



每日外汇报告 2014年12月22日

市场回顾

日本央行周五(19日)维持货币政策不变。尽管国际油价剧烈下跌可能给其实现2%通胀率的努力带来冲击,但央行仍选择先对宽松刺激措施的影响进行评估。在日本央行进一步推出大规模刺激政策以来的这两个月左右时间里,油价进一步下跌,投资者们一直在观望该央行会如何进行回应。日本央行当时曾说,除非传递出坚守通胀目标的信号,否则油价下跌就可能拖累本已脆弱不堪的日本通胀预期。不过,在本年度最后一次政策会议上,日本央行货币政策委员会的9名委员仍然以8票同意、1票反对,决定按兵不动,维持年度资产购买规模为80万亿日圆(合6,730亿美元),这与许多经济学家的预期一致。日本央行目前正在从市场上购买资产,借此向银行系统及整体经济注入资金,期冀为长达15年的通货紧缩画上句号,并令通胀率稳定在2%。政策委员会委员木内登英(Takahide Kiuchi)再度呼吁将年度资产购买目标降至之前的60万亿-70万亿日圆,但他的建议被投票否决。日本央行行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)将在今晚早些时候召开的新闻发布会上对上述决定做出解释。在与政策决定一同发布的声明中,日本央行对经济的整体评估更加乐观,称“经济延续温和复苏势头”。该行还表示,消费税上调后需求下降的影响“总体而言在减弱”。该行还在一份详细的评估报告中上调了对出口、工业产值和住房投资的预期。日本10月份核心消费者价格指数(CPI)升幅跌破1%,降至0.9%。考虑到油价走势,日本央行官员预计未来几个月CPI升幅将进一步下降,并认为截至3月份的财政年度的CPI升幅可能不及政策委员会给出的1.2%的平均预期。

欧元区10月经常帐(季调后)盈余回落至205亿欧元,12个月累积盈余2515亿欧元、占同期欧元区GDP的比例为2.5%,高于2013年同期的2052亿欧元、2.1%比例。值得一提的是,修正后的9月份经常帐盈余录得320亿欧元、远高于最近一年以来的月度数据;而欧洲央行也是自9月份数据开始采取了新的统计标准BPM6。备受投资者关注直接投资及投资组合净改善530亿欧元,一方面,欧元区居民的对外直接投资增加了114亿欧元、对外投资组合增加了163亿欧元;另一方面,外国投资者减持了349亿欧元的对欧投资组合、仅增加了96亿欧元的对欧直接投资。

另外,有报道称欧洲央行可能要求诸如希腊或葡萄牙央行预留额外的资金,以弥补欧央行购买债券可能出现的损失,该举措可能推动德国接受欧洲央行实施QE购买各国国债。尽管汇市上欧洲央行QE主题的影响在年底时降低,但债市上仍影响巨大:本周以来,尽管避险情绪一度高涨,但西班牙10年期国债却持续下行,有望录得三个月来最大单周跌幅。

根据《彭博社》调查,人民币兑美元期货交易价格低于官方汇价的幅度已于周四(18日)蹿升至6年新高,反映出中国经济成长减缓,以及预期美国联储局(Fed)将升息而驱使美元劲扬等因素。统计显示,人民币12个月期无本金交割远期汇率(NDF)周四下跌0.5%至6.3482兑1美元,创3月10日以来单日最大跌幅;且较中国人行参考汇价低了3.6%,幅度创2008年12月以来新高。这种期货合约,是交易员用来炒作或规避人民币汇

【风险披露及免责声明】

1
本报告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“止损”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12月22日

价波动的工具。即期人民币兑美元汇价于上海市场周四也下贬 0.3% 至 6.1263 元人民币，创今年 6 月以来最低收盘价，并使得今年累积贬幅达到 2.6%，这将会是 1994 年以来最大单年跌幅。澳洲联邦银行(Commonwealth Bank of Australia) 驻新加坡策略师 Andy Ji 发布报告指出，随着中国经济成长进一步减缓，人民币不太可能再提供避险功能。不过，人行近几周持续对抗人民币贬压压力，仍死守 6.1195 兑 1 美元的参考汇价，较市场价格高出 1.6%。西太平洋银行(Westpac) 外汇策略师 Jonathan Cavenagh 指出，这暗示中国当局愿意支援更高的人民币兑美元价位，而这很可能反映出中国结构强健的经常帐盈余部位，以对抗强大的资金外流压力，并在人民币国际化的框架下维持汇价水准。

加拿大统计局周五公布，加拿大 11 月份消费物价指数 (CPI) 同比上涨 2.0%；23 位经济学家的预期范围为 CPI 同比上涨 2.1%-2.4%；11 月份 CPI 环比下跌 0.4%，预期为下跌 0.2%；11 月份核心 CPI 环比下跌 0.2%，预期上涨 0.1%。

加拿大统计局公布，加拿大 10 月份零售额与前一个月持平，预估为下降 0.3%。18 位经济学家对零售额的预测区间为较前一个月下降 0.8%至增长 0.3%；零售额（按照 2007 年可比价格计算）与前一个月持平；不含汽车的零售额较前一个月增长 0.2%，符合预期；16 位经济学家对不含汽车的零售额的预测区间为较前一个月下降 0.3%至增长 0.4%。

【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。



每日外匯報告 2014年12月22日

技术分析 - 澳元/美元

澳元/美元 12 月份延续 11 月的跌势，上周最低更见 0.8107，逼近 2010 年低位 0.8067，14 天 RSI 本月大部份时间都在 30 以下超卖区内徘徊，MACD 亦维持双熊，中长线向下趋势无变，但由于本月跌势略急及颇长时间处于超卖水平，短线相信会出现技术反弹，而近一个月内汇价一直受制于 10 天移动平均线水平，如上破则可望 20 天移动平均线水平 0.8353，建议于 0.8120 买入澳元/美元作短线操作，目标 0.8330，跌穿 0.8050 止蚀。



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12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	0.8120	0.8330	0.8050

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	0.8083	0.8112	0.8181	0.8221
EUR/USD	1.2169	1.2197	1.2278	1.2331
GBP/USD	1.5563	1.5596	1.5672	1.5715
NZD/USD	0.7700	0.7723	0.7782	0.7818
USD/CAD	1.1534	1.1567	1.1632	1.1664
USD/CHF	0.9762	0.9798	0.9858	0.9882
USD/JPY	118.52	119.01	119.80	120.10

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8164	0.8192	0.8123	0.8141
EUR/USD	1.2285	1.2302	1.2221	1.2226
GBP/USD	1.5668	1.5682	1.5606	1.5629
NZD/USD	0.7760	0.7795	0.7736	0.7746
USD/CAD	1.1575	1.1632	1.1567	1.1599
USD/CHF	0.9798	0.9846	0.9786	0.9834
USD/JPY	118.83	119.62	118.83	119.49

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014/12/19 11:30	JN	日本12月央行利率决议	12月	0.1%	0.1%
2014/12/19 15:00	GE	德国1月GfK消费者信心指数	1月	9	8.7
2014/12/19 21:30	CA	加拿大11月消费者物价指数年率	11月	2%	2.4%

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: 龚可斌, 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。