



每日外匯報告 2015年3月17日

市場回顧

不愿具名的消息人士透露，國家外匯局近日針對部分商業銀行開展名為「對人民幣匯率變動影響」的調研。調研內容包括當前人民幣匯率波動情況下，企業客戶外匯交易需求和行為的變化、原因及展望，在美元升值、日圓及歐元出現貶值情況下，詢問人民幣與美元套利交易是否更多轉向人民幣與歐元、日圓的套利交易要求銀行反饋2014年末至今遠期業務簽約幣種變化、簽約額、簽約期限、違約情況、展期情況及原因，詢問企業是否選擇在海外以歐元或日圓舉債，或企業減少在香港獲得貸款等，詢問受調查銀行對未來匯率走勢的看法，包括短期和中長期預期，詢問受調查銀行在銀行間外匯交易市場交易策略有何變化要求銀行對人民幣對美元、歐元、日圓及美元對歐元、日圓等貨幣對遠期、期權及掉期等衍生品近期交易量變化及預測作出反饋，要求銀行對人民幣對美元、歐元、日圓及美元對歐元、日圓等貨幣對遠期、期權及掉期等衍生品近期交易量變化及預測作出反饋。

德意志銀行策略師Abhishek Singhanian在客戶報告中寫道，鑒於當前購買債券的殖利率門檻是-0.2%，通過再次調降存款利率來擴大量化寬鬆操作合格債券數量的做法曾被討論過。並不認為這是一個潛在的可行方案：降低存款利率，有可能導致債券殖利率隨之下降，合格債券數量未得到擴大，隨著量化寬鬆接近尾聲，更可能發生的情況是歐洲央行結束負利率政策，同時並未開啟「適當的加息周期」。

知情人士表示，在塞浦路斯政府周日啟動解除該國央行行長Chrystalla Georghadji職務的程序之後，歐洲央行已經聯絡塞浦路斯政府，提醒該政府有依據歐盟法律尊重央行獨立性的義務。

瑞士財長Eveline Widmer-Schlumpf在伯爾尼議會回答政府是否尋求對瑞士央行施加更大影響時表示，財政部和經濟部從未提議甚至要求設置新的匯率限制。稱瑞士央行是獨立的，可能不會接受政府的指示，政府在考慮瑞士央行、財政部以及經濟部代表之間的會晤是否應該更加頻繁或按不同的形式進行，3月4日，瑞士政府發言人否認要求設定新的瑞郎/歐元上限的媒體報道。

荷蘭國際集團高級技術分析師Roelof-Jan van den Akker在一份客戶報告中寫道，歐元/美元評級從下跌上調至中性，如果該匯率在1.0635上方出現反轉形態，評級調整為上漲。日線圖依然顯示可能試探即將在1.0320形成的下降趨勢通道即便立刻發生趨勢轉變也不必吃驚，暗示大跌中有大漲，鎖定短線獲利。

Market Securities策略師Christophe Barraud在報告中寫道，聯儲會主席耶倫會在其新聞發布會上重申刪除「耐心」一詞並不意味著肯定會在兩次會議之後加息，將試圖以此來安撫投資者。耶倫將表示可能會基於未來的數

【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的，本公司對其準確性及完整性不作任何保證，故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下，本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫，採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份，是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請，亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用，並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前，或若對本報告之內容有任何疑問，應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響，除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示，例如“止蝕”或“限價”交易指示，亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額，投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此，投資者必需仔細考慮，鑑於自己的財務狀況及投資目標，這種買賣是否適合你。元大寶來證券(香港)之外匯報告，若未經授權及同意，禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。



每日外匯報告 2015年3月17日

據情況考慮加息，並強調會逐步推動政策正常化。聯邦公開市場委員會（FOMC）將把經濟評估結果從扎實下調至溫和，將下調2015年GDP以及2015-2017年失業率預期。

穆迪在其針對全球銀行的更新評級方法中引入「解困損失」和宏觀因素，以體現從危機中得到的認知以及監管和解決方案的變革。穆迪預計大約15%的銀行基準評級評估將修改；歐洲銀行半數修改具有「適度正面傾向」。在美國，銀行存款評級會有顯著正面效應，高級無擔保債券評級會有實質性負面影響。在歐盟和洗後，修改將意味著存款評級會有適度正面效應，高級無擔保債券評級的影響基本為中性。

【風險披露及免責聲明】

2

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的，本公司對其準確性及完整性不作任何保證，故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下，本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫，採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份，是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請，亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用，並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前，或若對本報告之內容有任何疑問，應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響，除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示，例如“止蝕”或“限價”交易指示，亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額，投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此，投資者必需仔細考慮，鑑於自己的財務狀況及投資目標，這種買賣是否適合你。元大寶來證券(香港)之外匯報告，若未經授權及同意，禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。



每日外匯報告 2015年3月17日

技術分析 - 美元/日元

美元/日元由1月中急跌到115.7后急劇上升，近日出現突破120，形態不斷尋頂，初步在3月118-120附近整固，近日高位14天RSI從38升到現水準65。技術指標方面，MACD出現上升突破態勢，匯價已經升穿10天20天線50天線，態勢整固向上，建議在121.40買入，初步上次高位目標價122.00。



資料來自：彭博資訊

【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的，本公司對其準確性及完整性不作任何保證，故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下，本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫，採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份，是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請，亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用，並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前，或若對本報告之內容有任何疑問，應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響，除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示，例如“止蝕”或“限價”交易指示，亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額，投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此，投資者必需仔細考慮，鑑於自己的財務狀況及投資目標，這種買賣是否適合你。元大寶來證券(香港)之外匯報告，若未經授權及同意，禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。



每日外匯報告 2015年3月17日

投資建議

貨幣對	策略	入市價	止蝕價	目標價
USD/JPY	買入	121.40	120.60	122.00

即日支持及阻力

貨幣對	支持位 2	支持位 1	阻力位 1	阻力位 2
AUD/USD	0.7579	0.7608	0.7673	0.7709
EUR/USD	1.0387	1.0476	1.0637	1.0709
GBP/USD	1.4689	1.4757	1.4873	1.4921
NZD/USD	0.7273	0.7319	0.7410	0.7455
USD/CAD	1.2694	1.2733	1.2814	1.2856
USD/CHF	1.0005	1.0041	1.0097	1.0117
USD/JPY	120.92	121.12	121.50	121.68

昨日匯價

貨幣對	開市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7631	0.7679	0.7614	0.7638
EUR/USD	1.0492	1.0619	1.0458	1.0566
GBP/USD	1.4741	1.4852	1.4736	1.4826
NZD/USD	0.7316	0.7409	0.7318	0.7365
USD/CAD	1.2772	1.2817	1.2736	1.2772
USD/CHF	1.0053	1.0081	1.0025	1.0077
USD/JPY	121.37	121.48	121.10	121.32

經濟數據公布

香港時間	國家	經濟數據	時期	實際	前值
2015-03-16 21:15	US	美國 2 月製造業生產月率	2 月	-0.2%	0.2%
2015-03-16 21:15	US	美國 2 月工業生產月率	2 月	0.1%	0.2%

資料來自: 彭博資訊

JN 日本 AU 澳洲 NZ 紐西蘭 CH 中國 GE 德國 UK 英國 EC 歐元區 CA 加拿大 US 美國 SW 瑞士 A 初值 S、P 修訂 F 終值

撰稿: 余大維, 交易員, 元大寶來證券(香港)有限公司

【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的, 本公司對其準確性及完整性不作任何保證, 故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下, 本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫, 採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份, 是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途, 並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請, 亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用, 並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前, 或若對本報告之內容有任何疑問, 應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響, 除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示, 例如“止蝕”或“限價”交易指示, 亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額, 投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此, 投資者必需仔細考慮, 鑑於自己的財務狀況及投資目標, 這種買賣是否適合你。元大寶來證券(香港)之外匯報告, 若未經授權及同意, 禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。