



每日外汇报告 2014年9月18日

市场回顾

9月18日星期四英国8月份零售销售的涨幅为四个月来最大，部分是因为在大功率吸尘器新限令生效前，吸尘器的需求飙升。包括汽车燃料在内的8月份零售销售比7月份增加0.4%，符合彭博对21位经济学家调查得出的预期中值。不包括汽车燃料的8月份零售销售则是增加0.2%。8月份零售销售增加多多少少也受到英国主要零售商为了吸引客户上门，展开价格战的影响。

国际货币基金组织(IMF)警告称，投资者可能正在过度冒险，并可能突然改变投资风险，在联储会朝着加息的方向更进一步的情况下更是如此。IMF工作人员在发送给20国集团官员的报告中表示，在上半年来成长弱于预期后，发达经济体实施的支持性货币政策帮助提振了全球经济。报告称，与此同时，资金持续流向股票和债券，即便是经济成长乏力或复苏势头不明显的市场也是如此，这引发他们对投资者低估信贷风险的担忧。「相对于过去的常态，所有主要资产类别基本上都存在估值过高，」IMF工作人员指出。「尽管经济复苏势头和地缘政治紧张局势的证据喜忧参半，但是投资者依然保持乐观态度。」20国集团国家的决策者本周将在澳大利亚凯恩斯举行会议，讨论提振全球需求的途径。联储会昨日维持相当一段时间把利率保持在接近零的水平承诺。与此同时，联储会官员把他们对2015年底联邦基金利率的预期中值上调至1.375%，高于6月份预期的1.125%。这家总部设在华盛顿的机构表示，预计全球经济2014年的增速低于4月份预估的3.6%。IMF 7月份已经把预估下调至3.4%。「尽管预计经济复苏势头在2014年剩余时间和2015年将有所增强，但是仍将低于春季所作的预估，」IMF工作人员在报告中写道。

中国利率互换创出五个月最大跌幅，中国央行正回购操作中标利率降至2011年1月以来最低点。根据央行网站公告，中国央行9月18日星期四开展了100亿元人民币（16亿美元）14天期正回购操作，中标利率为3.5%，低于9月16日的3.7%，成为央行通过常备借贷便利(SLF)向国内最大几家商业银行提供5,000亿元流动性后的又一个货币宽松信号。彭博汇总的数据显示，中国央行本周通过公开市场操作向金融系统净投放资金80亿元。浦发银行驻上海分析师曹阳表示，此举旨在引导无风险利率走低，这是一个强烈的价格信号，应有助于降低机构的短期融资成本，鼓励企业发债。

纽西兰第二季经济创10年来最快增速，表现优于多数主要经济体。该国本周末将举行大选。纽西兰统计局9月18日星期四在威灵顿公布，第二季国内生产毛额(GDP)同比增长3.9%，创下2004年第二季以来最快增速。彭博新闻社调查的10位经济学家预测中值为3.8%。数据还显示，第二季GDP较第一季成长0.7%。纽西兰总理约翰·基寻求在9月20日举行的大选中赢得第三个总理任期，他向民众承诺稳健管理经济、实现预算盈余和在2017年小幅减税。主要反对党工党则表示，随着全球乳制品价格下跌以及高估的汇率抑制农场收入和出口，该国经济面临

【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9月18日

增速放缓的风险。

美国8月份新屋开工下降，之前达到近七年最高水平，说明美国住宅地产市场复苏不均衡，可能限制其对经济成长的贡献度。美国商务部9月18日星期四在华盛顿发布的数据显示，8月份新屋开工减少14.4%，为2013年4月以来最大降幅；折合年率降至95.6万套，低于7月份修正后的112万套。7月份数据为2007年11月份以来最高水平。8月份数据低于接受彭博调查的经济学家们的最悲观预期。建筑许可也下降。缓慢的工资成长和严格的贷款标准，令一些美国人无力购房，继续对住宅建筑行业构成挑战。尽管如此，随着经济成长加速，劳动力市场好转与低利率可能给住宅地产注入更多生命力。

认为经济在好转的美国人比例降至近一年来最低，工资成长仍未加快。9月18日星期四公布的彭博消费者舒适度指数数据显示，衡量经济前景的指标在本月降至41.5，为10月份以来最低水平，8月份为45。这一数值为2012年1月份以来第二低。20%的受访者认为经济在好转，比例为10月份以来最低，当时联邦政府部分关停冲击到家庭信心。彭博的每周信心指数好转，在股市上涨的情况下，消费者对他们的财务状况感到日益乐观，可能有助于对消费开支构成支撑。

【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9月18日

技术分析 - 英镑/纽元

英镑/纽元由 2014 年 4 月 1.9085 见底后一直往上走调到现在初见见顶 2.0120，由低位升幅接近有 5.5%，此次升浪在现水平初步见顶料会调整一段时间然后再上，技术指标方面，14 天 RSI 近期在 64 位置，目前已经突破 10 天 20 天线 50 天线正挑战高位往 2.0200 进发。建议在 2.0098 小注买入，目标 2.0200。



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9月18日

| 投资建议 | | | | |
|---------|----|--------|--------|--------|
| 货币对 | 策略 | 入市价 | 止蚀价 | 目标价 |
| GBP/NZD | 买入 | 2.0098 | 2.0058 | 2.0200 |

| 昨日汇价 | | | | |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 货币对 | 开市 | 最高 | 最低 | 收市 |
| AUD/USD | 08955 | 08996 | 0.8928 | 0.8990 |
| EUR/USD | 1.2864 | 1.2928 | 1.2836 | 1.2922 |
| GBP/USD | 1.6275 | 1.6408 | 1.6247 | 1.6400 |
| NZD/USD | 0.8095 | 0.8155 | 0.8082 | 0.8152 |
| USD/CAD | 1.0995 | 1.1023 | 1.0929 | 1.0932 |
| USD/CHF | 0.9410 | 0.9433 | 0.9334 | 0.9337 |
| USD/JPY | 108.37 | 108.96 | 108.33 | 108.69 |

| 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 | 0.8903 | 0.8947 | 0.9015 | 0.9139 |
| EUR/USD | 1.2803 | 1.2863 | 1.2955 | 1.2987 |
| GBP/USD | 1.6191 | 1.6295 | 1.6456 | 1.6513 |
| NZD/USD | 0.8057 | 0.8104 | 0.8177 | 0.8203 |
| USD/CAD | 1.0867 | 1.0900 | 1.0994 | 1.1055 |
| USD/CHF | 0.9269 | 0.9303 | 0.9402 | 0.9467 |
| USD/JPY | 108.03 | 108.36 | 108.99 | 109.29 |

| 经济数据公布 | | | | | |
|------------------|----|--------------|-----|---------|---------|
| 香港时间 | 国家 | 经济数据 | 时期 | 实际 | 前值 |
| 2014-09-18 02:00 | US | 美国9月美联储利率决议 | 9月 | 0-0.25% | 0-0.25% |
| 2014-09-18 02:00 | US | 美国9月每月国债购买规模 | 9月 | 100 亿美元 | 150 亿美元 |
| 2014-09-18 06:45 | NZ | 新西兰第二季度GDP年率 | 第二季 | 3.9% | 3.8% |

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。