



每日外汇报告 2014年6月19日

市场回顾

日本5月份出口出现15个月来首度下跌，首相安倍肩头压力增加。在提高消费税后，日本本季经济预料萎缩，安倍得设法引导经济经受住这一冲击。日本财务省周三(18日)在东京表示，5月份出口同比下降2.7%，彭博调查29位经济师的预估中值是下跌1.3%。进口下滑3.6%，贸易赤字缩小8.3%报9090亿日圆(89亿美元)。中国(日本最大出口目的地)经济放缓，危及日本出口，日圆兑美元的跌势止步也打击日本出口动能。2011年福岛灾后，日本关闭核电厂，导致能源进口成本升高，也是贸易赤字持续时间创纪录的原因之一，目前日本已经连续23个月出现贸易赤字。「在本季放缓之后，强劲的海外需求是日本经济反弹的关键，」野村证券公司经济师Minoru Nogimori在数字公布前表示。彭博另一份调查显示，中国本季经济预料将成长7.4%，追平逾五年来最慢的扩张速度。

英国央行官员周三示意，可能在今年年底之前升息，但前提是他们对经济状况感到满意，认为经济水准可对应更高的借款成本。6月份政策会议的会议纪录周三公布，显示货币政策委员会9位成员一致决议维持基准利率在0.5%的低点不变，且其债券收购组合的规模也维持在3750亿英镑不变(6360亿美元)。但会议纪录也显示，有一些官员已经倾向升息，且决策者认为金融市场投资者对今年升息可能性的预期过低。此会议纪录呼应BOE总裁Mark Carney周四的警告，即英国可能会较大众预期提早升息。先前投资者认为BOE要到明年初才会紧缩政策，但现在他们预期年底前可能就会升息。由于通膨仍处压抑，BOE维持利率在历史低点，以刺激经济并让更多英国人就业。会议纪录上载明：「全体委员均认同，由于不见其他通膨压力，所以在升息之前，必须看到更多宽松政策被吸收的证据。」英国官员担心，自2008年金融危机陷入经济衰退后，英国经济仍在复元阶段，若升息恐怕又会陷入困境，倘若升息脚步太快，恐怕会造成「相当高成本的损失」。

美国商务部周三公布，美国第一季经常帐赤字上升至1112亿美元，或相当于国内生产毛额(GDP)的2.6%，第四季赤字为873亿美元，或相当于GDP的2%。第一季经常帐赤字扩大，是因商品赤字增加，税收盈余则减少。2005年底，经常帐赤字创新高点，相当于GDP的6.5%，自大衰退结束以来，该赤字已大幅下降。

联储会官员预计2015年底的目标利率水平将为1.13%，一年后为2.5%，均高于上一次的预测水平。他们下调了长期预期利率，反应了美国经济成长缓慢。联邦公开市场委员会(FOMC)多数成员重申他们的观点，即联储会在2015年之前不会加息。他们在3月份的预期中值为目标利率2015年底达到1%、2016年底达到2.25%。联储会主席珍妮特·耶伦称，FOMC将研究广泛数据，以决定何时将基准利率从零的水平上调。在3月份的记者会上，她警告不要过于关注联储预测。FOMC的16位与会者中，大多数(12位)预计首次加息在2015年，1位预计首次加息在2014年，3位预计在2016年。他们的预期中值显示，长期中性联邦基金利率(即不诱发通膨又不遏制就业成长)应为3.75%，低于3月份预计的4%。FOMC与会者预计美国长期经济成长率为2.1%-2.3%，低于3月份预计的2.2%-2.3%和2010年1月最近一次经济衰退结束之后预计的2.5%-2.8%。在美国失业率过去三个月

【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6月19日

出人意料大幅下降之后，联储官员们调整了他们的失业率预测。多数 FOMC 与会者预计今年第四季度失业率 6%-6.1%，2015 年底降至 5.4%-5.7%，2016 年底降至 5.1%-5.5%。他们 3 月份的预测分别是 6.1%-6.3%、5.6%-5.9%、5.2%-5.6%。以上预测是基于联储会官员的中心趋势预测，排除了三个最高和三个最低预测。

联储会表示，美国经济成长率正在反弹，就业市场正在好转，决定继续削减每月的购债规模。「经济活动成长率最近数月取得反弹，」联邦公开市场委员会(FOMC)周三在华盛顿发布公告称。「就业市场指标普遍显示进一步好转。」企业开支「恢复成长」。FOMC 连续第五个月将购债规模削减 100 亿美元，现已降至每月 350 亿美元，有望在今年晚些时候完全停止资产购买计划。联储会主席珍妮特·耶伦和她的同事们正在讨论应该维持近零利率多久，因美国就业市场正在好转、通货膨胀更加接近联储会 2% 的目标水平。FOMC 周三重申，可能「继续有条不紊放慢资产购买步伐，」并预计在接受购债计划之后，利率将维持低位「相当长时间」。联储会重申，通货膨胀率「一直低于委员会更长期目标水平，但更长期通膨预期依然稳定。」作为联储会青睐的通膨指标，个人消费开支指数 4 月份同比上涨 1.6%，为 2012 年 11 月份以来最高。另外一个通膨指标消费者价格指数 5 月份上涨 2.1%。FOMC 的公告称，从 7 月份开始，联储会购债计划将调整为每月购买 200 亿美元美国国债和 150 亿美元按揭担保债券。就业市场稳步成长支撑了决策者信心，认为收缩资产购买计划不会威胁五年来的经济复苏。美国 5 月份失业率维持在 6.3%，是近六年最低水平；非农就业连续四个月增幅超过 20 万人，也是 2000 年初以来首次。但耶伦关注的一些就业指标依然显示疲软。就业参与率为 62.8%，与 1978 年 3 月以来最低水平看齐。决策者希望更快的经济成长能够让更多人回到就业大军。彭博对经济学家的调查显示，预计美国经济今年第四季度成长率超过 3%，而第一季度受严冬影响，美国经济萎缩了 1%。

【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6月19日

技术分析 - 美元/加元

美元/加元由上月至今仍在窄幅上落，而 1.0800 已成为近期强力支持位，14 天 RSI 在 50 以下徘徊，MACD 处于负数兼无明确走势，短线相信仍会于 1.0800 至 1.1000 范围上落，但鉴于近期油价升势，美元/加元有机会下试 200 天移动平均线 1.0777 水平，本周先看汇价能否守住 1.0800 支持位，建议暂时观望。



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6月19日

投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
USD/CAD	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	0.9291	0.9348	0.9437	0.9469
EUR/USD	1.3522	1.3558	1.3615	1.3636
GBP/USD	1.6899	1.6946	1.7020	1.7047
NZD/USD	0.8622	0.8676	0.8759	0.8788
USD/CAD	1.0801	1.0819	1.0870	1.0903
USD/CHF	0.8928	0.8940	0.8982	0.9012
USD/JPY	101.61	101.76	102.19	102.47

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.9331	0.9412	0.9323	0.9405
EUR/USD	1.3546	1.3599	1.3542	1.3595
GBP/USD	1.6964	1.7001	1.6927	1.6992
NZD/USD	0.8659	0.8735	0.8652	0.8729
USD/CAD	1.0861	1.0886	1.0835	1.0836
USD/CHF	0.8991	0.8999	0.8957	0.8953
USD/JPY	102.14	102.32	101.89	101.91

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014/06/18 07:50	JN	日本 5 月日本商品出口年率	5 月	-2.7%	5.1%
2014/06/18 07:50	JN	日本 5 月日本商品进口年率	5 月	-3.6%	3.4%
2014/06/18 17:00	SW	瑞士 6 月 ZEW 经济现况指数	6 月	57.1	48.8
2014/06/19 02:00	US	美国 6 月美联储利率决议	6 月	0.25%	0.25%
2014/06/19 02:00	US	美国 6 月每月 MBS 购买规模	6 月	150 亿美元	200 亿美元
2014/06/19 02:00	US	美国 6 月每月国债购买规模	6 月	200 亿美元	250 亿美元

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。