



每日外汇报告 2014年9月29日

市场回顾

9月26日周五随着中国经济低迷程度的加深,全球市场上历史最悠久的历史之一正在重建:汇率与商品价格。中国对澳大利亚、纽西兰和加拿大生产的原物料需求下降,引发了投资者对这些国家经济增速将会放缓的担忧,推动其货币走软,削弱了其较高利率的吸引力。随着商品货币逐渐赶上从石油到乳制品等各类商品的跌幅,在今年年中前后断裂的关系正在重新建立起来。「你对引力只能抵抗这么长时间,」瑞信全球外汇策略主管 Shahab Jalinoos 于9月24日在纽约接受电话采访时表示。汇率和大宗商品「跳了一段探戈」,不过「最终,商品价格走软才是主导力量」。美国和欧元区的宽松货币政策今年早间对商品货币构成了支撑。通过这些政策,美国和欧元区向世界经济注入了空前规模的廉价资金,鼓励了交易员将资金投入回报率较高的地方。彭博商品指数本周跌至五年低点,说明澳元、纽西兰元和加元基本上没有支撑。澳元和铁矿石之间的120天关联系数上周自4月份以来首次变为正值,9月25日升至0.4,创下六个月新高。该系数7月份一度跌至-0.8,创出彭博汇总的2008年以来数据的纪录低位。「市场可能正处在向下修正中国经济成长预期的过程中,」管理着150亿美元外汇资产的 De La Durantaye 于9月24日接受电话采访时说。这意味着「大宗商品价格将会回调,商品货币将继续走低。」

中国外汇监管机构发现近百亿美元虚假转口贸易单证的消息9月25日进一步推低了大宗商品价格,投资者推测,随着贸易融资锁定的库存被释放出来,市场供应可能会增加。根据接受彭博新闻社调查分析师的预估中值,中国经济今年将成长7.3%,为20多年来最低增速,低于政府7.5%的目标。

美国亚特兰大联邦储备银行行长 Dennis Lockhart 表示,劳动力市场形势改善及通胀率上升可能将为美国在2015年年中或稍晚时候首次加息创造条件。「我仍然预计,加息条件将在2015年年中或稍晚些时候成熟,」Lockhart 周四在密西西比州杰克逊发表讲话称。美国联邦公开市场委员会(FOMC)上周宣布将每月债券购买规模再削减100亿美元,从250亿美元减少至150亿美元,并继续承诺将在下月结束购债计划后在「相当长时间」内把基准利率保持在近零水平。Lockhart 预计美国今年下半年和明年的经济增速约为3%,通胀率将逐渐朝着联储会2%的目标「稳步挺进」。

美国9月份消费者信心升至14个月高点,美国人对经济的看法向好。美国9月份汤森路透/密歇根大学消费者信心指数终值自8月份82.5升至84.6,与初值一致。接受彭博调查的经济学家预期中值为84.8。目前就业成长步伐为15年来最强,有助于提升消费者信心,而汽油零售价格下跌使得家庭预算压力放松。工资更快成长以及就业更大范围好转,将有助于推动消费者信心进一步攀升并促使消费开支更大成长,消费占美国经济的大约70%。

衡量美元兑10种主要对手货币的一个指数有望连续第六周收涨,美国经济前景向好增强了对联储会将于明

【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29日

年加息的预期。美元兑16种交投最活跃对手货币本月以来全线走高，联储会稳步迈向10月份结束定量宽松政策的方向。日圆汇率本周有望8月初以来首次收高，美国扩大对伊斯兰国武装分子的轰炸，刺激了对避险资产的需求。纽西兰元在创下17个月来的最大跌幅后反弹。「美元全线走高的趋势仍在持续，」Union Bank NA驻洛杉矶交易员Kazu Shirai说。「虽然其它国家并未出现太大改善，但是联储会有望按计划于10月份结束QE，可能在明年年中加息。」

【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29日

投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
CAD/USD	沽出	0.8960	0.9050	0.8870

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8787	0.8812	0.8749	0.8763
EUR/USD	1.2750	1.2760	1.2678	1.2683
GBP/USD	1.6317	1.6332	1.6238	1.6245
NZD/USD	0.7926	0.7956	0.7863	0.7861
USD/CAD	1.1107	1.1168	1.1092	1.1150
USD/CHF	0.9462	0.9520	0.9461	0.9514
USD/JPY	108.75	109.52	108.49	109.27

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	0.8712	0.8737	0.8800	0.8938
EUR/USD	1.2625	1.2654	1.2736	1.2789
GBP/USD	1.6178	1.6211	1.6305	1.6366
NZD/USD	0.7800	0.7831	0.7924	0.7986
USD/CAD	1.1061	1.1105	1.1181	1.1213
USD/CHF	0.9439	0.9477	0.9536	0.9557
USD/JPY	108.06	108.66	109.70	110.12

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014-09-26 07:30	JN	日本8月全国消费者物价指数年率	8月	3.3%	3.4%
2014-09-26 20:30	US	美国第二季度GDP年率终值	第二季	4.6%F	4.2%F
2014-09-26 21:55	US	美国9月密歇根大学消费者信心指数终值	9月	84.6 F	84.6 F

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。