



## 每日外汇报告 2014年12月2日

## 市场回顾

中国物流与采购联合会(China Federation of Logistics and Purchasing)与国家统计局周一(1日)联合公布的数据显示,中国11月份官方制造业采购经理人指数(PMI)为50.3,较10月份的50.8回落0.5个百分点,与此前汇丰制造业PMI预览值的回落趋势一致。11月份PMI指数略低于市场预期。此前接受《华尔街日报》调查的九位经济学家的预期中值为50.6。这意味着制造业增长动力有所减弱。PMI指数高于50表明制造业活动较前月扩张,低于50则说明较前月萎缩。物流与采购联合会特约分析师张立群表示,11月PMI指数继续回落,表明经济增长仍处于下行态势。综合看,今年以来投资增速回落引起的经济增速回调,以及去库存活动增加等,目前仍在发展中。但同时预计,经济增速下行态势将趋于平稳。从12个分项指数看,同上月相比,11月份除供应商配送时间指数上升外,其余各指数均有所回落。其中,新出口订单和经营活动预期指数回落幅度最大,降幅分别为1.5个百分点和1.9个百分点;其余指数降幅均在1个百分点之内。汇丰控股和Markit Economics的11月份中国制造业PMI终值为50.0,与初值相同。

即使消费者支出大减致使经济衰退,日本企业第三季增加的投资仍优于预期。制造业带领7-9月份的企业资本支出较上年同期成长5.5%,优于彭博调查的预估中值1.8%。据日本财务省周一发布的数据,企业利润增加7.6%,销售增加2.9%。企业投资意外增强助首相安倍晋三一臂之力,眼下他竞选连任,继续推动他的经济成长策略,先前日本已陷入2008年以来第四次经济衰退。安倍晋三一直呼吁企业把囤积的现金拿出来投资,并替员工加薪,让经济摆脱20年来的通缩。

穆迪投资者服务公司下调日本债信评级,对于即将于明日启动竞选造势活动、希望让经济成为选举焦点的首相安倍晋三而言,这无疑是个打击。穆迪把日本的债信评级下调一档至A1,与百慕大、以色列、阿曼和捷克的评级相同。此前,日本的评级与南韩、沙乌地及台湾一致。穆迪称,围绕日本能否实现其减赤目标、能否成功提振经济成长的不确定性是该公司调降日本债信评级的主要原因。穆迪称,日本国债殖利率上涨的风险日益上升,殖利率上涨可能使得日本管理其债务的难度增加。标普对日本的债信评级为AA-,相当于穆迪下调前的Aa3。惠誉评级对日本的债信评级为A+,与穆迪一致。

欧元区已然乏力的制造业扩张在11月份戛然而止,因欧元区三大经济体的制造业活动均出现自2013年年中以来的首次下滑,从而给欧洲央行带来了更多加大刺激措施力度的压力。数据公司Markit对约3,000家制造企业的采购经理人进行的月度调查显示,总体指标从10月的50.4降至50.1,预览值则为50.4。该指数高于50.0表示制造业活动扩张而低于50.0则表示萎缩。制造业重现疲弱是由欧元区最大经济体德国引发的。德国PMI降至49.5,为17个月以来的最低水平。法国和意大利的制造业活动在11月份之前已经开始下滑。Markit的首席经济学家威廉森(Chris Williamson)表示,制造业再度恶化的情况有从欧元区核心国家向整个地区扩散的风险。调查显示,未来几个月制造业活动不太可能复苏,因为新订单创出2013年4月以来最快下滑速度。Markit表示,尤其是,

**【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2日

虽然5月份以来欧元出现贬值，但是出口订单的表现低迷，而决策者们本来寄望欧元下跌将会对制造业有所帮助。最令欧洲央行担心的是，制造商们连续第三个月调低了价格，这表明欧元区不会很快摆脱通胀率极低的局面（这一局面已经进入了第二年）。上周五公布的数据显示，11月消费者价格指数(CPI)同比仅增长了0.3%，远低于欧洲央行设定的略低于2%的目标。尽管欧元区核心国家的制造业活动有所萎缩，但西班牙、荷兰等外围国家的制造业正在加速，其中爱尔兰的增速继续保持冠军。不过Williamson担忧，希腊、奥地利等国家可能很难继续扩张制造业，除非欧元区最大几个成员国的需求能够升温。

美国11月份制造业活动扩张步伐快于预期，显示这一全球最大的经济体在克服全球放缓的影响。据总部位于亚利桑那州坦佩的供应链管理学会(ISM)周一公布的数据显示，11月份ISM工厂指数基本持平于58.7，为2011年4月份以来次高水平，10月份为59。本次数据超过接受彭博调查的80位经济学家预期中值。数据高于50代表扩张。由于美国消费者不断成长的需求弥补了海外客户的需求下滑，过去四个月的订单为十年来最强。劳动力市场持续好转以及汽油价格大跌可能会增进美国人在未来几个月的消费能力，在临近年末时为制造业构成支撑。「制造业很可能会继续为整体经济扩张做出贡献，」Ameriprise Financial Inc.在底特律的高级经济学家Russell Price在上述数据公布之前表示。「消费者的状况良好而且在向好。未来需求方面仍有一些正面趋势。」接受彭博调查的经济学家预期中值为降至58，预期范围为54.5-61。制造业占美国经济的大约12%。

美国假日购物季开局惨淡，感恩节周末消费者开支据估算较去年同期缩减11%，进店顾客数量也远少于预期。美国零售商协会(NRF)周日发布的报告显示，在感恩节当天、「黑色星期五」以及随后的周末，四天内消费者开支总计509亿美元，不及去年同期的574亿美元。这也是连续第二年感恩节周末销售额出现下滑。今年零售商推出的大幅折扣和更长的感恩节营业时间并未打动消费者，令人担心零售业无法走出寒冬。NRF之前预测，11月和12月零售额将成长4.1%，创下2011年以来的最好表现。不过该机构从积极角度看待最新数据，称购物者信心满满，因此并不急于在第一时间抢购打折商品。NRF执行长Matthew Shay在电话会议上说，假日季节和感恩节周末不是短跑冲刺，而是一场马拉松，这仍将是一个竞争激烈的购物季。总部设在华盛顿的NRF此前预测，感恩节周末将有1.401亿顾客前往零售店购物，略低于去年的1.403亿。不过最新数据显示，尽管许多商店在感恩节期间延长了营业时间以拉动销售，但仅有1.337亿顾客进店购物。

纽约联储银行总裁William Dudley周一说，尽管油价近来疲弱，但市场的年中升息预期听起来「很合理」。Dudley在纽约发表演说时指出，整体而言，能源价格下跌，对美国经济有益。他并说，不要夸大油价下跌对美国石油与汽油业造成的风险，这点至为重要，尤其如果油价于目前水准持稳的话。Dudley对通货膨胀展望似乎亦感到乐观，他说，他预期明年物价水准将上升迈向联储局的2%年度目标。「但由于能源价格近来疲弱，这走势不太可能很快发生，」他说。Dudley说，他希望能在2015年升息，并说这将「令人振奋」。但联储局必须有耐心，因为太早行动的负面冲击「将很难改正。」

**【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。

2

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2日

## 技术分析 - 纽元/美元

纽元/美元 10月开始横行至今,波幅界乎 0.7700 至 0.8000 之间,14 天 RSI 暂时仍受制于 50 水平但有上破之势,MACD 牛差收窄但已升至贴近 0 水平,中长线跌势有机会完结,但仍有待确认,先前持有纽元/美元的空仓可继续持有,止蚀改为 0.7980,目标维持 0.7720,未开仓则宜先行观望。



资料来自: 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2日

## 投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
NZD/USD	OBSERVE			

## 昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8496	0.8531	0.8419	0.8489
EUR/USD	1.2455	1.2506	1.2420	1.2469
GBP/USD	1.5648	1.5763	1.5588	1.5728
NZD/USD	0.7831	0.7910	0.7778	0.7864
USD/CAD	1.1419	1.1458	1.1314	1.1328
USD/CHF	0.9657	0.9687	0.9616	0.9643
USD/JPY	118.68	119.13	117.88	118.39

## 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	0.8368	0.8428	0.8540	0.8592
EUR/USD	1.2379	1.2424	1.2510	1.2551
GBP/USD	1.5518	1.5623	1.5798	1.5868
NZD/USD	0.7719	0.7791	0.7923	0.7983
USD/CAD	1.1223	1.1275	1.1419	1.1511
USD/CHF	0.9578	0.9610	0.9681	0.9720
USD/JPY	117.22	117.80	119.05	119.72

## 经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014/12/01 07:30	AU	澳大利亚11月TD通胀年率	11月	2.2%	2.3%
2014/12/01 09:00	CH	中国11月官方制造业采购经理人指数	11月	50.3	50.8
2014/12/01 16:30	SW	瑞士11月SVME采购经理人指数	11月	52.1	55.3
2014/12/01 17:00	EC	欧元区11月Markit制造业采购经理人指数终值	11月	50.1	50.4
2014/12/01 17:30	UK	英国11月Markit制造业采购经理人指数	11月	53.5	53.2
2014/12/01 22:45	US	美国11月Markit制造业采购经理人指数终值	11月	54.8	54.7
2014/12/01 23:00	US	美国11月ISM制造业指数	11月	58.7	59

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。