

# 每周市场展望

2018 年 7 月 23 日至 29 日

免责声明与披露事宜

## 每周市场展望 - 概述

第3页 [加密货币资产](#)

比特币反弹提振与加密货币相关的股票 - Arnaud Masset

第4页 [经济](#)

加拿大元的经济地位稳固—但地缘政治可能具有破坏性 - Vincent Mivelaz

第5页 [主题交易](#)

区块链

[免责声明](#)

## 加密货币资产

## 比特币反弹提振与加密货币相关的股票

加密货币上周反弹表现出色。比特币在过去四个星期里首次突破了 7000 美元的门槛。周三，市值最大的加密货币在不到 24 小时内就上涨了 870 美元（上涨 12%），达到了 7,581 美元。以太坊紧随其后，攀升至 514 美元，当日上涨逾 45 美元。从总体来看，总市值增长了近 300 亿美元，达到 3000 亿美元，为 6 月中旬以来的最高水平。

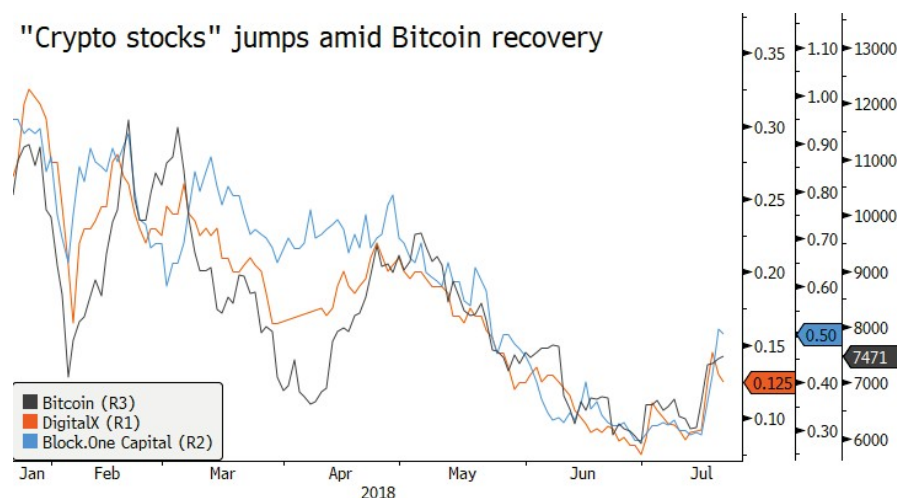
鉴于加密货币行业缺乏新的讯息，市场反弹背后的原因仍不清楚。然而，在投资者等待监管机构就关键议题做出裁决之际，市场上仍有很多不稳定的因素。更具体地说，美国证券交易委员会必须决定是否批准创建比特币 ETF。芝加哥期权交易所 (CBOE) 已申请修改规则，这将使这类产品得以上市。美国证券交易委员会预计将于 8 月 10 日做出决定；不过，不排除推迟 45 天作出决定的可能性。最后，在技术层面上看，比特币的价格似乎已经触底。6 月 29 日，5922 美元的支撑位（2 月 2 日以来的低点）被打破，但随着价格回升，多头人数很快超过空头。目前，比特币已经突破了 3 月份下跌通道顶部表明的阻力位，目前价格约为 7500 美元。突破这一水平将打开通往 9180 美元 (200dma) 的大门；下一个阻力区在 9795 美元至 10000 美元之间（5 月 4 日以来的高位和重要心理水平）。

尽管如此，对于加密货币投资者来说，这一周不仅因为上市公司的股东们被“区块链经济”吸引而表现不错，还受益于加密货币资产价格的飙升。提供 ICO 咨询服务、区块链咨询服务和与区块链相关的软件开发的澳大利亚软件公司 DigitalX 的股票价格在本周前两天上涨了近 60%。

同样，EOS 平台开发商，Block.One Capital 的股价也上涨了 43%，此前这家加拿大公司从 PayPal 的联合创始人 Peter Thiel 和 Bitmain 的联合创始人 Jihan Wu 那里获得了大量投资。Global Blockchain Technology、Hive Blockchain Technolog 和 Creative Technology 的股价也表现较好，分别上涨了 30%、18% 和 12%。

由于整个加密货币市场仍未明朗，拥有清晰的区块链相关业务模式的公司目前的估值非常让人感兴趣。然而，投资者应该牢记，这是一个新兴的行业，并不是所有这些公司都能做到这样。前面的道路仍然漫长而崎岖，但潜在的回报值得尝试冒险。

"Crypto stocks" jumps amid Bitcoin recovery



## 经济

## 加拿大元的经济地位稳固—但地缘政治可能具有破坏性

加拿大央行今年第二次加息，给人们一剂短暂的宽慰，证实了加拿大经济强劲的经济增长前景。虽然加拿大央行对 2018 年 GDP 增长的预测保持在 +2%，但 2019 年和 2020 年的预期有所改善，估计分别为 2.20% 和 2.10%，证实了国内数据的持续强劲。

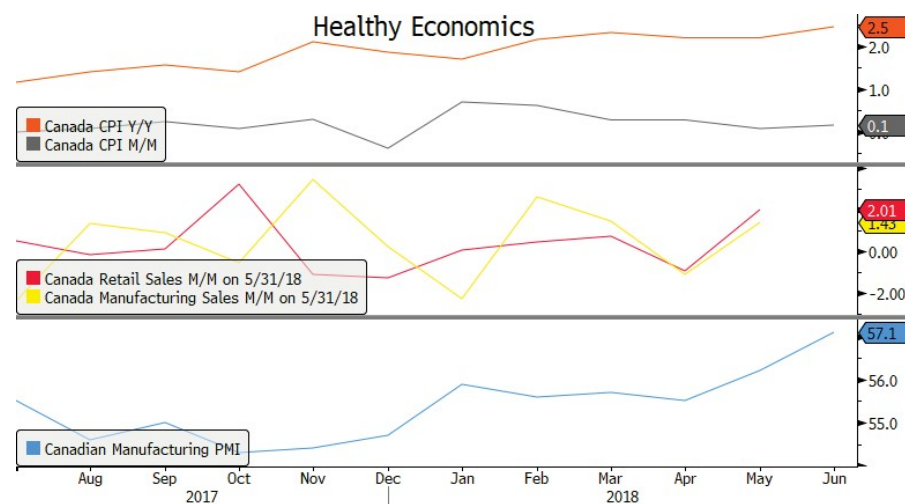
事实上，5 月份零售额同比有所增长，预计为 2%（之前为：-1.20%），6 月份制造业采购经理人指数 (PMI) 仍处于历史高位并持续增长，这证实了加拿大经济的积极趋势和通胀压力的上升。通货膨胀率年度同比继续上升，为 2.50%（预期：2.30%），原因为汽油和食品价格上涨，加强了年底前第三次加息的可能性。

的确，进一步加息的前景不可忽视，因为自年初以来美元兑加元目前的反弹（年初迄今：+4.80%）可能会随着全球贸易紧张、北美自由贸易协定谈判和美联储进一步收紧货币政策（可能在 2018 年 9 月 26 日）而进一步增强。

在北美自由贸易协定谈判之前，特朗普的计划将取决于分别与墨西哥和加拿大政府达成两项截然不同的贸易协议，这将加入目前的北美自由贸易协定的内容。加拿大谈判方很可能会拒绝这一计划，不过墨西哥方面的态度可能会大不相同。新当选的墨西哥总统 Andrés Manuel López Obrador 目前已表现出愿意与美国进行商讨的态度。

因此，无论加拿大经济的基本面是否健康，我们预计加拿大元的总体方向将继续强烈依赖上述地缘政治事件，因为经济数据本身似乎不足以支持该货币（在以前的时期也证明了这一点）。

尽管最近经济新闻屡次报道加元回升，不过预计美元兑加元汇率仍将继续上涨，接近 1.3200 的区间。



## 主题交易

## 区块链

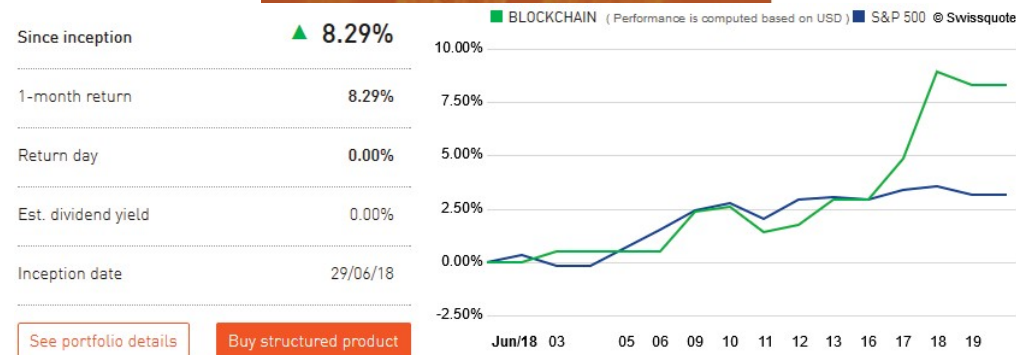
**投资理由** 支撑着比特币的区块链技术正吸引全球各地的关注和投资。随着全球市场终于发现了其巨大的破坏性潜力，分布式账本技术在 2018 年横空出世。虽然这项技术最初在很大程度上遭到市场误解，但加密货币狂潮并没有让投资者无动于衷，因为加密货币价格的飙升迫使投资者去一探究竟。互联网革命 20 多年后，区块链将成为一种全球性的、跨行业的、颠覆性的技术，它将撼动供应链管理、银行、房地产甚至医疗保健等广泛行业。

**投资对象** 目前，对加密货币的投资就像投资于早期初创企业一样。然而，由于这些初创企业不是通过传统渠道而是通过 ICO（首次公开发行）筹集资金，所以不会在传统的证券交易所上市。因此，这一主题的重点是那些以区块链经济为中心的公司，这些公司的大部分收入来自于这个行业。该主题包括在风险投资和投资服务、加密货币挖掘、加密货币交易、咨询、软件开发甚至硬件制造等广泛领域开展业务的公司。

**要点：** 我们仍处于一场重大革命的早期阶段，这场革命将改变许多行业的面貌。分布式账本技术被广泛采用并获得应有的认可是早晚的事。

区块链证书可在下列网址交易：

<https://www.swissquote.ch/url/investment-ideas/themes-trading>



## 免责声明

虽然已尽一切努力确保本文件引用的研究和使用的数据可靠，但我们无法保证内容准确无误，对于任何错误或遗漏，或关于本文件所载信息的准确性、完整性或可靠性，瑞讯银行及其子公司概不承担任何责任。本文件不构成出售和/或购买任何金融产品的建议，也不应视为进行任何交易的邀请和/或要约。本文件是一项经济研究，并无构成投资建议之意，也无招揽证券交易或任何其他类型投资之意。

虽然所有投资都会涉及一定程度的风险，但场外外汇合约交易的损失风险可能会很大。因此，如果您正在考虑在此市场上交易，您应该了解与此产品相关的风险，如此才能在投资之前作出明智的决策。本文件提供的资料不应被解释为交易建议或策略。瑞讯银行致力于使用可靠全面的信息，但对其准确性或完整性，我们不作任何声明。此外，在此资料中的意见或数据发生变更时，我们并无义务通知您。本报告中所述的任何价格均仅供参考，不代表对个人证券或其他工具的估值。

本报告仅在适用法律允许的情况下可分发。本报告中的任何内容均不代表本报告所载之任何投资策略或建议适合或适宜接收人的个人情况或以其他方式构成个人建议。本报告刊发仅做参考，不构成广告，也不应被解释为针对任何辖区的任何证券或相关金融工具的购买或出售邀请或要约。除关于瑞讯银行、其子公司和关联公司的信息外，对于本报告所载之其他信息的准确性、完整性或可靠性，我们并无提供任何明示或默示的声明或保证，且本报告并无意构成对本报告中提及的证券、市场或发展趋势的完整陈述或概述。瑞讯银行不承诺投资者会取得利润，也不会与投资者分享任何投资利润，亦不对任何投资损失承担任何责任。投资有风险，投资者应审慎地作出投资决策。本报告不应被接收人视为行使判断的替代依据。本报告中所表述的任何意见均仅供参考且可随时变更而恕不另行通知，并可能会因使用的假设和标准不同而与瑞讯银行其他商业领域或集团的意见相左或相悖。对于基于本报告的任何交易、结果、收益或亏损，瑞讯银行不完全或部分受其约束或为其承担责任。

研究所涵盖内容的加入、更新和剔除仅由瑞讯银行策略团队自行决定。本文件所载之分析基于许多假设。不同假设可能产生不同结果。负责编写本报告的分析人员可能会与交易团队人员、销售人员及其他可选人员互动，以便收集、整合和解释市场信息。对于本文件中所载之信息，瑞讯银行没有义务持续更新或保持其为最新，且对于基于此类信息的任何结果、收益或损失，瑞讯银行不完全或部分承担任何责任。

未经瑞讯银行事先书面许可，瑞讯银行明确禁止重新分发全部或部分资料，且对于第三方就此作出的任何行为，瑞讯银行概不承担任何责任。版权属 © Swissquote Bank 2014. 公司所有保留所有权利。