



每日外匯報告 2015年5月12日

市場回顧

中國國家統計局周六(9日)公布的數據顯示，中國4月份生產者價格指數(PPI)同比下降4.6%，較3月份4.6%的降幅持平，但高於市場預期。此前接受華爾街日報(The Wall Street Journal)調查的13位經濟學家的預期中值為下降4.4%。這已是PPI指數連續38個月出現下降。數據同時顯示，4月份PPI環比下降0.3%。3月份為環比下降0.1%。此外，4月份工業生產者購進價格同比下降5.5%。國家統計局城市司高級統計師余秋梅表示，PPI環比下降0.3%，降幅比上月擴大0.2個百分點，主要是受石油加工產品價格由升轉降及煤炭開採和洗選價格降幅擴大的影響。

中國國家統計局周六公佈的數據顯示，2015年4月份消費者價格指數(CPI)同比上升1.5%，高於3月份1.4%的升幅，但該數值低於市場預期。此前接受《華爾街日報》(The Wall Street Journal)調查的13位經濟學家給出的預期中值為同比上升1.6%。統計局同時公佈，4月份CPI較3月份下降0.2%。此前，3月份CPI較2月份下降0.5%。國家統計局城市司高級統計師余秋梅指出，從同比看，4月份CPI總漲幅比上月擴大0.1個百分點，主因為八大類價格六漲二降。從環比看，4月份CPI略有下降，主要是受鮮活食品價格下降的影響。

為應對較預期更嚴峻的經濟放緩局面，中國政府在六個月內第三次下調利率，以期減輕企業及政府的沉重債務負擔。中國央行周日(10日)稱，自週一起將金融機構人民幣貸款和存款基準利率各下調0.25個百分點。中國政府高層目前越來越擔心，因過去幾年信貸快速擴張而產生的龐大債務正影響政府提振經濟增長的努力。這次降息將一年期貸款基準利率下調0.25個百分點至5.1%，一年期存款基準利率下調0.25個百分點至2.25%。中國央行在週日的聲明中專門提到低通脹是觸發降息的因素之一，稱實際利率仍高於歷史平均水平。此外，中國央行還擴大了存款利率浮動上限，這是放開銀行存款利率的又一舉措。這次降息後，銀行可將一年期存款利率最高上調至3.375%。

馬克·卡尼可能已經準備好再次讓投資者擔驚受怕。這位英國央行總裁本周有機會向市場提供更多信息，後者正押注他將維持利率不變，直到2016年年中。在保守黨贏得大選之後，市場情緒於周五發生變化，交易員預計央行將把借貸成本維持在紀錄低點更長時間，以抵消緊縮財政政策之影響。央行周一維持基準利率於0.5%不變，符合彭博調查分析師的普遍預估。英國經濟已經連續九個季度成長，儘管通膨率低於央行目標，但油價在上升。在此背景之下，卡尼於周三給出新的通膨預估之時，可能不再支持基準利率還會維持一年以上時間不變的看法。周三的記者會他有機會重申已經採取的行動，並告訴投資者他們走得太遠了。「如果央行略微調高通膨預估，我們不會感到吃驚，」ING Bank在倫敦的經濟學家James Knightley說。他認為央行有相當可能性在11月加息。決策者可能「以略大力度強調正在趨近利率上升的前景」。保守黨贏得多數席位的勝選為首相卡梅倫繼續削減開支鋪平了道路。他所計劃的財政緊縮較之工黨更為激進，希望能夠消除約為GDP 5%的預算赤字。「我們的感覺是

【風險披露及免責聲明】

1
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 2015年5月12日

目前市場太過放鬆了，」Investec Securities 在倫敦的經濟學家 Victoria Clarke 說。「央行在 2 月曾警告通膨上升過頭的風險，我們認為這種可能並未消失。基本趨勢仍是復甦。」央行將於 5 月 20 日公佈今日會議的紀要。

歐元區財長周一 (11 日) 將在布魯塞爾討論希臘債務問題，希臘政府官員表示，他們相信改革換現金的債務談判，將有重大進展，可緩解危機。不過歐元區集團主席 Jeroen Dijsselbloem 表示，談判雖有進展，但不足以在 11 日就達成協議。希臘在 6 日成功償還 IMF 2 億歐元的利息，不過 12 日還有 7.5 億歐元需要支付，此外，希臘政府稍後還要發放公務人員薪資與退休年金，外界擔心現金即將用盡。據《路透社》報導，歐元區財長會議基本上已排除在周一達成協議，主要原因在於仍有太多議題沒有解決，不足以促使歐洲央行 (ECB) 允許接受緊急援助的希臘銀行業，可以為舒緩希臘資金問題，而買進短期國債。不願透露姓名的官員指出，他們希望能達成顯著的進展，並做成歐元集團的聲明，這對達成最後協議將很有幫助。不過，希臘與國際貨幣基金 (IMF)、歐洲執委會以及歐洲央行的談判，有關退休年金、勞動市場改革，及預算目標等核心議題，均未取得突破。左翼的希臘總理 Alexis Tsipras 上台以來，強調反緊縮政策，但幾個月以來的談判並沒有重要進展，僅勉力保持不違約，但危機始終未解。德國財長 Wolfgang Schaeuble 則在接受德國媒體訪問時表示，希臘的財務狀況看來並不好，有可能意外違約。他表示會盡全力把希臘留在歐元區，「但如果失敗，錯不在我們。」

【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 2015年5月12日

技術分析 - 美元/加元

美元/加元近日跌至 1.2000 水平出現支持，並開始窄幅橫行，14 天 RSI 由 4 月中已在 30 至 50 之間上落，並無明確方向，MACD 則由熊轉牛，預期短線匯價未來向上機會較大，建議於 1.2050 水平買入美元/加元，目標 1.2300，跌穿 1.1930 止蝕。



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 2015年5月12日

投資建議

貨幣對	策略	入市價	止蝕價	目標價
USD/CAD	買入	1.2050	1.1930	1.2300

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	0.7834	0.7861	0.7931	0.7974
EUR/USD	1.1089	1.1121	1.1196	1.1239
GBP/USD	1.5314	1.5449	1.5665	1.5746
NZD/USD	0.7206	0.7269	0.7460	0.7588
USD/CAD	1.2025	1.2063	1.2142	1.2183
USD/CHF	0.9271	0.9305	0.9364	0.9389
USD/JPY	119.22	119.64	120.32	120.58

昨日匯價

貨幣對	開市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7945	0.7948	0.7878	0.7887
EUR/USD	1.1196	1.1206	1.1131	1.1154
GBP/USD	1.5444	1.5611	1.5395	1.5584
NZD/USD	0.7520	0.7524	0.7333	0.7333
USD/CAD	1.2075	1.2144	1.2065	1.2102
USD/CHF	0.9313	0.9354	0.9295	0.9340
USD/JPY	119.65	120.15	119.47	120.07

經濟數據公布

香港時間	國家	經濟數據	時期	實際	前值
2015/05/10 08:00	CH	中國人民銀行公佈利率決定	5月10日	5.1%	5.35%
2015/05/11 19:00	UK	英國5月央行利率決議	5月	0.5%	0.5%
2015/05/11 19:00	UK	英國5月央行資產購買規模	5月	3750億英鎊	3750億英鎊
2015/05/11 22:00	US	美國4月就業市場狀況指數	4月	-1.9	-1.8P

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: 龔可斌, 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。