



每日外汇报告 2014年12月19日

市场回顾

纽西兰统计局周四(18日)在威灵顿发布国内生产毛额数据,第三季度GDP环比成长1.0%,预期0.7%;预期数字为接受彭博调查的12位经济学家预期中值;第三季度GDP同比增长3.2%,预期3.3%。

德国企业信心连续第二个月上升,可见这个欧洲最大经济体逐渐摆脱先前疲弱的景气。根据对7,000位管理人士的调查,德国12月份Ifo企业信心指数从11月份的104.7上升至105.5,符合彭博调查的预估中值。11月是七个月来首度上升。

德拉吉准备促使欧洲央行采取量化宽松政策,同时也在权衡此举造成欧洲央行失去德国支持的风险。德拉吉暗示如有必要将不顾德国反对购买国债,欧洲央行为此备受德国抨击。德国的强烈不满,说明对欧洲央行有可能惹恼德国人的担心不无道理。总部位于德国法兰克福的欧洲央行正是参照德国央行建立的。德拉吉正在德国展开魅力攻势,以期缓解推行刺激政策面临的阻力。欧洲央行管理委员会将于1月22日召开政策会议。德拉吉面临的挑战是智取德国央行,避免问题上升到国家政治层面进而威胁到德国对欧元的支持。「欧洲央行已经建立起足够高的信誉,」Berenberg Bank首席经济学家Holger Schmieding称,「德国央行可能反对购买国债,市场很大程度消化了这个预期。如果德国政府能默许,或许可以化解德国央行在国内公开辩论中的反对声音。」量化宽松预期已经建立。彭博月度调查显示,逾90%分析师预计该政策将在2015年落地。欧元区11月通胀率为0.3%,不及欧洲央行略低于2%的通胀目标,而且还可能因为油价下跌进一步降至零以下。

瑞士央行周四宣布将于明年实施负利率,此举旨在抑制瑞郎的上涨势头并降低通缩风险。瑞士央行在一份公告中称,从2015年1月22日起,央行将对存入该行的隔夜存款收取0.25%的利息。此举将推动三个月期的瑞郎伦敦银行同业拆息(Libor)降至负值。近几个月瑞郎遭遇到持续的上行压力,欧元兑瑞郎逼近1.20瑞郎,而这一点位是瑞士央行过去三年来承诺将捍卫的汇率下限。投资者买入避险资产加之欧元区经济疲软提振瑞郎走强,而这加大了给瑞士带来输入性通缩的风险,同时也给瑞士出口商带来冲击。欧盟是该国众多出口商依赖的一个关键市场。瑞士央行在一篇声明中阐释了采取负利率政策的原因,称实行负利率降低了持有瑞郎投资品的吸引力。瑞士央行还表示,将继续捍卫欧元兑瑞郎的1.20瑞郎下限,且准备在必要情况下无限量买入外汇并采取进一步措施。消息发布后瑞郎应声下跌至1欧元兑1.2098瑞郎,创10月份以来的最低点。瑞士央行在股市开盘前做出的这一决定也提振了瑞士股市,该国股市的基准SMI指数上涨1.3%。瑞士央行此举将使三个月瑞士法郎伦敦银行同业拆息(Libor)目标区间从当前的0.0%-0.25%扩大至-0.75%-0.25%。这是瑞士央行首次对已实施三年的通过购买欧元捍卫欧元兑瑞郎汇率下限的政策进行调整。购买欧元的行动已使瑞士央行的外汇储备规模超过了4,600亿瑞士法郎(合4,730亿美元)。最近几个月,瑞士央行坚称,不排除通过负利率来阻止投资者买进瑞郎的可能性。但一些分析师预计,瑞士央行会等着看欧洲央行的下一步行动。瑞士银行(UBS)外汇策略师Beat Siegenthaler

【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19日

称，瑞士法郎过去几天的价格走势表明，瑞士央行可能不得不买进了大量欧元来捍卫欧元兑 1.20 瑞郎的下限，而这可能引发了瑞士央行今日的行动。瑞士央行称，将对超过某一额度的瑞士法郎活期存款余额收取 0.25% 的费用，该额度可能随账户持有人而变化，但至少为 1,000 万瑞郎。

美国 12 月份服务业经营活动指数初值报 53.6，分析师预估 56.3。Markit 周四发布 12 月份美国服务业经营活动指数初值，接受彭博调查的 8 位分析师预估在 55.5 与 57.8 之间，指数从 11 月份的 56.2 下降至 53.6；上年同月 55.7；高于 50 表示扩张；低于 50 表示萎缩。

美国 11 月份领先指标连续第三个月攀升，显示经济在 2015 年来临之际发力。总部位于纽约的世界大型企业研究会周四公布，衡量未来三个月至六个月展望的领先经济指标在 11 月份成长 0.6%，与前月增幅一致。接受彭博调查的 49 位经济学家预期中值为成长 0.5%。就业成长以及油价大跌在促进占美国经济近 70% 的消费开支，有助于抵消海外成长放缓对美国成长的冲击。联储会决策者们周三表示，尽管内需企稳，他们将在加息方面保持耐心。「最大的挑战一直是而且依然是收入更大成长，」世界大型企业研究会经济学家 Ken Goldstein 在一份公告中表示。「然而，在劳动力市场状况收紧的情况下，初步迹象显示工资成长在开始加快。」接受彭博调查的经济学家预期范围自成长 0.1% 至 0.8%。10 月份初报值为成长 0.9%。

美国上周首次申领失业救济人数下降，经济持续好转抑制了裁员。据美国劳工部周四在华盛顿公布的数据显示，截至 12 月 13 日的首次申领失业救济人数减少 6 千，至 28.9 万，为 11 月初以来最低水平。接受彭博调查的 51 位经济学家预期中值为 29.5 万。在过去 14 周当中，13 周的首次申领失业救济人数低于 30 万。雇主正在减少裁员而且招聘步伐为 1999 年来最快，显示劳动力市场紧张状况可能会对工资成长施加上行压力。联储会主席耶伦及其同僚周三上调他们对劳动力市场的评估，称他们会在多年来首次加息的时机方面保持耐心。「所有数据与劳动力市场继续逐步好转的状况非常一致，」加皇资本市场在纽约的董事总经理兼首席经济学家 Tom Porcelli 在上述数据公布之前表示。裁员减少以及招聘活动升温表明整体趋势「一致向好」。接受彭博调查的经济学家预期范围为 28 万至 30.5 万。劳工部一位发言人在上述数据发布给媒体时表示，此次数据没有任何异常，没有哪个州的数据是估计值。

【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。



每日外匯報告 2014年12月19日

技术分析 - 英鎊/美元

英鎊/美元由 11 月底开始在低位橫行，波幅界乎 1.5550 至 1.5800，14 天 RSI 在 30 至 50 水平震蕩，MACD 則保持牛差，而兩項技術指標均有輕微向上勢頭，似有筑底跡象。但由於現時並未出現任何中長線轉勢訊號，短線建議暫時觀望，如匯價升穿保歷加中軸并企穩其之上可嘗試跟進買入。



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制作而成的，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任何式外匯交易之邀請，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，或對本報告之內容有任何疑問，應先諮詢專業意見。

槓杆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。槓杆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“限价”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，鑒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。



每日外汇报告 2014年12月19日

投资建议				
货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
GBP/USD	OBSERVE			

昨日汇价				
货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8121	0.8203	0.8118	0.8164
EUR/USD	1.2341	1.2352	1.2266	1.2285
GBP/USD	1.5573	1.5677	1.5551	1.5668
NZD/USD	0.7702	0.7765	0.7683	0.7761
USD/CAD	1.1627	1.1647	1.1569	1.1575
USD/CHF	0.9732	0.9847	0.9724	0.9798
USD/JPY	118.62	119.30	118.27	118.82

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	0.8077	0.8120	0.8205	0.8247
EUR/USD	1.2215	1.2250	1.2336	1.2387
GBP/USD	1.5506	1.5587	1.5713	1.5758
NZD/USD	0.7654	0.7708	0.7790	0.7818
USD/CAD	1.1519	1.1547	1.1625	1.1675
USD/CHF	0.9667	0.9732	0.9855	0.9913
USD/JPY	117.77	118.29	119.32	119.83

经济数据公布					
香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014/12/18 05:45	NZ	新西兰第三季度GDP年率	第三季	3.2%	3.9%
2014/12/18 15:30	SW	瑞士12月央行利率决议	12月	-0.25%	0%
2014/12/18 17:30	UK	英国11月核心零售销售年率	11月	6.9%	4.9%P
2014/12/18 21:30	US	美国上周初请失业金人数	12月13日	28.9万	29.5万P
2014/12/18 22:45	US	美国12月Markit服务业采购经理人指数初值	12月	53.6	56.2
2014/12/18 23:00	US	美国11月咨商会领先指标月率	11月	0.6%	0.6%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。投资者以本报告期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。