



每日外汇报告 2014年10月13日

市场回顾

10月10日星期五 欧洲央行管理委员会委员Jens Weidmann表示,将欧洲央行拥有的资产量作为目标是一种危险的做法。这让我颇有些担心,在宣布两项购买计划的同时宣布资产负债表目标,这其中存在着风险,」同时担任德国央行行长的Weidmann10月9日晚间在华盛顿表示。危险在于「我们会以过高的价格购买这些资产。」欧洲央行本月作出的年底前开始购买资产支持证券(ABS)的决定遭到了至少三名委员的反对,Weidmann就是其中之一。ABS购买计划是欧洲央行一系列刺激措施的一部分,行长德拉吉已发出信号,称此举将使欧洲央行的资产负债表规模增加大约1万亿欧元(1.3万亿美元)。以过高价格购买资产「将会把银行资产负债表的风险转移到欧洲央行的资产负债表上,」Weidmann说。

德拉吉表示,投资者预计欧洲央行将在2017年开始加息,他承诺必要时将扩大刺激政策。「我们看看市场预期会发现,市场预计首次加息要到2017年,」这位欧洲央行行长周四在华盛顿的布鲁金斯学会发表演讲称。

「即使采取新措施欧洲央行管理委员会也多次重申:委员会一致同意其承诺,将采取进一步的非传统举措,解决太长期低通胀的风险。」欧洲央行已经引入了包括负利率、长期贷款和资产购买等举措,以防通货紧缩、重振欧元区经济成长。正在华盛顿参加IMF和世界银行年会的德拉吉还多次强调,如果欧洲国家政府的结构性改革拖后腿,货币政策将会失败,他在周四的讲话中重申了这一点。「如果现在不改革,我不知道未来有没有好日子,」他说。「虽然推动经济产出到达潜力水平的稳定政策是必要的,但不够。我们需要极力提高潜能。这意味着改革。」德拉吉已经表示,他有意让欧洲央行的资产负债表回到2012年初的规模,意味着资产规模将增加1万亿欧元(1.3万亿美元)。欧洲央行本月将开始购买担保债权,本季度开始购买资产支持证券;德拉吉周四表示,该项目将扩大到其它资产。

随着国内美元短缺及油价重挫冲击卢布,俄罗斯本月用于汇市干预的资金超过了30亿美元。根据俄罗斯央行10月10日星期五在其网站发布的数据,俄罗斯央行10月8日出售了价值600.1亿卢布(14.9亿美元)的外汇,创下今年3月克里米亚加入俄罗斯举行公投前俄罗斯斥资44.1亿美元干预汇市以来的最大单日干预规模。根据彭博调查,俄罗斯央行昨天再次动用了10亿美元或更多外汇存底以支持卢布汇率。

日圆兑美元有望实现8月份以来的首次周度上涨,股市下挫及全球成长放缓迹象提升了投资者对避险资产的需求。日圆兑16种主要货币汇率本周大多料会走高,投资者推迟了对联储会加息时间的预期。欧元兑日圆料将连续第三周走低,欧洲央行总裁德拉吉承诺在必要时出台更多刺激措施。澳元连续第二天下挫,韩元上扬。

「投资者认为,联储会可能在更长时间内保持较低利率的原因在于全球经济增速正在放缓,股市也因此遭到抛售,」澳大利亚国民银行驻雪梨全球联席外汇策略主管Ray Attrill表示。「日圆将继续受到投资者避险需求的支持。」

【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13日

联储会官员一直坚称，利率前景取决于经济数据的发展状况，而不受时间表的摆布。然而，他们却又不时的就2006年以来首次加息的可能时机表达各种观点。联储会副主席Stanley Fischer周四表示，联储会关于较长时间内把利率维持在低水平的承诺可能意味着这种状态持续的时间从两个月到一年。纽约联邦储备银行行长William C. Dudley本周表示，2015年年中加息的预估「合情合理」。昨天，旧金山联邦储备银行行长John Williams表示，对他而言，这个时间框架很合理即便如此，他还是提出了如下警告：「我说这话已经太多次了，或许可以把它直接印到T恤衫上了，但是请恕我重申一次：加息决定要根据经济数据，而非日期作出，」Williams在拉斯韦加斯发表讲话时如是说。上一次联储会官员举行政策会议之后于9月17日发布的预估显示，多数官员预计利率在明年某个时间被上调。彭博汇总的联邦基金利率期货数据显示，交易员预计2015年9月份前加息的概率为56%。「看起来市场的预期是正确的，加息时间在明年年中前后，」Fischer昨日在华盛顿参加一个活动时表示。不过，和他的同事一样，他强调了联储会一贯的立场，即政策前景取决于数据圣路易斯联邦储备银行的James Bullard则表示，投资者搞错了。他预计利率将在明年第一季度末上升。「在我看来，市场正在犯错，」他10月10日星期五对记者表示。

美国和日本之间爆发货币战争的可能性不断上升。眼下两国货币政策背道而驰，官员对他们的本币汇率愈发畅所欲言。联储会官员开始担心随着该机构减码刺激措施，美元近期的涨势可能抑制经济成长的同时，日本央行却指望打压日圆的政策来提振其经济。国际清算银行的数据显示，美元兑日圆的换手速度之快有望使得这对汇率到2016年超过美元-欧元成为交投最广泛的一对货币。这也使得美元兑日圆走势变得更加重要。日本央行行长黑田东彦表示他将继续扩大货币供应基础之际，联储会开始逐步解除刺激措施，是这对汇率登顶的背后推手。「美国朝着最终退出刺激措施的方向迈进；日本央行仍在扩大自己的资产负债表，」Diam Co.驻东京基金经理Hajime Nagata10月10日接受电话采访时说。「两者之间存在巨大差异。」他补充说这只代表他个人，而非公司的观点。该公司管理着相当于1300亿美元的资产。

随着全球经济成长放缓、大宗商品价格下跌、薪资水平踌躇不前等多种因素纷纷敲响通胀水平可能滑落至危险境地的警钟，联储会眼下正在四处搜寻新的战术，将物价向其设定的目标水平推进。在连续28个月始终未能实现其2%通胀目标的情况下，联储急需一个明确的战略来推高通胀水平。目前，伴随金融市场长期通胀预期的持续下滑，联邦公开市场委员会正在把关注重点从就业转向通胀。根据9月16-17日政策会议的会议纪要，一些官员担心，「在相当长一段时间内，通胀可能会持续低于」该委员会的目标水平。前联储会理事Laurence Meyer说，过低的通胀水平「又将成为一个棘手问题。」根据联储喜用的衡量指标，目前的通胀率为1.5%。Meyer说，在这种情况下，即便美国经济接近充分就业水平，联储也不大可能上调利率。这里所说的充分就业是指失业率在5.2%-5.5%之间。美国上个月的失业率是5.9%。

【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。



每日外汇报告 2014年10月13日

技术分析 - 欧元/美元

欧元/美元由2014年5月1.3993见顶后一直往下行，这一次跌浪由高位跌幅接近有10%，形势一浪低于一浪但最近整固待上形势，现已经升破10天唯独失守调整20天50天线，料在1.2600有重大支持，技术指标方面，14天RSI近期在35的位置，建议在1.2600小注买入，目标1.2690。



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13日

投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
EUR/USD	买入	1.2600	1.2550	1.2690

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8782	0.8785	0.8681	0.8681
EUR/USD	1.2690	1.2715	1.2606	1.2627
GBP/USD	1.6118	1.6135	1.6010	1.6075
NZD/USD	0.7864	0.7877	0.7801	0.7814
USD/CAD	1.1185	1.1221	1.1162	1.1198
USD/CHF	0.9543	0.9592	0.9528	0.9574
USD/JPY	107.83	108.15	107.63	107.65

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	0.8612	0.8646	0.8750	0.8820
EUR/USD	1.2540	1.2584	1.2693	1.2758
GBP/USD	1.5948	1.6012	1.6137	1.6198
NZD/USD	0.7755	0.7784	0.7860	0.7907
USD/CAD	1.1135	1.1166	1.1225	1.1253
USD/CHF	0.9501	0.9537	0.9601	0.9629
USD/JPY	107.29	107.47	107.99	108.33

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014-10-10 20:30	CA	加拿大9月失业率	9月	6.8%	7.0%
2014-10-10 20:30	CA	加拿大9月就业人数变化	9月	7.41万	-1.1万

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。