



## 市场回顾

10月14日星期二德国总理梅克尔曾承诺在2015年全年不再有新的举债，为1969年以来首次。但随着出口前景降温，德国政府周二下调经济成长预测，这个承诺可能有点难兑现。德国经济部周二发布半年度评估，称这个欧洲最大的经济体今年成长率可能为1.2%、明年1.3%，比4月份预计的1.8%和2.0%均有大幅下调。第一季度0.7%的增速令政府乐观预计可以实现平衡预算。经济部长Sigmar Gabriel在电子邮件公告中称，受地缘政治形势影响，德国出口前景面临巨大挑战。这位社会民主党人敦促加大基础设施投资。社会民主党是梅克尔执政联盟中的小党。最新预测表明，梅克尔的平衡预算计划可能有困难，除非经济增速加快。梅克尔本月早些时候无视来自欧元区伙伴和国际货币基金组织加大投入振兴经济的呼吁。IMF上周将欧元区今明两年经济成长率预期下调至0.8%和1.3%。由于德国40%的出口去往欧元区，欧元区的疲软打击了德国的工业。

德国10月份投资者信心指数连续第10个月下降。在欧元区经济成长疲软，乌克兰及中东紧张局势升级的情况下，这个欧洲第一大经济体正举步维艰。欧洲经济研究中心(ZEW)表示，衡量未来6个月经济发展预期的投资者和分析师预期指数10月份跌至-3.6，低于9月份的6.9。该指数为2012年11月以来最低。彭博新闻社调查35位经济学家得出的预期中值为零。德国经济正徘徊在衰退边缘，二季度GDP出现下滑。8月份工厂订单、工业产值和出口均创下2009年1月份以来最大降幅。该国的基准股指DAX指数自7月初以来下跌13%，至一年来最低点。

瑞穗银行表示，欧洲央行把利率维持在创纪录低点，促使日本投资者从该地区撤资并转投美国，这股趋势拖累了欧元的走势。8月份，日本投资管理人士净卖出德国、法国和意大利债券，但是连续第六个月买入美国国债。欧元兑日圆今年下跌了约6%，美元兑日圆本月则触及110.09这一六年高点。德国10年期国债殖利率上周从去年12月31日的1.93%跌至历史新低0.858%。「欧洲债券殖利率重挫，降低了它们对海外投资者的吸引力，」瑞穗银行驻东京市场经济学家Daisuke Karakama说。「欧洲被迫继续实施宽松政策，以欧元为融资货币的套利交易将拖累这种货币走低。美国在投资者眼中必然会变得更有吸引力。」在进行套利交易时，投资者以低利率货币借入资金，然后购买其它地方的高殖利率资产。尽管日本央行正在维持创纪录规模的刺激措施，但是联储会势将于本月结束债券购买项目。欧洲央行总裁德拉吉上周末重申，他做好了把欧洲央行资产负债表扩大最多1万亿欧元（1.3万亿美元）的准备。日本财务省和日本央行的数据显示，日本基金公司今年迄今卖出4.9万亿日圆（457亿美元）德国债券，其中8月份卖出868亿日圆，为连续第八个月减持。交易员8月份分别卖出超过500亿日圆的法国和意大利债券，买入7898亿日圆美国国债。彭博汇总的数据显示，德国五年期国债殖利率10月1日比同期限日本国债的殖利率低3.4个基点，为1990年9月份有相关数据以来的最大差值。德国和日本五年期国债殖利率上周末时均报0.15%，美国同期限国债殖利率为1.53%。

### 【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15日

9月份通货膨胀减速程度超过经济学家的预估，主要是油价下跌和英镑走强降低了进口的成本。英国国家统计局10月14日星期二表示，消费价格指数涨幅从8月份的1.5%降低至1.2%，创下2009年9月份以来的最小涨幅，也低于1.4%这一经济学家的预估水平。核心通胀率也降低至五年低点。

大型银行可能要为「大到不能倒」这个称号付出沉重经济代价，监管单位要求他们增加资本金中债券的比例，作为银行倒闭时吸收损失之用。根据联博基金的估测，摩根大通、汇丰控股等银行的资本金缺口最高可能达到8,700亿美元，巴克莱给出的预测值最低，为2,370亿美元。这个预测区间之所以上下落差如此大，是因为金融稳定委员会(FSB)对银行资本金占风险加权资产之比给出了不同假设情境下的参考值。FSB希望通过要求银行持有某类债券来限制大型银行倒闭可能对全球经济所产生的影响，当银行出现资不抵债时，这类债券可以被冲销以帮助银行调整资本结构。

美元兑日元自一个月低点反弹，市场认为，鉴于美国经济增速有望超过日本，美元兑日元之前出现的7月份以来最长连跌走势看上去并不合理。美元兑欧元四天来第三次上扬，分析师预计定于今天发布的数据将显示欧洲8月份工业产值下挫。日元兑16种主要货币大多下跌，美国股指期货上涨，压抑对日本避险资产的需求。澳元连续第二天上扬，中国央行下调14天期正回购中标利率，显示可能会放宽货币政策。「美元-日元在亚洲交易时段往往不会遭到大举抛售，经常会有投资者逢低买入，现在的情况就是这样，」ASB Bank Ltd.驻奥克兰机构外汇销售主管Tim Kelleher说。「美元在107.50日元附近将遇到强劲阻力，因此不会涨得太多。」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15日

## 技术分析 - 纽元/美元

纽元/美元由2014年7月0.8827见顶后一直往下行，这一次跌浪由高位跌幅接近有12.5%，形势一浪低于一浪但最近整固待上形势，现在已经跌破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39.6的位置，建议在0.7800小注买入，目标0.7920。



资料来自: 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15日

## 投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
NZD/USD	买入	0.7800	0.7780	0.7920

## 昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.887	0.8812	0.8695	0.8712
EUR/USD	1.2751	1.2768	1.2641	1.2658
GBP/USD	1.6084	1.6102	1.5898	1.5903
NZD/USD	0.7891	0.7916	0.7822	0.7839
USD/CAD	1.1195	1.1313	1.1188	1.1293
USD/CHF	0.9479	0.9554	0.9470	0.9534
USD/JPY	106.82	107.31	106.68	107.04

## 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	0.8623	0.8667	0.8784	0.8857
EUR/USD	1.2562	1.2610	1.2737	1.2816
GBP/USD	1.5764	1.5833	1.6037	1.6172
NZD/USD	0.7765	0.7802	0.7896	0.7953
USD/CAD	1.1140	1.1216	1.1341	1.1390
USD/CHF	0.9435	0.9485	0.9569	0.9603
USD/JPY	106.38	106.71	107.34	107.64

## 经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014-10-14 16:30	UK	英国9月消费者物价指数年率	9月	1.2%	1.5%
2014-10-14 17:00	GE	德国10月ZEW经济景气指数	10月	4.1	14.2

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。