



每日外汇报告 2015年2月11日

## 市场回顾

中国的经济利空消息似乎是澳元、纽西兰元的利多。中国1月份消费者物价创逾5年来最慢增速，引发市场臆测澳洲、纽西兰最大的贸易伙伴中国料扩大刺激措施；受此影响，澳元、纽西兰元涨势扩大。本月公布的数据显示，全球第二大经济体中国的进口下滑，衡量制造业的指针陷入萎缩。自2月6日以来，日圆升值0.5%，因为希腊找寻短期融资，以免出现钱荒，从而带动避险资产的需求增加。摩根大通银行Maoko Ishikawa等分析师在给客户的报告中写道，市场对中国央行可能进一步祭出宽松货币政策的期待升高，推升上海股市上涨，澳元也因此走强。

在议会2月10日周二晚间对新政府进行信任投票表决之前，希腊财长瓦鲁法克斯在雅典向议员们表示：「如果你甚至不愿意考虑摊牌的后果，那么你真的不在谈判。」 如果不愿意考虑摊牌的后果，那么就只能接受债权人提出的所有条件和最后通牒虽然希腊将竭尽全力避免冲突，但「如果你将此排除在外，就不在谈判」希腊政府已克服恐惧；将努力避免冲突，但意识到相关后果希腊将寻求与官方债权人签署新的「不会有毒的」融资协议、希望目前到达达成这一协议期间有一项过桥贷款协议。

离丹麦祭出史上最大汇市干预行动、再度大手笔降低存款利率时隔不到一周，远期汇率走势却显示，有些交易员、投资人还是不相信丹麦央行可以拯救钉住欧元的联系汇率制度。北欧最大外汇交易商SEB AB称，资金大举流入评级为AAA等级的丹麦，迫使丹麦央行在单单是2月份头三天就抛售大约46亿克朗，卖出金额几乎是1月份央行抛汇规模的1/3。1月份抛汇金额创下该国纪录高点。斯堪地那维亚最大银行北欧联合银行(Nordea Bank AB)表示，丹麦央行需再降息25个基点，把基准存款利率降至-1%，以反制市场对克朗的需求。「克朗升值压力尚未舒缓，」哥本哈根丹斯克银行经济学家Jens Naervig Pedersen接受电话访问时说。「从远期汇率走势可以看出，市场认为目前克朗升值压力更胜以往。」丹麦央行总裁Lars Rohde上周以口头干预的方式来对付投机客，试图说服他们克朗钉住欧元的制度不会崩盘。他在不到三周内四度降息后，称克朗与欧元脱钩这种情况简直是匪夷所思，丹麦央行会竭尽所能避免联系汇率崩盘。

德国央行行长Jens Weidmann在伊斯坦布尔举行的20国集团会议后告诉记者，本月公布的欧盟委员会的经济展望对于经济走势的描述可能更为精确。欧盟委员会预测德国今年经济成长1.5%，德国央行去年12月份的预期是成长1%，德国央行的预测没有考虑油价下跌的全部影响。

英国12月份制造业产值意外成长，从而帮助制造业拿下2010年以来的最佳年度表现。英国国家统计局(ONS)2月10日周二在伦敦发布，继11月份劲增0.8%之后，12月份制造业产值环比成长0.1%。彭博调查经济学家得出的

### 【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2月11日

预测中值为下降0.1%。2014年全年，制造业成长2.7%。12月份工业产值环比下降0.2%，因亨廷顿北海油田延长检修时间，拖累当月的原油与天然气开采下降3.1%。统计局称，几乎没有证据证明油价大跌已影响到迄今为止的生产量。能源和气候变化部预计，影响可能在2015年初体现出来。统计局的数据还显示，第四季度工业产值成长0.1%，好于下降0.1%的初值。ONS表示，这个数据对第四季度GDP的影响将「极小」。

美国财长雅各布·卢告诫二十国集团其他国家财长不要诉诸于货币贬值来刺激经济成长。据一位美国官员透露，在伊斯坦布尔开会的二十国集团决策者们被告知要遵守过去所做不用汇率促进出口的承诺。另一位官员建议欧洲和日本不要过度依赖货币政策来刺激需求。这些官员要求匿名，因为相关会谈未公开。在国际货币政策背离推动美元兑日圆和欧元等货币升值之际，雅各布·卢提出上述告诫。美元升值已经损及辉瑞等企业的盈利，而且可能会危及美国的经济成长。投资者担心会爆发货币战争，其中各国积极寻求压低汇率来提振成长和通膨。那些在全球贸易中失利的国家之后会采取报复，从而会引发类似于1930年代的一轮贬值风潮，引发金融市场震动、冲击贸易活动并损及世界经济。美国总统奥巴马的政府迄今未就美元升值进行抱怨，美元在过去一年按贸易加权已升值16%，兑欧元和日圆升值约17%。不过，其中一位美国官员表示，美国希望二十国集团成员国避免仅仅通过货币政策来提振需求。这位官员表示，这意味着欧洲应该放松货币政策立场，日本不应只强调一项政策而忽略其他。

《纽约时报》引述未具名知情律师的话报道称，美国司法部敦促包括摩根大通和花旗集团在内的银行对刑事指控认罪，以了结外汇操纵调查。《纽约时报》在纽约时间2月9日周一晚间报道称，联邦检察官通知摩根大通、花旗集团、巴克莱和苏格兰皇家银行，他们必须认罪才能了结这些案件。

该报表示，对部分全球大行而言，重罪裁决很可能只是个象征性的污点，实际后果有限巴克莱、花旗和摩根大通的美国发言人未立即回复工作时间之外发送的寻求置评的留言。拨打至苏格兰皇家银行驻香港和新加坡发言人的电话无人接听。

**【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。



## 技术分析 - 澳元/美元

澳元/美元由2月初低位0.7623上升缓缓上升已经有3.3%，14天RSI从21升到现水平30。技术指标方面，MACD出现上升态势，汇价已经升穿10天线 挑战20天线0.7939，50天线0.8088，态势整固向上，建议在0.7760买入，目标价0.7850。



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2月11日

## 投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
AUD/USD	买入	0.7760	0.7710	0.7850

## 昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7797	0.7841	0.7748	0.7769
EUR/USD	1.1325	1.1345	1.1274	1.1319
GBP/USD	1.5213	1.5275	1.5199	1.5252
NZD/USD	0.7408	0.7439	0.7384	0.7402
USD/CAD	1.2463	1.2623	1.2451	1.2586
USD/CHF	0.9238	0.9278	0.9216	0.9263
USD/JPY	118.61	119.61	118.41	119.41

## 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	0.7693	0.7731	0.7824	0.7879
EUR/USD	1.1242	1.1280	1.1351	1.1384
GBP/USD	1.5166	1.5209	1.5285	1.5318
NZD/USD	0.7353	0.7378	0.7433	0.7463
USD/CAD	1.2381	1.2484	1.2656	1.2725
USD/CHF	0.9190	0.9227	0.9289	0.9314
USD/JPY	117.94	118.67	119.88	120.34

## 经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2015-02-10 09:30	CH	中国 1 月生产者物价指数年率	1 月	-4.3%	-3.3%
2015-02-10 09:30	CH	中国 1 月消费者物价指数年率	1 月	1.5%	0.8%
2015-02-10 14:45	SW	瑞士 1 月失业率 (季调后)	1 月	3.1%	3.2%
2015-02-10 16:15	SW	瑞士 1 月消费者物价指数年率	1 月	-0.5%	-0.3%
2015-02-10 17:30	UK	英国 12 月工业生产年率	12 月	0.5%	1.1%

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: 余大维, 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。