



每日外汇报告 2014年8月21日

市场回顾

日本7月份出口实现三个月以来的首次增长,但当月进口出人意料地表现强劲,导致在全球经济增长逐渐加速的情况下该国当月出现大于预期的贸易逆差。日本财务省周三(20日)公布的数据显示,日本7月份出口增长3.9%。接受《华尔街日报》(The Wall Street Journal)调查的经济学家们此前预计,日本7月份出口同比增长3.4%。数据显示,日本7月份进口增长2.3%。日本财务省的数据显示,日本7月份总体贸易逆差为9.640亿日圆,略低于一年前的1万亿日圆,主要因今年4月1日销售税税率提高导致经济放缓,制约了进口需求。

澳大利亚央行行长史蒂文斯(Glenn Stevens)表示,通过在外汇市场实施干预来帮助压低澳元汇率依然是一个切实可行的选项。史蒂文斯周三向议会下属的一个委员会还表示,市场仍未充分意识到澳元汇率大幅下跌的风险。史蒂文斯的上述言论对于交易员们而言并不陌生。交易员们往往将这类言论视为央行在试图通过口头干预来推低居高不下的澳元。随着持续多年的矿业投资繁荣降温,澳大利亚经济一直在放缓。澳大利亚央行目前正试图提振经济,但澳元走强对澳大利亚出口商,尤其是制造企业构成打击。史蒂文斯表示,直接的外汇市场干预依然是央行的政策工具之一,也仍在央行的“考虑范围内”。他还说,只有在央行没有事先向金融市场流露干预意向的情况下,实施干预才最有效。史蒂文斯的言论并未导致澳元汇率大幅波动。史蒂文斯说,一旦美国联邦储备委员会(Federal Reserve,简称:美联储)开始加息,澳元就很难出现继续升值的局面。尽管在过去18个月澳元有所回落,但澳大利亚央行仍然认为它被高估、对经济增长构成重大阻力。近来,澳大利亚央行下调了经济增速和通货膨胀预期,预计失业率将在一段时间内保持高企。目前该国的失业率已经触及十多年来最高水平。尽管自从年初以来铁矿石等重要大宗商品价格出现大幅下挫,但澳元兑美元仍处在远高于0.9000美元的水平。铁矿石是澳大利亚主要的出口产品。史蒂文斯说,外国资本流入澳大利亚已经成为澳元走强的一个重要原因。他说,一道钱筑成的墙正在进入该国。澳大利亚常被认为是避税地。如今主权信用评级为AAA的国家为数不多,澳大利亚就是其中之一,这使得该国相对更容易吸引外国投资者。与很多发达经济体接近0的利率相比,该国债券市场收益率也很有吸引力。早些时候,史蒂文斯说他仍抱有希望,位于历史低位的利率——保持在2.5%已有一年——可能最终刺激经济增长。澳大利亚经济经历了连续22年的增长,但在至少过去两年间一直在丧失动能。史蒂文斯在作证时说,现时所做的各种预测很可能被证明偏保守。他说,让人感到沮丧的是,没人知道什么时候会发生,也不知道什么会导致这种情形的发生。

德国统计部门周三公布的数据显示,该国7月份的生产者价格指数(PPI)降幅大于预期,因能源价格继续对该指数构成拖累,这表明德国的通货膨胀前景面临进一步下行风险。德国统计局公布,该国7月份PPI较上月下降0.1%,较上年同期下降0.8%。上周接受道琼斯通讯社(Dow Jones Newswires)调查的分析师们预计,德国7月份PPI环比持平,同比下降0.7%。德国统计局称,能源价格再度成为影响PPI的主要因素。7月份的能源价格环比下降0.6%,同比下降3.2%。不包括能源价格的PPI环比和同比均上升0.1%。分析师们表示,欧洲央行似乎倾向于

【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8月21日

先观察该行6月份推出的刺激措施的效果，之后才会考虑是否作出任何政策调整。

英国央行周三发布的会议纪要显示，两位央行官员力促立即于8月份加息。这是央行行长卡尼(Mark Carney)自2013年7月上任以来首次面临官员们在政策问题上出现分歧。威尔(Martin Weale)和麦卡弗蒂(Ian McCafferty)力促加息。他们是由九人组成的货币政策委员会(Monetary Policy Committee)的两名外部成员。他们的主张将强化外界认为央行有望在明年初加息的预期。官员们的分歧甚至可能引发央行或提前加息的猜测，或许是在2014年年底前。会议纪要显示，在货币政策委员会8月6日和7日的会议上，威尔和麦卡弗蒂投票支持将英国央行的基准利率从目前0.5%的低点提高至0.75%。他们称，在经济不断复苏、失业率大幅下降的情况下，有必要上调基准利率来控制通胀。会议纪要显示，这两位官员称，经济环境为上调基准利率提供了充分的理由。威尔和麦卡弗蒂认为，加息不会有损经济复苏。他们说，提前加息甚至可能有助于货币政策委员会兑现未来的加息将以平顺逐步的方式进行的承诺。两位官员认为，有迹象显示加快的经济增长将很快开始推动薪酬更快增长，推高通胀。不过，这两位官员在票数上不占优势，因此英国央行的基准利率维持在0.5%不变。以卡尼为首的多数官员认为经济尚不够强劲，难以为加息提供充分理由。会议纪要显示，对大多数成员来说，通胀压力仍缺乏充足的证据，立即加息缺乏充分的理由。

【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8月21日

技术分析 - 美元/加元

美元/加元上周略为出现调整，上周五最低曾触及 200 天移动平均线之后开始反弹。现时 MACD 快将结束熊差，14 天 RSI 跌至接近 50 后亦开始反弹，新一轮升浪有望展开，建议待汇价回落至 100 天移动平均线 1.0865 水平附近买入美元/加元，并维持逢低买入策略。



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8月21日

投资建议				
货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
USD/CAD	OBSERVE			

昨日汇价				
货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.9301	0.9317	0.9276	0.9286
EUR/USD	1.3318	1.3324	1.3256	1.3258
GBP/USD	1.6615	1.6678	1.6591	1.6594
NZD/USD	0.8417	0.8434	0.8367	0.8372
USD/CAD	1.0939	1.0973	1.0932	1.0966
USD/CHF	0.9091	0.9138	0.9091	0.9131
USD/JPY	102.90	103.84	102.90	103.73

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	0.9252	0.9269	0.9310	0.9334
EUR/USD	1.3211	1.3235	1.3303	1.3347
GBP/USD	1.6534	1.6564	1.6651	1.6708
NZD/USD	0.8324	0.8348	0.8415	0.8458
USD/CAD	1.0916	1.0941	1.0982	1.0998
USD/CHF	0.9073	0.9102	0.9149	0.9167
USD/JPY	102.55	103.14	104.08	104.43

经济数据公布					
香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014/08/20 07:50	JN	日本 7 月商品贸易帐 (未季调)	7 月	-9640 亿日元	-8232 亿日元 P
2014/08/20 16:30	UK	英国 8 月央行利率决议投票比	8 月	7:2:0	9:0:0
2014/08/20 16:30	UK	英国 8 月央行资产购买规模投票比	8 月	0:0:9	0:0:9

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】

4

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。