



每日外汇报告 2014年9月16日

市场回顾

澳元兑美元自3月份以来首次跌破0.90，瑞典克朗在议会选举后下挫。同时，美国明年加息的可能性加大了美元的吸引力。澳元和瑞典克朗9月15日星期三在16种主要货币中表现最差，彭博美元即期指数逼近14个月高点。在周末公布的数据显示中国工业增加值创下全球金融危机以来最慢增速后，澳元本月以来的跌幅扩大到了3.7%。伴随瑞典出现「悬浮议会」的可能性，瑞典克朗走低。英镑汇率逼近10个月最低水平，苏格兰本周将举行独立公投。「从最新的工业增加值数据来看，中国经济减速持续的时间似乎会比预期要长一点，」西太平洋银行驻奥克兰市场策略师Imre Speizer说。「这应该会对澳元形成压力，澳元的下一个目标位在0.8995美元。」

德法反对 小国支持 欧洲央行ABS购买计划的担保问题让欧元区陷入分歧，对于是否通过为资产支持证券（ABS）中风险更高的部分提供担保来支持欧洲央行的ABS购买计划，欧元区财长会议出现了意见分歧。欧元区的两大经济体---德国和法国领导下的一些成员国拒绝提供政府担保来刺激对企业和家庭的信贷；而包括爱尔兰、卢森堡和马耳他等小国组成的阵营则表示，他们将参与对所谓中间层（mezzanine tranche）的担保。「我们说得很清楚：不提供政府担保，」德国财长Wolfgang Schäuble在9月13日周六于米兰举行的欧盟财长会议之后表示。他告诉记者，德法提出的鼓励高质量证券化以提高民间资本投资的方案「与ECB有意实施的资产购买计划没有关系。」为了刺激欧元区通胀和信贷，欧洲央行本月曾表示，将购买ABS和资产担保债券。尽管央行行长德拉吉已经表态，即便无法获得成员国政府立即的支持，他都将推进资产购买计划；但是财长会议上的分歧和德国央行行长Jens Weidmann在米兰拒绝ABS购买计划都暗示：欧元区缺乏一个统一的方略来应对其融资问题。马耳他财长Edward Scicluna表示，该国政府肯定会对中间层提供担保，并预期多数其它欧元区国家也会这么做；他指出，因为目前的广泛共识是现有针对欧元区经济困难的政策响应迄今依然不如人意。

押注利率上涨的期权大幅飙升，交易员猜测联储会收紧货币政策的步伐会快于多数投资人的预期。在失业人数下降，经济增长加快之际，美国联邦公开市场委员会定于明日在华盛顿召开为期两天的货币政策会议。包括波士顿联储银行行长Eric Rosengren在内的一些官员表示，联储会结束量化宽松政策后，应该考虑放弃「相当一段时间内维持低利率」的承诺。量化宽松政策预计将在10月份会议后结束。瑞银驻纽约的美国利率衍生品策略师Boris Rjavinski表示，「人们正在等待联储会方面发出的信号，探寻其是否将撤除货币刺激，转而更接近于收紧货币政策。」这种对联储会近期可能调风向的预期在到期期限为几个月的期权市场表现明显。自从联储会7月份召开上一次会议以来，今年到期的看跌期权未平仓合约数量以及2017年12月到期的欧洲美元期货看跌期权数量，相对于看涨期权飙升至年内最高点。

美国8月份工业产值意外下降，为七个月来首次，汽车制造业降温。据联储会周一在华盛顿公布的数据显示，

【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平仓。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9月16日

8月份工厂、矿场和公用事业的产值下降0.1%，之前一个月成长0.2%，小于初报值。接受彭博调查的经济学家预期中值为成长0.3%。汽车制造业在创近五年来最大上扬后回落。工资更快成长、就业人数增加以及消费者信心好转将有助于推动消费开支全面加速，进而让更多的制造商受益。与此同时，八年来最强劲的汽车销量以及正在好转的企业投资等近来数据显示放缓可能是暂时性的。

国际清算银行（BIS）表示，恰好是让已开发国家市场风平浪静的因素中一部分，却在提升新兴市场的风险，继而影响着1.4万亿美元关注新兴市场资产的基金。BIS9月15日发布季度报告指出，多国央行空前的货币刺激政策以及各类资产的波动率处在纪录低点，更可能增添新兴市场的动荡。从拉美到亚洲市场，政府和企业都增加了本币和外币融资的规模，一旦利率上升或者本国货币汇率贬值，这些国家更加容易受到冲击。BIS引述Emerging Portfolio Fund Research Global的数据称，全球金融危机最艰难日子以来逐步增加的稳定性，促使投资者将资金投入新兴市场的高殖利率资产。截至5月份，这些资产的规模比2007年10月份时膨胀约55%至1.4万亿美元。这说明，基金经理作出的买进或卖出决定对这些资产规模和流动性都要逊于已开发市场的经济体产生了更大的影响。

【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。

技术分析 - 欧元/加元

欧元/加元由2014年3月的顶部1.5883一直往下调到2014年9月初见底，由高位下调振幅接近有12%，此次调整浪在现水平初步见筑底，初步在1.4020到1.4250有强大支持。技术指标方面，14天RSI近期在42.6位置，目前已经突破10天20天线，正向着50天线1.4472进发。建议在1.4380小注买入，目标1.4470。



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9月16日

投资建议

| 货币对 | 策略 | 入市价 | 止蚀价 | 目标价 |
|---------|----|--------|--------|--------|
| EUR/CAD | 买入 | 1.4380 | 1.4300 | 1.4470 |

昨日汇价

| 货币对 | 开市 | 最高 | 最低 | 收市 |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| AUD/USD | 0.9018 | 0.9049 | 0.8985 | 0.9027 |
| EUR/USD | 1.2975 | 1.2980 | 1.2909 | 1.2940 |
| GBP/USD | 1.6270 | 1.6278 | 1.6221 | 1.6231 |
| NZD/USD | 0.8136 | 0.8180 | 0.8124 | 0.8174 |
| USD/CAD | 1.1090 | 1.1098 | 1.1036 | 1.1053 |
| USD/CHF | 0.9331 | 0.9372 | 0.9312 | 0.9351 |
| USD/JPY | 107.25 | 107.36 | 107.02 | 107.16 |

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 | 0.8956 | 0.8992 | 0.9056 | 0.9084 |
| EUR/USD | 1.2872 | 1.2906 | 1.2977 | 1.3014 |
| GBP/USD | 1.6186 | 1.6209 | 1.6266 | 1.6300 |
| NZD/USD | 0.8103 | 0.8139 | 0.8195 | 0.8215 |
| USD/CAD | 1.1000 | 1.1027 | 1.1089 | 1.1124 |
| USD/CHF | 0.9285 | 0.9318 | 0.9378 | 0.9405 |
| USD/JPY | 106.84 | 107.00 | 107.34 | 107.52 |

经济数据公布

| 香港时间 | 国家 | 经济数据 | 时期 | 实际 | 前值 |
|------------------|----|------------|----|-------|------|
| 2014-09-15 06:30 | NZ | 新西兰8月服务业指数 | 8月 | 57.9 | 58.4 |
| 2014-09-15 21:15 | US | 美国8月工业生产月率 | 8月 | -0.1% | 0.4% |

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。