



## 市场回顾

9月4日英国央行周四决定维持主导利率在创纪录低点不变，因为依旧疲软的通货膨胀和工资涨幅为维持紧急刺激政策提供了更多理由。英国央行货币政策委员会作出此决定之际，也值欧元区经济疲软、俄罗斯与乌克兰冲突之际。此外，苏格兰独立公投在即。虽然货币政策委员会上个月有分歧，九名成员中有两人支持将利率从0.5%的水平上调25个基点，但以行长Mark Carney为首的其它人认为经济形势不支持加息。他们认为，提前紧缩政策可能给经济带来冲击。

「本月的各类消息可能为暂缓紧缩提供了更多的理由，」意大利裕信银行驻伦敦的经济学家Daniel Vernazza在上述公告发布之前表示。「虽然我们曾认为货币政策委员会应该放眼长远，不要拘泥于这段通膨低于目标的时期，因为拖累通膨的因素终将过去，但这可能给短期不加息提供了更多理由。」接受彭博调查的49位经济学家一致预计利率不变。货币政策委员会还维持量化宽松规模不变。

德国7月份工厂订单创下一年多来的最大成长。而之前需求疲弱导致该欧洲最大经济体第二季度经济陷入萎缩。德国经济部今天在柏林发布，经过季节因素和通膨调整后的订单环比成长4.6%。6月份订单修正后为下滑2.7%。7月份的工厂订单创下2013年6月份以来的最大成长，并且超过彭博新闻调查33位经济学家得出成长1.5%的预估中值。西方国家制裁俄罗斯，俄罗斯祭出报复措施，中东地区局势动荡，这一切都开始对德国经济产生影响，德国第二季度经济缩减0.2%，也使得德国企业信心减弱。但与此同时，失业率跌到纪录最低正在提升消费支出。「经济第二季度经历了地缘政治演变和经济周期性疲软导致的不确定性后，工厂订单成长强劲为制造业提供了一个令人鼓舞的信号，」经济部在电子邮件公告中称。尽管大宗订单「起到较大作用」，但过去两个月的整体订单活动「还是令人满意的」。

欧洲央行出人意料在9月4日周四宣布下调利率，以刺激经济成长、抵御通缩威胁。有24人的欧洲央行管理委员会在法兰克福开会，将三个主导利率均下调10个基点。基准利率现为0.05%，存款利率现为-0.2%。接受彭博调查的57位经济学家中，仅有6人预计会下调基准利率。德拉吉将在法兰克福时间下午2:30出席记者会，解释此次的货币政策决定。三个月前，欧洲央行推出史无前例的刺激政策组合；两周前，在通缩威胁升温且欧洲与俄罗斯关系紧张的情况下，德拉吉表示准备再次行动。其它的选择可能包括资产担保证券购买计划或更大规模的量化宽松，而决策者们在这方面意见分歧。「我们不排除欧洲央行管理委员会已经就资产担保证券购买项目作出决定，」野村国际驻伦敦的高级经济学家、预测到此次降息的Nick Matthews表示。「通膨预期的恶化已经显而易见并且情势严峻，对欧洲央行最近宣布的宽松政策发出的非常令人担心的信号。」

### 【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5日

据总部位于新泽西州罗斯兰的ADP Research Institute周四发布的数据显示,美国企业8月份新增就业人数为20.4万。接受彭博调查的43位经济学家预期中值为22万,预期范围自19万至29万。

管理2.6万亿美元货币市场共同基金的那群人有句话要带给联储会:当加息时机到来时,您可能不得不屈尊更加依赖我们。他们敦促联储会在扩大某个项目方面保持开放心态,该项目是通过与货币市场基金的隔夜交易从金融体系抽走资金,以推动短期利率升高。有些联储会官员,例如纽约联储行长William C. Dudley,担心过于依赖这个项目可能加大金融危机中的不稳定性。基金经理们警告称,如果联储会还是现在这样节制,可能会彻底毁了这个项目。「他们需要保持灵活性,」富国银行投资子公司货币市场基金负责人David Sylvester接受采访称。「他们的加息之路如同通过没有海图的海域。」该项目名为隔夜逆回购机制,其存在是因为联储会最终需要因应经济复苏而紧缩信贷时将面临一个前所未有的局面,而这一刻最有可能是明年某个时候。在需要紧缩政策是,联储会通常是提高基准的联邦基金目标利率,令银行间隔夜拆借更贵。但这次,此举可能不会奏效。

美元兑日圆汇率距离近八个月高点仅0.4%之遥。即将公布的数据料将显示美国就业人数上升,从而对投资者的升息预期构成支持。一个跟踪美元兑主要货币汇率的指数距离七个月高点近在咫尺,分析师预计今晚些时候发布的数据将显示美国服务业8月份继续扩张。欧元距离近一年低点只差0.3%,欧洲央行今天将召开会议。日本央行今天结束两天的货币决策会议,维持创纪录的刺激措施不变。「美国和日本的货币政策背道而驰,相当明显,」三菱日联摩根士丹利证券驻东京首席外汇策略师植野大作说。「如果美国新增就业人数超过30万人,美元可能突破今年高点。」

美国7月份贸易逆差出人意料收窄至六个月来最低水平,因出口创纪录。美国商务部周四在华盛顿发布的数据显示,7月份贸易逆差下降0.6%至405亿美元,是1月份以来最低水平;6月份逆差数据下修为408亿美元。接受彭博调查的65位经济学家预期中值为扩大至424亿美元。出口成长0.9%,全球对美国汽车和石油产品需求升高。墨西哥、巴西和英国对美国产品需求成长,帮助抵消了欧盟需求下降的影响,也是美国制造业成长的一个原因。受就业市场稳步成长的刺激,消费开支和商业投资的增加也提升了进口。

**【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9月5日

技术分析 - 英镑/美元

英镑/美元由2013年6月到2014年7月跟着保利加通道向上，区间在1.4800至1.7160之间，振幅接近有16%，调整浪在7月份1.7160开始，近三日三支大阴烛下来初步在1.6205有支持。技术指标方面，14天RSI近期在19的低位位置，目前已经失破了10天20天线，50天线向1.6200进发。建议不妨在1.6425小注沽出，目标1.6250沽出。



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5日

## 投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
GBP/USD	沽出	1.6425	1.6500	1.6250

## 昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.9342	0.9392	0.9331	0.9346
EUR/USD	1.3146	1.3154	1.2921	1.2944
GBP/USD	1.6459	1.6465	1.6332	1.6330
NZD/USD	0.8324	0.8350	0.8298	0.8305
USD/CAD	1.0888	1.0909	1.0821	1.0874
USD/CHF	0.9175	0.9329	0.9176	0.9317
USD/JPY	104.78	105.36	104.77	105.26

## 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	0.9286	0.9321	0.9382	0.9417
EUR/USD	1.2773	1.2859	1.3092	1.3239
GBP/USD	1.6243	1.6286	1.6419	1.6509
NZD/USD	0.8266	0.8285	0.8337	0.8370
USD/CAD	1.0780	1.0827	1.0915	1.0956
USD/CHF	0.9121	0.9219	0.9372	0.9427
USD/JPY	104.54	104.9	105.49	105.72

## 经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014/09/04 11:07	JN	日本9月日央行利率决议	9月	0-0.10%	0-0.10%
2014/09/04 19:00	UK	英国9月央行利率决议	9月	0.5%	0.5%
2014/09/04 20:30	US	美国上周初请失业金人数	8月	30.2万	29.8万
2014/09/04 22:00	US	美国8月ISM非制造业指数	8月	59.7	58.7

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】

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平仓。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。