



每日外汇报告 2014年10月14日

市场回顾

10月13日星期一欧洲央行总裁德拉吉重振欧元区经济的最新策略没有赢得经济学家的认同。对彭博新闻社月度调查作出回复的经济学家中，超过60%相信德拉吉推动欧洲央行资产规模达到2012年初水平的计划将会落空，越来越多经济学家相信德拉吉最终将不得不求助于大规模的国债收购行动。对于这项将于本月启动的资产收购计划，由于欧洲央行拒绝透露规模，三分之二的受访者对计划缺乏细节感到不悦。调查结果暗示出欧洲央行管理委员会内部未来可能出现的意见对立，该委员会一些官员已经表示反对收购资产支持证券和担保债券的计划。在国际货币基金组织的华盛顿年会上，德拉吉再次暗示他希望将欧洲央行资产规模增加多达1万亿欧元（1.3万亿美元），以避免欧元区陷入通货紧缩。「关于资产收购计划的细节，尤其是规模大小，欧洲央行的态度仍然十分含糊，」NIBC Bank驻海牙的经济学家Duncan de Vries说。「欧洲央行不透露细节的好处是保持了灵活性，但不利之处显然是对欧洲央行遏制通货紧缩的能力和决心，金融市场只能靠猜。」

面对不断上升的客户资金持有成本和客户的存款回报要求，德国银行业越来越感到进退两难。在欧洲央行开始向银行存入的资金收取费用后，压力变得愈发沉重了——由于担心客户会将业务转移到其它地方，银行不愿将成本转嫁给客户。「负利率将迫使客户取出资金，」金融咨询机构Youmex Invest AG的执行长Andreas Wegerich表示。「银行会向优质客户提供补贴，它们会继续从其它地方挣钱。」欧洲央行9月份将存款利率下调至-0.2%，成为全球首家将一项主要利率降为负值的主要央行。这意味着银行必须为存入欧洲央行的资金付费，到目前为止，他们一直在尽力降低和消化这笔费用，而不是将其转嫁给企业和个人客户。德国之所以受到关注，是因为该国在欧元区存款余额中所占比重最大。根据彭博行业研究汇总的欧洲央行数据，截至8月底，欧元区非银行机构存款余额为11万亿欧元，德国所占比重达到29%，分列第二和第三位的法国和意大利所占比重分别为18%和14%。银行或许没有收取存款利息，但它们也没有积极鼓励客户存入更多资金，企业只得探索其它途径来保护自己的资产。

欧洲央行总裁德拉吉重振欧元区经济的最新策略没有赢得经济学家的认同。对彭博新闻社月度调查作出回复的经济学家中，超过60%相信德拉吉推动欧洲央行资产规模达到2012年初水平的计划将会落空，越来越多经济学家相信德拉吉最终将不得不求助于大规模的国债收购行动。对于这项将于本月启动的资产收购计划，由于欧洲央行拒绝透露规模，三分之二的受访者对计划缺乏细节感到不悦。调查结果暗示出欧洲央行管理委员会内部未来可能出现的意见对立，该委员会一些官员已经表示反对收购资产支持证券和担保债券的计划。在国际货币基金组织的华盛顿年会上，德拉吉再次暗示他希望将欧洲央行资产规模增加多达1万亿欧元（1.3万亿美元），以避免欧元区陷入通货紧缩。「关于资产收购计划的细节，尤其是规模大小，欧洲央行的态度仍然十分含糊，」NIBC Bank驻海牙的经济学家Duncan de Vries说。「欧洲央行不透露细节的好处是保持了灵活性，但不利之处显

【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14日

然是对欧洲央行遏制通货紧缩的能力和决心，金融市场只能靠猜。」

亚洲最精准的预测机构认为，要想知道在美国加息脚步临近之际哪种亚洲货币不会崩溃，其秘诀就在于要了解各个经济体未雨绸缪的程度。在截至9月30日的四个季度中在彭博策略机构排行榜上高踞榜首的荷兰银行表示，虽然所有亚洲新兴经济体的货币到2015年年中都会走软，但跌幅最小的将是人民币和台币，将分别下跌1%左右。荷兰银行表示，这两种货币得到支撑的原因在于，中国大陆拥有高达3.99万亿美元的全球最大规模外汇储备，台湾4210亿美元的外汇存底在全球名列第五位。「面对各种外部因素，人民币的弹性最强，其它亚洲货币则较为脆弱，」荷兰银行驻新加坡策略师Roy Teo在10月8日接受电话采访时说「中国大陆拥有庞大的外汇存底。台湾的外汇存底也很多。」。这些外汇存底应能打消投资者的疑虑，以免他们借美国债券殖利率上升之机撤走资金重新投入美国。随着资金开始逃离发展中经济体，跟踪亚洲十大货币的彭博摩根大通亚洲货币指数上月创下两年来最大跌幅。

与股市上周的表现相比，美国经济看起来能够更好地经受住美元走强和全球成长减速带来的冲击。标普道琼指数表示，海外营业额去年占标普500指数成份股公司2013年收入的46.3%，造成这些公司极易受到美元汇率上涨，以及欧洲和亚洲最近减速所带来的影响。与此相对，出口仅占美国经济总量的13.5%。「与标普500指数成份股的收入基础相比，美国经济没那么开放，」高盛驻纽约首席经济学家Jan Hatzius说。「有充足的理由相信经济将继续以好于趋势水平的速度成长。」

【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14日

技术分析 - 英镑/美元

英镑由2014年7月1.7170见顶后一直往下行，这一次跌浪由高位跌幅接近有7%，形势一浪低于一浪但最近整固待上形势，现已经跌破10天20天50天线，料在1.5970有重大支持，技术指标方面，14天RSI近期在37的位置，建议在1.6020小注买入，目标1.6150。



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14日

投资建议				
货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
GBP/USD	买入	1.6020	1.5980	1.6150

昨日汇价				
货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8689	0.8787	0.8653	0.8768
EUR/USD	1.2639	1.2699	1.2622	1.2752
GBP/USD	1.6075	1.6126	1.6052	1.6083
NZD/USD	0.7809	0.7897	0.7796	0.7890
USD/CAD	1.1175	1.1219	1.1173	1.1196
USD/CHF	0.9556	0.9574	0.9513	0.9479
USD/JPY	107.60	107.62	107.07	106.83

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	0.8602	0.8685	0.8819	0.8870
EUR/USD	1.2614	1.2683	1.2760	1.2768
GBP/USD	1.6013	1.6048	1.6122	1.6161
NZD/USD	0.7760	0.7825	0.7926	0.7962
USD/CAD	1.1150	1.1173	1.1219	1.1242
USD/CHF	0.9461	0.9470	0.9531	0.9583
USD/JPY	106.62	106.72	107.27	107.72

经济数据公布					
香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014-10-13 10:00	CH	中国9月出口年率	9月	15.3%	9.4%
2014-10-13 14:30	GE	德国9月批发物价指数年率	9月	-0.9%	-0.6%

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。