



每日外汇报告 2014年11月10日

市场回顾

澳洲央行表示，该国经济仍可能趋缓，并警告日本的货币政策会引发资金从日本流出，进而支撑澳元。「GDP的成长预计在2015年年中前仍落后于趋势水平，」澳洲央行周五(7日)公布季度货币政策声明，维持经济成长预估大致不变。声明称，从日本撤出、追求较高收益的资金「可能把澳元汇率维持在高于实际经济基本面所反映的价位。」决策官员担忧大宗商品下跌与澳元汇率脱钩。澳洲央行预估贸易条件(出口价格相对于进口价格)在2014年底和2015年初或下滑4%左右。澳洲央行采取「稍安毋躁」的政策，连续15个月将基准利率维持在纪录低点2.5%不变，并暗示仍将维持利率不变，以刺激国内景气成长。在这种情况下，国内房市活络，而企业不愿增加支出。

对于刺激政策的规模，欧洲央行行长德拉吉(Mario Draghi)终于有了一个确切的数字，但他还不准备透露如何实现这一目标。德拉吉证实，他预计贷款和债券购买政策将导致欧洲央行的资产负债表增加几乎1万亿欧元(约合1.25万亿美元)。这与市场根据德拉吉在之前几次货币政策新闻发布会上的评论做出的预期基本一致。德拉吉在事先准备的发言中正式公布，他的目标是将资产负债规模扩大到2012年年初时的水平。然后在随后的问答环节，他具体谈到参考日期是2012年3月，即欧洲央行推动第二轮长期再融资操作后。当时的资产负债规模略低于3万亿欧元。目前的资产负债规模略高于2万亿欧元。这一数字的确定，再加上德拉吉一贯的温和立场，推动欧洲股市走高，同时推低了欧元兑美元汇率。虽然刺激规模增幅并不太大，但却足以令市场完成本该属于欧洲央行的工作，这意味着欧洲央行仍不用着急推出像日本央行上周推出的更激进举措。此外，尽管有报道称理事会成员对欧洲央行政策立场存在分歧，在欧洲央行11月份的会议上，理事会成员“一致”支持德拉吉的做法。遗憾的是，悬而未决的一个棘手问题是欧洲央行将如何实现3万亿欧元的目标。市场一直认为欧洲央行目前为止公布的诸多政策无法实现这个目标。这些措施包括欧洲央行通过更多的再融资操作以及购买担保债券和资产抵押证券直接向各国银行放贷。仍未明确说明的问题是实际购买主权债务还是直接采取定量宽松。不过，欧洲央行理事会确实说，如果通胀没有从10月份0.4%的疲弱水平有所上升，理事会一致同意采取更多的非常规措施。0.4%的通胀仅比9月份0.3%的水平略有改善，但远未达到欧洲央行设定的2%的目标。不过，这样的承诺仍只是承诺而已。通胀数字而不是德拉吉的资产负债表数字才是欧洲央行真正需要实现的目标。

美国10月份非农就业人数成长连续第九个月超过20万人，失业率出人意料降至6年低点，显示企业乐观预计美国经济将经受部分海外市场放缓的冲击。美国劳工部周五在华盛顿发布的数据显示，10月份非农就业增加21.4万人，之前9月份的数据修正为增加25.6万人，高于初报值。接受彭博调查的100位经济学家预期中值为增加23.5万人。失业率降至5.8%，尽管更多人口加入劳动力队伍，令工作人口比例升至五年最高水平。面对欧洲和新兴经济体的困难，招聘的持续成长意味着雇主相信国内需求将能够坚持住。劳动力市场的持续强势也提高了工人增加工资的可能性，再加上汽油价格下跌，为家庭开支成长奠定了基础。「全球成长放缓无碍于美国，」

【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11月10日

Nationwide Insurance 首席经济学家 David Berson 在报告发布之前表示。「企业不想让人下岗,因为他们发现更难找到合适的替代者。」10月份非农就业成长是全面的,工厂、建筑公司、零售商都在加入。餐饮业就业人数增加4.18万人。全部工人平均时薪涨幅低于预期。接受彭博调查的经济学家对10月份非农就业的预期区间从增加14万到增加31.4万。之前两个月报告修正总计增加3.1万就业。

联储会主席珍妮特·耶伦表示,在经济成长缓慢、通货膨胀低于目标的情况下,如果政府不愿动用公共资金振兴经济,中央银行则必须尽其所能。「中央银行需要做好动用一切手段的准备,包括非传统政策,以支持经济成长、达到通膨目标,」耶伦为周五在巴黎出席法国央行活动而准备的讲稿中表示。耶伦讲话之际,欧洲央行决策者们对于自己在购买债券道路上应该走多远的问题产生了分歧。欧洲央行总裁德拉吉表示,他有意将欧洲央行资产负债表规模扩大到2012年3月份的水平,即比目前高出大约1万亿欧元(1.24万亿美元)。欧洲央行有些成员在债券购买方面有异议。「鉴于经济复苏的缓慢而不稳定的特性,支持性政策依然有必要,」耶伦在提到全球金融危机后果时表示。周五早些时候,法国央行行长、欧洲央行管理委员会委员 Christian Noyer 表示,决策者过于依赖中央银行促进经济成长。「中央银行成为唯一指望,」他说。「我们都知道,中央银行无法在真空中施展。」耶伦表示,债券购买行动是有效的。

被问到如何看美国就业市场,她表示第一当然是失业率。「联储会研究结果认为,失业率可能是目前劳工市场情况的最佳单一指标,」耶伦说。「此外,它也是未来劳工市场发展的良好指标。自1978年以来,当二季的失业率下降0.5个百分点或更多,其后二季失业率进一步下降,机率达75%。」这还不够。「就业成长速度,与一组反向劳工市场指标高度相关,失业下降,若加上就业成长速度良好,很可能代表劳工市场获得真正的改善。」耶伦也会考虑,希望获得全职工作但仅能找到部份工时工作的人数。这即是所谓的U-6失业率,此一指标不只包含失业者,还包含自愿非全职工作者,与希望获得全职工作但仅能找到部份工时人员。征人率是衡量就业市场动能的重要方式,耶伦说。单单裁员下降,仍有所不足。辞职率也有其重要性,因为辞职率上升,「可能代表员工认为他们再获任用的机会良好,换言之,劳工需求已见转强,」耶伦说。

纽约联储银行行长杜德利承认联储会未能遏制引发2008年金融危机的信贷泡沫,同时表示联储会有义务支持全球稳定。「鉴于美元作为全球储备货币的地位,联储会在管理美国货币政策方面负有特殊责任来帮助促进全球金融稳定,」杜德利周五在巴黎的一次演讲中表示。「我们的行动有全球影响,并回馈到美国经济和金融市场。」杜德利表示,联储会很可能在明年某个时候上调其基准利率,这一转变「无疑会伴随着某种程度的市场动荡。」联储会自2008年12月份以来一直将利率维持在近零水平。他说,虽然调整对新兴市场而言有时候存在困难,但在美国制定正确的政策是促使全球影响最小化的最佳方式。「为其他国家制造的最大问题通常源于在国内制定了错误的政策,」杜德利表示。「国内的衰退或动荡通常很快会溢出。」在强调促进金融稳定的重要性时,杜德利承认联储会未能遏制房贷危机。「我们未能尽早采取行动而且未能足够果断地遏制信贷无度行为,最终滋生了金融危机和大衰退,」他在法国央行一次活动的讨论会中表示。「不单单是美国有这方面的缺点,但鉴于我们在全球金融体系中的地位,我们尤其应该做得更好。」

【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。



每日外匯報告 2014年11月10日

技术分析 - 美元/瑞郎

美元/瑞郎 10月初于高位略为出现调整后月底已重拾升势，上周再次做出一年新高 0.9742，14天RSI回升至60水平，MACD亦回复牛差，走势上应可继续向上，但两项技术指标与汇价出现背驰，加上汇价已升穿保历加通道顶部，短线有机会出现另一次调整，本周可尝试于0.9703以上水平卖出美元/瑞郎，目标20天移动平均线0.9542，升穿0.9800止蚀。



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11月10日

投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
USD/CHF	卖出	0.9703	0.9800	0.9542

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8560	0.8656	0.8542	0.8632
EUR/USD	1.2373	1.2469	1.2359	1.2452
GBP/USD	1.5830	1.5886	1.5792	1.5871
NZD/USD	0.7690	0.7767	0.7662	0.7751
USD/CAD	1.1422	1.1447	1.1312	1.1326
USD/CHF	0.9732	0.9740	0.9652	0.9656
USD/JPY	115.20	115.46	114.26	114.53

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	0.8496	0.8564	0.8678	0.8724
EUR/USD	1.2317	1.2384	1.2494	1.2537
GBP/USD	1.5756	1.5813	1.5907	1.5944
NZD/USD	0.7622	0.7686	0.7791	0.7832
USD/CAD	1.1227	1.1276	1.1411	1.1497
USD/CHF	0.9595	0.9625	0.9713	0.9771
USD/JPY	113.55	114.04	115.24	115.95

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014/11/07 14:45	SW	瑞士10月失业率(季调后)	10月	3.2%	3.2%
2014/11/07 15:00	GE	德国9月工业生产年率	9月	-0.1%	-1.9%P
2014/11/07 17:30	UK	英国9月贸易帐	9月	-28.4 亿英镑	-17.7 亿英镑 P
2014/11/07 21:30	US	美国10月失业率	10月	5.8%	5.9%
2014/11/07 21:30	US	美国10月非农就业人数变化	10月	21.4 万	25.6 万 P
2014/11/07 21:30	CA	加拿大10月失业率	10月	6.5%	6.8%
2014/11/07 21:30	CA	加拿大10月就业人数变化	10月	4.31 万	7.41 万

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: 龚可斌, 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。