



每日外汇报告 2015年2月13日

市场回顾

澳洲1月份失业率大幅上升，肯定了澳洲央行本月稍早意外降息同时预警经济成长持续疲弱之举。失业率自12月时的6.1%上升至6.4%，高于经济学家先前估计的6.2%。澳洲统计局周四(12日)公布，1月份受聘人数减少12200人，多于原本预期减少的5000人。全职工作者人数减少28100人，兼职工作人数则增加15900人。该局表示，劳动参与率(工作年龄层的劳动人力受聘或积极求职的比例)维持在64.8%。澳洲央行本月稍早意外降息至历史低点2.25%，同时预警经济成长速度不够快，恐无法抑止失业率进一步攀升。中国近期经济弱化，同样挫伤澳洲经济，2014年底因商品价格大跌动摇信心，澳洲经济也大幅放缓，且即使利率已达史上低点，矿业以外的关键投资依然疲弱。金融市场预期澳洲6月之前至少还会再降息1次。23年来未曾陷入经济衰退的澳洲，就是多亏中国因工业化使其对澳洲原物料的需求大增，让澳洲经济在先前全球金融危机时几乎毫发无伤。中国是澳洲最大贸易伙伴，也是澳洲最大宗出口商品铁矿砂的最大买主，但去年澳洲铁矿砂因供应过剩，出口价格几乎腰斩。澳洲央行上周调降对经济成长与通胀的预期，认为澳洲经济整个2015年仍然疲弱，GDP成长率将低于3%，而该成长率被视为抑止失业率再攀升的必要水准。

日本12月份核心机械订单上升高于预期，显示企业在历经去年4月调涨消费税导致的经济衰退之后，逐渐愿意支出。日本政府周四公布，12月份机械订单月升8.3%。根据《华尔街日报》和《日经》调查，经济学家先前估计的升幅仅2.4%。此数据被广泛视为资本支出的领导指数，但该数据的波动性相当高。去年5月份因应前一个月调涨消费税，该数据大跌20%，此后几个月逐渐上升，除了10月份该数据下滑6.4%以外。11月份该数据又回升1.3%。日本政府上修评估，认为已有迹象显示订单逐步增加。此数据公布之际，适逢日本经济因便宜石油和贬值的日圆出现改善迹象。企业开始增加生产，显示经济正从去年4月调涨销售税后陷入的困境中慢慢爬升起来。12月份工业生产较前月上升1.0%，也维持此温和复苏的趋势。

瑞典央行周四首次将主要利率下调至负值，并宣布了一项债券购买计划，从而加入了不断扩大的试图抗击低通胀的央行队伍。瑞典央行将基准利率从零下调至-0.1%。这家全球最古老的央行还表示，将购买价值100亿瑞典克朗(合12亿美元)的政府债券。瑞典的主要回购利率自去年10月份以来一直为零。该行在公告中称，通货膨胀目标是制定物价和薪酬水平的名义参考标准，瑞典央行将捍卫通胀目标的这一地位，上述措施以及央行将在必要时迅速采取更多措施的意愿凸显了这一点。瑞典央行的通货膨胀调控目标在2%。

《CNBC》报导，英国央行官员表示未来几个月之内通胀率可能还会再降，因此今年可能不会升息。英国央行近期公布的最新通胀报告显示，目前英国通胀率逐渐下滑，因此决策官员可能要到2016年中才会开始升息，预期将用三年的时间缓慢将基准利率调整至1%以上。英国央行总裁卡尼在写给财政大臣的公开信中表示，目前物价下跌的情况只是暂时的，还不至于引发通货紧缩。卡尼认为，目前通胀率之所以下降是因为大宗商品价格走低，

【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2月13日

这对大众有利；预期今明两年英国经济增长率可来到 2.9%。卡尼认为，未来两年之内通胀率就会回升到央行目标水准 2%，快过市场预期。不过卡尼也强调，虽然目前央行对未来经济展望乐观，但如果经济增长率、通胀率大幅下降，央行不排除再度降息。

美国上周首次申领失业救济人数成长，达到与美国劳动力市场好转步伐一致的水平。美国劳工部周四在华盛顿发布的数据显示，2月7日当周首次申领失业救济人数增加 2.5 万，至 30.4 万，高于预期；此前一周修正后为 27.9 万。接受彭博调查的 48 位经济学家预期中值为 28.7 万。四周移动平均值降至 11 月中旬以来最低水平。「裁员趋势看起来没有大变化，实质上对劳动力市场是好事，」道明证券驻纽约的美国策略师 Gennadiy Goldberg 在报告发布之前表示。「这终将影响到消费者，带来消费者信心的升高。接受彭博调查的经济学家预期区间从 27.5 万到 30 万；前一周初报值 27.8 万。劳工部发言人表示，马萨诸塞州为预估值，因为暴风雪延误了该州的报告。四周移动平均值从 29.3 万下降至 289,750。

美国 1 月份零售销售跌幅超过预期，反映出加油站零售销售减少以及服装和运动用品零售额下降的局面。商务部周四公布的数据显示，1 月份零售销售下降 0.8%，而 12 月份下降 0.9%。接受彭博调查的经济学家预期中值为下降 0.4%。不包括汽油的零售销售基本持平。这是自 2012 年以来首次出现连续两个月下降的局面，表明消费支出在经历去年下半年的飙升后可能开始放缓。与此同时，就业成长加速和燃油价格下跌，预示家庭开支将继续支持美国经济成长。接受彭博调查的 87 位经济学家对零售总额的预期区间为下降 1.6% 至上升 0.3%。零售报告显示，13 个主要分类中的 6 个在 1 月份出现下降。汽车经销商销售额下降 0.5%，而 12 月份为下降 0.8%。

【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。

每日外匯報告 2015年2月13日

技术分析 - 欧元/美元

欧元/美元 1 月底最低见 1.1098 后，近日开始低位横盘，14 天 RSI 逐渐由超卖区回升至 50 水平附近，MACD 亦由熊转牛并保持向上势头，走势上汇价有机会反弹至 1.1500 之上，但相信仍会受制于保历加中轴 1.1536 水平，建议可尝试于 1.1500 以上卖出欧元/美元，目标 1.1200，升穿 1.1600 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13日

投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
EUR/USD	卖出	1.1500	1.1600	1.1200

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7716	0.7778	0.7645	0.7733
EUR/USD	1.1333	1.1422	1.1303	1.1402
GBP/USD	1.5232	1.5414	1.5212	1.5382
NZD/USD	0.7365	0.7485	0.7316	0.7423
USD/CAD	1.2630	1.2645	1.2439	1.2503
USD/CHF	0.9292	0.9337	0.9259	0.9308
USD/JPY	120.45	120.46	118.52	119.10

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	0.7586	0.7659	0.7792	0.7852
EUR/USD	1.1257	1.1329	1.1448	1.1495
GBP/USD	1.5134	1.5258	1.5460	1.5538
NZD/USD	0.7239	0.7331	0.7500	0.7577
USD/CAD	1.2323	1.2413	1.2619	1.2735
USD/CHF	0.9223	0.9266	0.9344	0.9379
USD/JPY	117.42	118.26	120.20	121.30

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2015/02/12 08:30	AU	澳大利亚1月失业率	1月	6.4%	6.1%
2015/02/12 15:00	GE	德国1月消费者物价指数年率终值	1月	-0.4%	-0.3%
2015/02/12 18:00	EC	欧元区12月工业生产年率	12月	-0.2%	-0.8%P
2015/02/12 21:30	US	美国1月零售销售月率	1月	-0.8%	-0.9%
2015/02/12 21:30	US	美国上周初请失业金人数	2月7日	30.4万	27.9万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】

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。