



每日外汇报告 2014年12月16日

市场回顾

日本首相安倍晋三(Shinzo Abe)在周日(14日)的议会选举中赢得决定性胜利,确保获得授权推行其雄心勃勃的计划,来重振日本经济,强化该国军事力量。这次胜利令安倍晋三再获得多至四年的首相任期,巩固了他作为同时代中最强势日本政治人物之一的地位,同时,在这个被选民忧虑扰动的世界中,他作为异常成功的民主国家领导人之一的地位也得到加强。安倍晋三领导的自民党是一个保守派政党,在过去60年的大部分时间里,日本政府都是在该党的领导之下。根据日本广播公司(NHK)的数据,自民党赢得了众议院475个席位中的290个席位。再加上小党派合作伙伴公明党(Komeito)获得的席位,自民党将控制众议院三分之二以上的席位,这赋予了该执政联盟通过几乎所有立法的权力。众议院11月份被解散前,自民党拥有480个席位中的295个。受一项法律调整影响,周日的选举中众议院总席位缩减了5个。在日本经济连续两个季度萎缩从而陷入衰退后,安倍晋三冒险提出举行此次选举。他当时表示,这一选举将是对其经济政策(包括推迟原定2015年10月份上调销售税计划的决定)进行的全民公投。安倍晋三周日晚间在选举结果公布后接受电视采访时称,他认为民众认可了其所领导的政府在过去两年中的成就。他誓言将推进“安倍经济学”并与工薪家庭分享成果。他表示,通过在明年和后年春天提高工资,日本经济有望进入良性循环,同时他相信,这么做能让所有人强烈感觉到日本经济正在复苏。日圆走软导致进口商品的成本上升,从而伤害了小企业和消费者。此外,虽然日本的债务占经济规模的比重已经是发达国家中最高的,但是这一比例还在继续攀升。许多公众选择了放弃投票。本次投票的参与率触及略高于52%的纪录低点,比2012年上一次的众议院选举投票率降低了7个百分点,而当时的投票率已经创出了纪录低点。由于公众对提前大选的目的感到困惑,再加上冬天寒冷天气和年底假期临近,这导致很多选民纷纷放弃投票。在那些投票的人中,许多人表示在日本弱小分散的反对党中,没有哪个政党明显有实力取代自民党。NHK称,日本最大的反对党民主党获得略多于70个席位。许多寻求其他选择的选民投向了日本共产党,共产党赢得了21个席位,较之前增长了一倍多。

日本大型制造企业第四季度信心下降,经济衰退抵消了日圆走软带来的提振作用,突显出刚在大选中获胜的首相安倍晋三所面临的经济挑战。日本央行周一(15日)表示,日本大型制造企业12月份短观调查指数从9月份的13下降至12,低于彭博新闻社调查经济学家所得13的预估中值。经济学家预计该指数明年3月将降至9。经济衰退和选举获胜给安倍晋三带来了兑现促成长改革承诺的压力,提高了他重振全球第三大经济体的难度。背负着沉重债务负担的日本政府指望企业能增加投资,提高工资水平,以促进经济复苏。「企业仍然态度谨慎,」花旗经济学家Kiichi Murashima表示。「我怀疑资本投资能否按计划实施,因为企业并不认为经济会强劲成长。实施促进成长的政策将是安倍政府的一项重要任务。」大型非制造企业短观调查指数从13上升至16。

中国智囊机构中国社会科学院(Chinese Academy of Social Sciences)预计2015年中国国内生产总值(GDP)增长7%左右,2014年增长7.3%左右,并建议货币政策适度宽松。在周一下午发布的2015年《经济蓝皮书》中,社科院还预计,2015年固定资产投资将达到59.5万亿元,名义增长14.7%,实际增长14.3%,增速将进一步降低。社会消费

【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16日

品零售总额名义增长率和实际增长率分别为 11.4%和 10.4%，仍然保持较为稳定的增长。此外，综合考虑到国内外需求因素以及大宗商品价格因素，社科院预计 2015 年出口和进口分别增长 6.9%和 4.6%，外贸顺差会进一步比今年有所扩大。中国经济第三季度同比增长 7.3%，增速创五年来的最低水平。一些经济学家暗示，今年全年经济增速可能难以达到政府设定的约 7.5%的目标。中国最高决策层上周刚刚召开了中央经济工作会议，规划明年的首要经济任务。此次会议并未宣布任何具体的经济目标，但分析人士普遍预计他们将把增长目标下调至约 7%，以便让决策者专注于调整经济结构，使消费发挥更大的作用，减少对政府投资的依赖。社科院建议，在稳健的货币政策方面，要适度宽松，2014 年实施了许多定向宽松的政策，2015 年还要进一步坚持。加强和完善逆周期调节和风险管理框架，加强预调和回调。继续实施定向宽松的信贷政策，促进货币信贷和社会融资规模合理增长。社科院表示，如果 2015 年美元继续走强，国外资本流出中国，外汇占款的基础货币投放可能还会进一步减少，就需要通过定向降准或全面降准、再贷款、抵押补充贷款，上述方式将成基础货币投放的重要渠道。社科院还建议根据外汇占款增幅减少的情况，综合使用短期流动性调节工具，常备借贷便利等工具，并适时降低存款准备金率，保持市场适度的流动性水平。社科院指出，2014 年央行着力构建短期利率走廊，加上中期政策利率的间接利率调控机制，以适应基础货币渠道变化的挑战，这些工具还可进一步深化，因为现在短期利率有所降低，中期政策利率也有所走低，不过实体经济融资成本还是比较高的，需要通过综合配套的改革来解决。社科院称，在必要的时候，2015 年也可以通过降息来降低信贷资金的成本，提升市场的信心。财政政策方面，社科院建议要适度增加国债和省政府的发债规模，适度扩大财政赤字规模，加快推进生活性服务业、建筑业、房地产业营改增，使得营改增扩大到主要的服务业。在上周召开的中央经济工作会议后，中国政府承诺明年将努力保持经济稳定增长，并表示将继续实施稳健的货币政策和积极的财政政策。

国际评级机构惠誉将法国主权信用评级从「AA+」调降至「AA」，评级展望稳定，主要鉴于法国赤字和债务水平偏高，从而削弱了该国财政的可信度。根据法国 2015 年财政预算，法国财政赤字占国内生产总值的比例将达 4.1%，远未达到降至 3%的目标；同时，2015 年法国政府债务总额占国内生产总值的比例将达 98%，创历史新高。

美国 11 月份工业产值取得 2010 年 5 月份以来最大成长，美国工厂生产更多消费品和商业设备，预示制造业正在支撑美国经济成长。联储局周一在华盛顿发布的数据显示，11 月份工厂、矿场和公用事业的产值成长 1.3%；10 月份为成长 0.1%，初报值为下降。制造业产值成长 1.1%，是九个月来最大；公用事业产值为近八年最强成长。联储局的报告显示，消费品生产取得 16 年来最大成长，显示汽车销售成长和零售销售回升正在帮助制造业顶住全球市场放缓的冲击。就业成长、油价下跌和消费者信心升高进一步预示家庭需求改善、产值持续成长。接受彭博调查的 81 位经济学家预期中值为成长 0.7%，预期区间从成长 0.2%到成长 1.3%；10 月份初报值为下降 0.1%。接受彭博调查的经济学家还预计制造业产值成长 0.5%。制造业约占美国经济的 12%。

【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16日

技术分析 - 美元/日元

美元/日元上周最高做出 121.85 后开始出现调整，14 天 RSI 在 80 以上严重超买水平回落至 50 附近，MACD 亦转为熊差并有向下迹象，短线仍有继续调整机会，但现时汇价已跌至保历加中轴 117.55 及 10 月至今升浪的黄金比例 76.4% 117.93，相信以水平会有支持，但暂时难言是次调整已完结。由于未见任何转势讯号，相信美元/日元向上走势应可维持，建议待是次技术调整后趁低买入美元/日元，进取者可尝试于 118.00 以下先行买入第一注，候低位再分段买入。



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16日

投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
USD/JPY	OBSERVE			

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	0.8161	0.8184	0.8249	0.8291
EUR/USD	1.2376	1.2406	1.2475	1.2514
GBP/USD	1.5518	1.5577	1.5721	1.5806
NZD/USD	0.7690	0.7716	0.7781	0.7820
USD/CAD	1.1509	1.1589	1.1711	1.1753
USD/CHF	0.9595	0.9625	0.9680	0.9705
USD/JPY	116.66	117.23	118.71	119.62

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8244	0.8267	0.8202	0.8208
EUR/USD	1.2461	1.2484	1.2415	1.2436
GBP/USD	1.5719	1.5746	1.5602	1.5637
NZD/USD	0.7759	0.7793	0.7728	0.7743
USD/CAD	1.1576	1.1672	1.1550	1.1670
USD/CHF	0.9637	0.9674	0.9619	0.9656
USD/JPY	119.05	119.05	117.57	117.80

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014/12/15 07:50	JN	日本第四季度短观报告大型制造业前景指数	第四季	9	13
2014/12/15 21:30	US	美国12月纽约联储制造业指数	12月	-3.58	10.16
2014/12/15 22:15	US	美国11月制造业生产月率	11月	1.1%	0.2%
2014/12/15 22:15	US	美国11月工业生产月率	11月	1.3%	0.1%P

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】

4

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。