



每日外汇报告 2014年11月22日

市场回顾

德拉吉表示，如果欧元区通膨前景放缓，决策者将扩大资产购买计划。澳元、纽西兰元等大宗商品货币攀升，因中国2012年以来首次降息瑞郎下跌，市场猜测瑞士银行将出手捍卫1.2/欧元的上限日圆兑31种主要对手货币多数走强，兑美元连续第五个周跌幅收窄，因日本财务大臣麻生太郎称日圆贬值太快。

欧洲央行行长德拉吉表示，央行必须尽快推高通膨水平，如有必要，将会拓宽资产购买计划。「如我们稳定价格的权责所要求的那样，我们会采取我们必须采取的行动尽快提高通膨和通膨预期水平，」德拉吉11月21日在法兰克福的一个会议上说。他同时表示，短期通膨预期「一直在持续下降，其水平要我说已经达到了过低的地步。」自今年6月以来，欧洲央行已经采取了一系列的行动，其中包括下调利率、为银行提供长期贷款、购买担保债券等，而资产支持证券购买计划最早11月21日就将启动。德拉吉拒绝排除购买主权债券的可能性，并在本月的货币政策会议后表示，已经要求央行官员研究必要时可以采取的更多提振经济措施。「一系列的政策组合可以将经济成长和通膨水平重新纳入健康轨道，」德拉吉11月21日在会上说。「如果我们当前的政策所发挥的作用不足以实现这一目标，或者说通膨前景所面临的进一步风险转化为现实，我们便会加大力度，通过相应的规模、步调和资产购买组合变化来拓宽我们的干预渠道。」伴随德拉吉讲话的发布，欧元汇率应声走低。法兰克福当地时间09:49，欧元兑美元汇率下跌0.4至1.2486。

知情人士称，美国检方拟同时与多家银行就外汇操纵案刑事调查达成和解，银行将不会因为这一全行业行为而单独受罚。他们透露，和解协议可能在明年初达成，或许会涉及交易员涉嫌共谋而引发的价格操作指控。由于和解谈判不公开，知情人士要求匿名。一次性与多家银行就外汇操纵案达成和解与美国司法部之前处理基准利率操纵案的手法不同。与多家银行同时和解能够让政府结束外汇调查的很大一块，这起调查迄今已开展超过一年。前联邦检察官Robertson Park说，相比每家银行单独与司法部谈判，集体谈判的压力要小得多。Park没有参与此次调查摩根大通和瑞银已表示与司法部进行了和解谈判。花旗称将全力配合。上周多家银行与英国金融市场行为监管局（FCA）就汇市操纵案达成和解，这三家银行都在其中。

随着美国和欧洲的货币政策背道而驰，预估欧元兑美元贬值是高盛建议客户做的2015年首选交易。该银行预测未来12个月欧元会跌到1.15美元，建议客户利用期权策略来从汇率变动中获利。欧元兑美元变动不大，报1.2555美元。「美国经济2014年底走强，明年料继续以高于趋势的水平扩张，」高盛驻伦敦的Francesco Garzarelli带领的策略师团队在报告中写道。「这应该会逐步推升实质利率，带动美元升值。欧元区和美国的经济成长与通膨展望正在向不同趋势发展，美国和欧洲的货币政策料将走向背离。」高盛建议采用认沽期权价差组合，也就是同时买进和卖出不同的欧元认沽期权。比如，投资人可买进执行价1.2美元的一年期欧元认沽期权，卖出执行价1.15美元的一年期欧元认沽期权。

【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了结。投资者将要对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11月22日

11月21日公布的一项银行与券商调查结果显示，在基于市场的通膨预期指标为何出现下滑这个问题上，一级交易商和联储会官员存在不同看法。在10月28-29日的美国联邦公开市场委员会(FOMC)政策会议前，纽约联储储备银行对22家一级交易商进行了调查。11月21日公布的调查结果显示，受访银行和券商认为，9月和10月前半月平准通货膨胀率(break-even inflation rates)下降的主要原因是油价的下跌、全球成长和通膨忧虑的加深以及有关联储会即将开始收紧政策的市场预期。

日本财务大臣称过去一周日圆贬值速度过快，这也是日本央行扩大刺激规模之举导致日圆持续下跌之际日本高层作出的最强势表态。「汇率水平由市场决定，我们不会干预，」财务大臣麻生太郎今天在东京举行的新闻发布会上表示。「汇率骤然波动，不论是上涨还是下跌都不受欢迎。」「过去一周，日圆兑美元贬值过快，这一点显而易见，」麻生太郎说。他们对日圆过度贬值感到不安，」日兴证券驻东京金融市场和经济研究高级经济师宫前耕也说。「主要是贬值的速度，而不是水平。他们难以针对速度采取行动。」

日本经济陷入衰退，安倍晋三的支持率下滑，他还有2年任期，在国会占多数席次。丝毫不感到讶异的日本选民说，不了解为什么首相安倍晋三要提前举行大选。安倍晋三11月21日解散众议院，预定12月中投票。他的执政联盟不太可能在国会失去多数席次的地位，因为在野党目前一团混乱。如果这次大选能够取得稳健的胜利，他就可以消除明年自民党党魁改选时来自执政党内部的威胁。安倍晋三是在仿效他外叔公的做法。安倍晋三的外叔公佐藤荣作是日本战后在位最久的首相，在1964-1972年担任8年首相期间，为了巩固权力，他曾两次提前选举。2007年安倍晋三刚上任首相不到一年就辞职下台，此后日本几乎每年就换一位首相。尽管安倍晋三这回任职已经超过一年，可是他必须信守恢复经济复苏的承诺，才能挑战佐藤荣作的纪录。

【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11月22日

技术分析 - 澳元/美元

澳元/美元由9月中高位0.9399下跌至今已有接近9.1%跌幅，14天RSI从23回升到现水平46。技术指标方面，MACD出现上升态势，汇价已经正向10天20天线50天线进发，但受制于10天顶部在1.2532预料本周汇价将继续在此区间窄幅上落，波幅范围为0.8580至0.8706，建议在0.8666买入，目标价0.8730。



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11月22日

投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
AUD/USD	买入	0.8666	0.8630	0.8730

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	0.8533	0.8575	0.8690	0.8763
EUR/USD	1.2301	1.2419	1.2612	1.2687
GBP/USD	1.5593	1.5643	1.5728	1.5763
NZD/USD	0.7788	0.7828	0.7927	0.7986
USD/CAD	1.1139	1.1219	1.1352	1.1405
USD/CHF	0.9475	0.9529	0.9673	0.9763
USD/JPY	116.98	117.59	118.59	118.98

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8618	0.8722	0.8607	0.8616
EUR/USD	1.2538	1.2568	1.2375	1.2538
GBP/USD	1.5691	1.5713	1.5628	1.5693
NZD/USD	0.7867	0.7947	0.7848	0.7867
USD/CAD	1.1304	1.1326	1.1193	1.1298
USD/CHF	0.9582	0.9709	0.9565	0.9583
USD/JPY	118.18	118.37	117.37	118.20

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014/11/21 21:30	CA	加拿大10月消费者物价指数年率	10月	2.4%	2.0%
2014/11/21 21:30	CA	加拿大10月核心消费者物价指数年率	10月	2.3%	2.1%

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。