

每日外匯報告 2015年9月21日

市場回顧

澳大利亞央行行長 Glenn Stevens 在議會進行證詞陳述時表示，如果他們把目前的匯率水平與各種基本面因素和他們的模型進行對比，他認為很難說匯率與基本面嚴重不符。澳元很容易從當前水平進一步下滑。他並不是在做預測，也不是呼籲澳元走軟。他不會就此過多置評。另外，他認為匯率有反應過度的習慣，以及澳元以應有的方式對各大因素做出響應，它正在探尋自己的水平。

聯儲會主席耶倫以「海外不確定性加劇」和通脹前景「略有走軟」為由，維持利率不變，如果卡尼誤以為她說的是他自己面臨的困境，是可以被諒解的。聯儲會聲明強調了像中國經濟成長放緩這樣的國際事件，對美國國內經濟成長的影響不明朗，這與英國官員面臨的平衡做法相呼應。在這兩家央行都越來越接近退出空前的刺激計劃之際，耶倫的新聞發布會可能給英國央行貨幣政策委員會是否將推遲自己的緊縮計劃提供了線索。德意志銀行的經濟學家稱，國際聯繫更加緊密意味著，在過去 20 年里英國央行已經趨於追隨聯儲會的行動，但滯後約三個月。「基本的邏輯是，如果聯儲會擔心全球性風險，那麼英國肯定比美國更加容易受到任何全球風險的衝擊，」在聯儲會決定公布之後，彼得森國際經濟研究所總裁、前英國央行決策人士 Adam Posen 周四在倫敦結束採訪稱。「這應該是一個警訊。很難理解英國央行怎麼會看不到相同的風險。」

英國國債五天內首次上漲，推動兩年期國債殖利率創下逾一個月的最大降幅。作為對周四聯儲會決定維持利率在歷史低位的回應，貨幣市場交易員將英國央行加息時期的預測推後至 2016 年第四季度。長期英國國債表現優於兩年到期的國債，反映了在聯儲會將關鍵利率維持在 0-0.25% 之後，英國的通脹前景更加樂觀。聯儲會自 2008 年 12 月以來一直將利率維持在該區間，並指出近期全球經濟和金融市場動態可能稍微限制了經濟活動。英鎊/歐元勢將實現自 7 月份以來的首次單周上漲，英鎊/美元觸三周高點。「如果英國央行在聯儲會行動之前加息，並非沒有先例，但這不太可能發生，」券商 RIA Capital Markets Ltd. 駐愛丁堡的固定收益策略師 Nick Stamenkovic 表示。「很明顯，聯儲會的鴿派信息支撐了債券，英國國債緊隨其後。」

歐盟委員會副主席 Valdis Dombrovskis 表示，2017 年中之後歐洲貨幣聯盟結構進一步的改變，可能需改變歐盟的基礎條約。歐元區已經作出的改進改善才讓最近的希臘危機沒有產生骨牌效應他說，希臘問題被視作個案，外溢效應非常少，歐元區的穩定沒有真正受到質疑。

信安環球投資認為，聯儲會儘管本周決定不採取行動，但仍在朝着加息邁進，美元兌歐元未來 12 個月勢將升至平價。信安環球投資的執行長 Jim McCaughan 表示，在此期間，美元兌日圓可能升至 125 日圓。信安環球投資管理著大約 3,500 億美元資產。鑒於金融市場動蕩以及全球經濟放緩的風險上升，聯儲會在周四的會議上決定不提高基準利率。「只有世界或美國經濟遇到我無法想象的巨大衝擊，才會讓聯儲會不升息，」常駐紐約的 McCaughan 在新加坡接受采

【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及信息是依據一些本公司相信是可靠的数据制作而成的，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数据分析而作成。本報告只用作提供数据性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何杠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。

杠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。杠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「限价」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。投資者將要為賬戶所出現的任何逆差負責。因此，投資者必需仔細考慮，鑒於自己的財務狀況及投資目標，這種買賣是否適合你。元大證券(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 2015年9月21日

訪時說。「在很長一段時間內，鴿派貨幣政策都不會讓美元退縮。」上一次美元兌歐元達到平價是在2002年12月。根據彭博匯總的數據，美元未來12個月有17%的可能性會再次達到這一水平。McCaughan表示，聯儲會可能會在12月份提高利率，不過，如果仍然擔心美元走強會損害出口，聯儲會也有可能會到明年一季度再加息。彭博匯總的數據顯示，假設有效聯邦基金利率在首次加息後的平均水平為0.375%，那麼聯儲會在12月份加息的概率為45%，低於周三的64%。根據彭博匯總的預估中值，分析師預計到2016年9月底，美元兌歐元將升至1.05美元，兌日圓將升至127。

美元在聯儲會維持利率不變後走低，部分投資者將此視作買入良機。隨著頑強處於低位的通膨率、不明朗的全球成長前景以及近期金融市場的動盪促使美國決策者將利率維持在紀錄低位，打壓美元走軟，一項衡量美元兌主要貨幣的指標跌至三周最低點。美元兌澳元等商品貨幣跌幅最大。Rabobank International 駐倫敦資深貨幣策略師 Jane Foley 表示：「雖然美元可能正在走低，但市場只會把目光轉向12月尋求下一次加息的機會。目前可能有一些頭寸調整，但市場會往前看，美元的弱勢也就到此為止了。」

【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及信息是依據一些本公司相信是可靠的數據製作而成的，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。本報告只用作提供數據性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何杠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。

杠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。杠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“限价”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。投資者將要為賬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。

技术分析 - 欧元/瑞郎

欧元/瑞郎 9月继续在8月形成的上升通道之间横行，14天RSI由月初接近70的位置下降为50至60之间区域，MACD处于些微熊差及维持正数，而汇价现时亦处于上升通道中间位置，预料9月剩余时间汇价仍会在上升通道范围内窄幅上落为主，建议先行观望。



资料来源: 彭博资讯

【风险披露及免责声明】

本报告之内容及信息是依据一些本公司相信是可靠的数据制作而成的，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。本报告只用作提供数据性用途，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。投资者将要为账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。

投资建议

货币对	策略	入市价	止损价	目标价
EUR/CHF	OBSERVE			

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	0.7094	0.7141	0.7257	0.7326
EUR/USD	1.1154	1.123	1.142	1.1534
GBP/USD	1.5424	1.5477	1.5621	1.5712
NZD/USD	0.6289	0.6341	0.645	0.6507
USD/CAD	1.2938	1.3081	1.3297	1.337
USD/CHF	0.946	0.9571	0.9749	0.9816
USD/JPY	118.5667	119.2733	120.4833	120.9867

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7167	0.7280	0.7164	0.7187
EUR/USD	1.1435	1.1459	1.1269	1.1305
GBP/USD	1.5588	1.5658	1.5514	1.5531
NZD/USD	0.6340	0.6455	0.6346	0.6393
USD/CAD	1.3180	1.3228	1.3012	1.3223
USD/CHF	0.9590	0.9704	0.9526	0.9683
USD/JPY	119.98	120.28	119.07	119.98

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2015/09/18 09:00	NZ	新西兰 9 月 ANZ 消费者信心指数	9 月	110.8	109.8
2015/09/18 16:00	EC	欧元区 7 月经常帐 (季调后)	7 月	226 亿	249 亿 S
2015/09/18 20:30	CA	加拿大 8 月消费者物价指数年率	8 月	1.3%	1.3%
2015/09/18 20:30	CA	加拿大 8 月核心消费者物价指数年率	8 月	2.1%	2.4%
2015/09/18 22:00	US	美国 8 月谘商会领先指标月率	8 月	0.1%	0.0% S

资料来源: 彭博资讯

JN 日本 AU 澳洲 NZ 新西兰 CH 中国 GE 德国 UK 英国 EC 欧元区 CA 加拿大 US 美国 SW 瑞士 P 初值 S 修订 F 终值

撰稿: 冯夷, 交易员, 元大证券(香港)有限公司

【风险披露及免责声明】

本报告之内容及信息是依据一些本公司相信是可靠的数据制作而成的, 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。本报告只用作提供数据性用途, 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。投资者将要为账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。