月份为12，经济师预估中值为10。

中国制造业上个月未见起色，官方数据与8月份持平，全球第二大经济体仍受房地产低迷的拖累。中国国家统计局和中国物流与采购联合会今日发布公告称，中国9月份制造业采购经理指数(PMI)报51.1，8月份为51.1。接受彭博新闻调查的经济学家的预估中值为51.0。PMI读数大于50意味着扩张。制造业回软、工业企业利润下滑，及工业增加值创五年最低增速，再次表明经济成长势头减弱。当局为了设法压低债务风险，一直不愿采取更广泛的刺激措施，反之，只运用了定向手段，例如9月30日中国央行放宽了购房者享受首套房首付款比例的条件。「工业部门大幅放缓反映更长期的问题，尤其是内需疲弱的时间会拖得更久，」法国巴黎银行驻北京经济师荣静今

【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2日

天在报告公布前表示。「中国潜在的成长率正在下滑,尤其是在工业部门20,30年来高速扩张之后。」

美国9月份制造业成长步伐自三年来最强水平回落,工厂进入更可持续的扩张模式,将提振经济。据总部位于亚利桑那州坦佩的供应链管理学会(ISM)周三发布的数据显示,虽然供应链管理学会(ISM)的制造业指数自8月份的59降至56.6,但该指数在过去三个月的均值为2011年初以来最高水平。接受彭博调查的84位经济学家预期中值为降至58.5。福特汽车等汽车制造商的销量攀升以及企业对设备的订单增加,促使美国的装配线持续忙碌。在中国以及欧洲等全球市场成长乏力之际,美国消费者和企业的开支出现起色为美国工厂提供了支撑。「制造业前景看来相当好,」杰富瑞在纽约的货币市场经济学家Thomas Simons在上述数据公布之前表示。「汽车需求看来在加速,这将支持生产继续向好发展。第三季度形势看来非常稳固。」接受彭博调查的经济学家预期范围自57至60。数据高于50就意味着扩张。ISM的工厂就业指标在9月份降至54.6,前一个月为58.1。新订单指针在上个月降至60,前一个月为66.7,为2004年以来最高水平。ISM的生产指标升至64.6,为2010年5月份以来最高水平,前一个月为64.5。待完成订单指针自52.5降至47。

【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2日

技术分析 - 欧元/澳元

欧元/澳元由2014年1月1.5832见顶后一直往下调整，这一次下跌浪由高位跌幅接近有12.5%，技术指标方面，14天RSI近期在56.2超买位置，在低位1.3800反弹已经接近5%，料短期已经见顶。建议在1.4500小注沽出，目标1.4350。



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2日

投资建议				
货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
EUR/AUD	沽出	1.4500	1.4580	1.4350

昨日汇价				
货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8745	0.8749	0.8664	0.8737
EUR/USD	1.2630	1.2639	1.2585	1.2623
GBP/USD	1.6212	1.6251	1.6163	1.6184
NZD/USD	0.7806	0.7860	0.7762	0.7784
USD/CAD	1.1194	1.1223	1.1163	1.1168
USD/CHF	0.9550	0.9596	0.9546	0.9558
USD/JPY	109.63	110.08	108.91	108.97

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	0.8632	0.8684	0.8769	0.8802
EUR/USD	1.2562	1.2592	1.2646	1.2670
GBP/USD	1.6111	1.6148	1.6236	1.6287
NZD/USD	0.7704	0.7744	0.7842	0.7900
USD/CAD	1.1125	1.1146	1.1206	1.1245
USD/CHF	0.9517	0.9537	0.9587	0.9617
USD/JPY	108.15	108.56	109.73	110.49

经济数据公布					
香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014-10-01 09:00	CH	中国9月制造业采购经理人指数	9月	51.1	51.1
2014-10-01 16:00	EC	欧元区9月制造业采购经理人指数终值	9月	50.3F	50.5F
2014-10-01 16:30	UK	英国9月制造业采购经理人指数终值	9月	51.6F	52.5F
2014-10-01 22:00	US	美国9月ISM制造业指数	9月	56.6	59

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。