



每日外汇报告 2015年4月15日

市场回顾

伴随欧元下跌以及对央行抛售部分储备以支持人民币汇率的猜测，中国第一季度外汇资产创下纪录最大降幅。中国央行周二(14日)公布，第一季度外汇存底连续第三个季度下跌，降至3.73万亿美元。另据其他报告显示，中国3月份社会融资规模为1.18万亿元人民币(1,900亿美元)，不及1.5万亿元的预估中值。中国央行未披露外汇存底构成情况，不过第一季欧元下跌11%，很可能削弱了中国央行欧元储备的美元价值。巴克莱在日期为3月6日的研究报告中称，中国金融机构1月份人民币头寸下降，表明人民币接近浮动下限央行曾施加干预以遏制人民币疲软。

英国3月份消费者物价连续第二个月原地踏步，得益于餐饮住宿行业的价格涨幅，英国尚未陷入通缩境地。根据英国国家统计局周二公布的数据，英国3月份通胀率仍然为零，与彭博新闻社调查所得预估中值一致。物价成长疲软意味着英国央行承受的加息压力微乎其微。英国央行基准利率保持在0.5%的纪录低点已经六年有余。行长卡尼曾表示物价下跌将是暂时现象，通胀年底可能抬头预示着下一步利率方向或许是加息。「我们的预期似乎还有下调风险，」预计通胀率为零的苏格兰皇家银行经济学家 Ross Walker 称。「降到负值尽管不会立即产生宏观经济上的重要性，但却具有象征意义。」3月份剔除能源、食品和烟酒的核心通胀率降至1%，为2006年7月以来最低水平。零售物价通胀率降至0.9%，为2009年11月以来最低。

欧盟委员会副主席 Valdis Dombrovskis 对外表示，希腊需要在有限时间内提出完整的结构性改革方案，以避免资金用罄，但以希腊目前的动作来看，实在不够快。希腊新任左翼政府目前与欧元区成员的谈判日趋紧张，而谈判结果将对资金短缺的希腊是否能进一步取得欧盟与 IMF 贷款有至关重要的影响。根据《路透社》报导，Dombrovskis 对外表示相关谈判十分复杂，而且所剩时间也不多了。他强调，希腊应该提出雄心勃勃的改革清单，以符合救助计划，更要彻底施行。上周四欧盟再给希腊六个工作日，重新提交修正后的经济改革计划，并在欧元区4月24日举行财长会议前提交，这将影响欧盟是否提供希腊援助资金虽然 Dombrovskis 表示，4月24日的欧盟财长会议并非与希腊达成协议的最终期限，但该国财政严峻的情势已迫在眉睫。日前希腊财政部官员对外透露，双方曾在上周六举行电话会议，大致勾勒未来几天的会谈大纲。Dombrovskis 表示，欧元区财长已就其所能灵活变通，但强调希腊目前也必须做得更多。并指出「若希腊政府不喜欢部分措施，可以同等财政价值的其他方案替换。」

美国3月份零售物价五个月来首次上涨，反映出燃料和汽车价格上涨。劳工部周二公布，3月份生产者价格指数(PPI)上涨0.2%，此前一个月为下滑0.5%。PPI同比下滑0.8%；扣除食品和能源的核心PPI环比升0.2%。零售物价上涨将有助于让联储会决策者对通胀会向目标回升感到宽心。与此同时，美元升值和海外经济成长不振可能抑制美国企业提价的能力。彭博调查74位经济学家预测中值显示，3月份PPI料上涨0.2%。预估值介于下

【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 2015年4月15日

滑 0.3% 至上涨 0.5% 之间。

美国 3 月份商品零售额成长不及预期，暗示消费者打定主意不过度消费。美国商务部周二在华盛顿公布，3 月份零售额成长 0.9%，为 4 个月以来首次成长。彭博新闻社调查 87 位经济学家得出的预测中值为成长 1.1%。2 月份零售额下降 0.5%。数据表明，虽然就业形势和信心状况好转，而且通膨率保持在低位，但美国民众依然更关注增加储蓄。在主要是因为异常寒冷的冬季天气造成第一季度经济成长放慢之后，或许必须需要薪资水平以更高速度成长才能刺激公众增加消费并维持经济更高增速。接受彭博新闻社调查的经济学家对 3 月份零售额的预测范围为成长 0.2% 至 1.7%。2 月份零售额的初值为下滑 0.6%。虽然 3 月份零售额成长不及预期，但仍然是一年来最大增幅。

【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。



每日外汇报告 2015年4月15日

技术分析 - 美元/日元

美元/日元 3 月最高曾见 122.03 后开始出现调整, 并跟去年 12 月高位形成双顶现象, 而汇价本周亦再度跌穿 100 天移动平均线水平, 现时 14 天 RSI 在 50 水平徘徊, MACD 亦在 0 水平, 并无明确方向, 预料近期汇价继续于 118.00 至 121.50 之间上落, 中长线宜先先行观望, 但进取者可尝试于 100 天移动平均线 119.27 以下买入美元/日元, 目标 120.80, 跌穿保历加通道底部 118.78 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 2015年4月15日

投资建议

| 货币对 | 策略 | 入市价 | 止蚀价 | 目标价 |
|---------|----|--------|--------|--------|
| USD/JPY | 买入 | 119.27 | 118.78 | 120.80 |

昨日汇价

| 货币对 | 开市 | 最高 | 最低 | 收市 |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| AUD/USD | 0.7589 | 0.7648 | 0.7556 | 0.7624 |
| EUR/USD | 1.0565 | 1.0707 | 1.0532 | 1.0652 |
| GBP/USD | 1.4670 | 1.4801 | 1.4605 | 1.4776 |
| NZD/USD | 0.7448 | 0.7552 | 0.7440 | 0.7518 |
| USD/CAD | 1.2595 | 1.2603 | 1.2445 | 1.2484 |
| USD/CHF | 0.9777 | 0.9794 | 0.9675 | 0.9727 |
| USD/JPY | 120.10 | 120.17 | 119.08 | 119.36 |

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 | 0.7517 | 0.7571 | 0.7663 | 0.7701 |
| EUR/USD | 1.0455 | 1.0554 | 1.0729 | 1.0805 |
| GBP/USD | 1.4531 | 1.4654 | 1.4850 | 1.4923 |
| NZD/USD | 0.7391 | 0.7455 | 0.7567 | 0.7615 |
| USD/CAD | 1.2353 | 1.2418 | 1.2576 | 1.2669 |
| USD/CHF | 0.9613 | 0.9670 | 0.9789 | 0.9851 |
| USD/JPY | 118.45 | 118.90 | 119.99 | 120.63 |

经济数据公布

| 香港时间 | 国家 | 经济数据 | 时期 | 实际 | 前值 |
|------------------|----|-----------------|----|-------|--------|
| 2015/04/14 16:30 | UK | 英国3月消费者物价指数年率 | 3月 | 0% | 0% |
| 2015/04/14 16:30 | UK | 英国3月核心消费者物价指数年率 | 3月 | 1% | 1.2% |
| 2015/04/14 17:00 | EC | 欧元区2月工业生产年率 | 2月 | 1.6% | 0.4%P |
| 2015/04/14 20:30 | US | 美国3月零售销售月率 | 3月 | 0.9% | -0.5%P |
| 2015/04/14 20:30 | US | 美国3月生产者物价指数年率 | 3月 | -0.8% | -0.6% |

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。