



每日外匯報告 2014年12月15日

市場回顧

英國《金融時報》引述知情人士的消息報道，德國商業銀行將支付超過10億美元，和解其違反美國反洗錢和制裁法規的指控。報道稱，最後的罰金將可能超過德國商業銀行曾經在美國當局考慮展開一項平行調查時與後者商討的6億美元罰金。報道指出，和解消息可在今月底前宣布，但協議內容尚未最終定奪，可能發生更改12月12日德國商業銀行發言人Margarita Thiel昨天稍晚對調查消息不予置評。《金融時報》稱，美國司法部和紐約州金融服務局的官員不願評述。德國商業銀行因與伊朗、蘇丹、北韓、緬甸和古巴有業務往來，涉嫌違反美國的制裁規定而遭到調查。美國當局還在調查該銀行是否已有足夠措施來防止洗錢行為。

在挪威克朗創下2008年以來最大跌幅之後，外匯交易員擔心的是該匯率還將進一步下行而非止跌回升。對沖克朗/歐元上漲風險的期權與對沖克朗/歐元下跌風險的期權溢價擴大至2013年以來最高水平，在G-10貨幣中也居首。在彭博相關加權指數追蹤的10種主要貨幣中，克朗今年表現最差。油價暴跌嚴重沖擊了挪威這個西歐最大的產油國，促使挪威央行行長Oeystein Olsen在12月11日做出了下調利率的決定，這也是該國兩年多來首次降息。Olsen說，防止經濟嚴重滑坡是央行當前最關心的事，他預計該行明年再度降息的概率高達50%，該國金融資產的吸引力隨之褪色。摩根士丹利歐洲外匯策略主管Ian Stannard周四接受電話採訪時說，挪威克朗的跌幅或許已相當慘重，但是該行認為克朗還將繼續下行。他指出，油價重挫將導致石油業投資下滑，這也是挪威央行下調成長前景的一個關鍵因素。

俄羅斯盧布重挫，連續第二天創出紀錄新低，引發了投資者對央行入市干預以遏制盧布跌勢的猜測。油價跌破每桶65美元導致瀕臨衰退的俄羅斯經濟前景惡化。根據BCS Financial Group和OAO Bank Otkritie，盧布匯率一度下跌2.7%至57.9860，促使央行拋售外匯。盧布兌美元跌1.5%，報57.30，在俄羅斯央行昨天加息100個基點未能抵消油價下跌壓力後貶值速度加快。俄羅斯10年期國債殖利率接近五年高點。

隨著工廠停工造成需求疲軟的狀況雪上加霜，中國11月份經濟減速，這增加了央行實施更多刺激措施的壓力。彭博跟蹤中國國內生產毛額的一個指標的初值顯示，該指標11月份同比攀升6.78%，低於10月份的6.91%，為連續第四個月低於7%。官方數據顯示，11月份規模以上工業增加值同比成長7.2%，社會消費品零售總額成長11.7%，1-11月份全國固定資產投資（不含農戶）同比成長15.8%。中國政府要求北京及周邊省份的部分工廠在11月初亞太經合組織論壇召開期間暫時停產以抑制污染。房地產滑坡拖累經濟之際，中國央行上個月下調基準利率。

中國央行在網站發布11月份金融統計報告。彭博調查分析師對11月新增人民幣貸款的預估中值為6550億元。10月新增5483億11月末廣義貨幣(M2)同比增速預估中值12.5%。10月末成長12.6%11月份社會融資規模為1.15萬億元人民幣；預估中值8950億。10月6627億,1-11月社會融資規模14.76萬億,1-11月社會融資規模14.76萬億。

【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的，本公司對其準確性及完整性不作任何保證，故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下，本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫，採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份，是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請，亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用，並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前，或若對本報告之內容有任何疑問，應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響，除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示，例如“止蝕”或“限價”交易指示，亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額，投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此，投資者必需仔細考慮，鑑於自己的財務狀況及投資目標，這種買賣是否適合你。元大寶來證券(香港)之外匯報告，若未經授權及同意，禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。



每日外匯報告 2014年12月15日

經過一天的混亂，美國眾議院趕在政府現有支出授權到期前幾個小時通過了一項1.1萬億美元的開支法案。美國時間周四夜間的投票結果為219-206。鑒於現有支出授權定於午夜到期，眾議院還口頭表決通過了兩天臨時授權案，以便讓參議院有時間採取行動。

美國11月份躉售價格下跌超過預期，其中以能源成本創一年多來最大下跌居首，表明儘管這一全球最大的經濟體在擴張，通膨壓力仍弱。據美國勞工部周五在華盛頓公佈的數據顯示，11月份生產者價格指數（PPI）環比下跌0.2%，前月上漲0.2%。接受彭博調查的75位經濟學家預期中值為下跌0.1%。PPI同比上漲1.4%，同比漲幅為2月份以來最小。油價跌至五年來低點以及海外市場放緩將壓低傳導至生活成本的生產環節價格。通膨持續疲弱讓聯儲會決策者們在經濟成長的情況下於10月份結束月度購債後有空間把利率維持在近乎水平，聯儲會定於下周召開政策會議。

【風險披露及免責聲明】

2

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的，本公司對其準確性及完整性不作任何保證，故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下，本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫，採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份，是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請，亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用，並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前，或若對本報告之內容有任何疑問，應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響，除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示，例如“止蝕”或“限價”交易指示，亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額，投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此，投資者必需仔細考慮，鑑於自己的財務狀況及投資目標，這種買賣是否適合你。元大寶來證券(香港)之外匯報告，若未經授權及同意，禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。



每日外匯報告 2014年12月15日

技術分析 - 加元/美元

加元/美元由7月中高位 0.9400 下跌至今已接近 8.3% 跌幅，14 天 RSI 從 54 升到現水平 33。技術指標方面，MACD 出現下跌態勢，匯價已經跌穿 10 天 20 天線挑戰 50 天線，態勢一直往下行，建議在 0.8640 沽出，目標價 0.8580。



資料來自: 彭博資訊

【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的，本公司對其準確性及完整性不作任何保證，故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下，本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫，採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份，是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途，並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請，亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用，並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前，或若對本報告之內容有任何疑問，應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響，除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示，例如“止蝕”或“限價”交易指示，亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額，投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此，投資者必需仔細考慮，鑑於自己的財務狀況及投資目標，這種買賣是否適合你。元大寶來證券(香港)之外匯報告，若未經授權及同意，禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。



每日外匯報告 2014年12月15日

投資建議

貨幣對	策略	入市價	止蝕價	目標價
CAD/USD	沽空	0.8640	0.8690	0.8580

昨日匯價

貨幣對	開市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8270	0.8298	0.8228	0.8240
EUR/USD	1.2411	1.2485	1.2385	1.2460
GBP/USD	1.5731	1.5745	1.5696	1.5718
NZD/USD	0.7815	0.7848	0.7758	0.7776
USD/CAD	1.1516	1.1591	1.1516	1.1581
USD/CHF	0.9675	0.9699	0.9620	0.9640
USD/JPY	118.64	119.19	118.07	118.77

即日支持及阻力

貨幣對	支持位 2	支持位 1	阻力位 1	阻力位 2
AUD/USD	0.8185	0.8213	0.8283	0.8325
EUR/USD	1.2343	1.2402	1.2502	1.2543
GBP/USD	1.5671	1.5694	1.5743	1.5769
NZD/USD	0.7704	0.7740	0.7830	0.7884
USD/CAD	1.1488	1.1534	1.1609	1.1637
USD/CHF	0.9574	0.9607	0.9686	0.9732
USD/JPY	117.48	118.12	119.30	119.84

經濟數據公布

香港時間	國家	經濟數據	時期	實際	前值
2014-12-12 13:30	CH	中國11月工業生產年率	11月	11.7%	11.5%
2014-12-12 16:00	CH	中國11月新增人民幣貸款	11月	8527 億元	5483 億元
2014-12-12 21:30	US	美國11月生產者物價指數年率	11月	1.4%	1.5%
2014-12-12 22:55	US	美國12月密歇根大學消費者信心指數初值	12月	93.8	88.8

資料來自: 彭博資訊

JN 日本 AU 澳洲 NZ 紐西蘭 CH 中國 GE 德國 UK 英國 EC 歐元區 CA 加拿大 US 美國 SW 瑞士 A 初值 S、P 修訂 F 終值

撰稿: 余大維, 交易員, 元大寶來證券(香港)有限公司

【風險披露及免責聲明】

本報告之內容及資訊是依據一些本公司相信是可靠的資料製作而成的, 本公司對其準確性及完整性不作任何保證, 故本公司恕不負擔任何法律責任。在任何情況下, 本公司及公司之代理人不對本報告的使用人基於本報告進行的投資所引致的任何損益承擔任何責任。研究員對於本報告之撰寫, 採中立態度且獨立完成。本報告中涉及市場概況、投資建議或匯市前瞻部份, 是依據研究員對市場數據分析而作成。本報告只用作提供資料性用途, 並不構成任何推廣、推銷或招攬買賣任何槓桿式外匯交易之邀請, 亦只供個人作非商業用途並僅作參考之用, 並非作為專業意見。投資者以本報告內之建議作出任何投資決定前, 或若對本報告之內容有任何疑問, 應先諮詢專業意見。

槓桿式外匯交易受匯率波動影響, 除可提供獲利機會也會涉及虧損風險。槓桿式外匯交易的虧損風險可以十分重大。投資者所蒙受的虧損可能超過最初保證金款額。即使投資者定下備用交易指示, 例如“止蝕”或“限價”交易指示, 亦未必可以將虧損局限於投資者原先設想的數額。市場情況可能使這些交易指示無法執行。投資者可能被要求一接到通知即存入額外的保證金款額。如投資者未能在所訂的時間內提供所需的款額, 投資者的未平倉合約可能會被了結。投資者將要為帳戶所出現的任何逆差負責。因此, 投資者必需仔細考慮, 鑑於自己的財務狀況及投資目標, 這種買賣是否適合你。元大寶來證券(香港)之外匯報告, 若未經授權及同意, 禁止摘錄、轉載或刊登於媒體報章雜誌。