



每日外汇报告 2015年2月6日

## 市场回顾

澳洲12月份零售销售较前月上升，系因经济成长放缓与失业率居高不下，浮现即将降息的预期心理，进而支撑该数据上升。澳洲统计局周四(5日)公布，12月份零售销售月升0.2%，高于经济学家先前预期的0.3%升幅。11月份销售则未修正，仍为0.1%升幅。第四季零售销售季升1.5%，高于经济学家预期的1.0%升幅。

伴随德国经济动能渐强的种种迹象，这个欧洲最大经济体12月份的工厂订单出现了反弹。周四公布的数据显示，德国经过季节性及通胀因素调整后的工厂订单继11月下降2.4%后12月出现了4.2%的成长。这一环比涨幅远远高于参与彭博调查的经济学家1.5%的预估中值，同时也创出了去年7月以来的最高水平。与一年前同期相比，12月的工厂订单成长了3.4%。德国央行上个月曾表示，德国经济已经走出了始于去年初的「疲软阶段」，而且必将从油价的持续下跌中受益。此外，欧洲央行推出的一系列旨在提振欧元区经济的刺激措施也有望给德国经济提供额外的助力。「德国的经济前景不算太差，」Natixis驻法兰克福经济学家 Johannes Gareis 说。「从低油价到低汇率，总体经济形势的改善应可使德国从中受益。」

欧盟委员会上调欧元区成长预测，并调低通胀预期，能源价格下跌对欧元区经济来说既是福音，也是祸害。该委员会表示，欧元区今明两年的GDP预计将分别成长1.3%和1.9%，高于11月份时预测的1.1%和1.7%。它预计今年欧元区消费价格将下跌0.1%，成为1999年欧元区面世以来首个年度下降，然后物价将在2016年回升1.3%。欧洲央行的目标是把通胀率维持在略低于2%的水平。欧洲央行总裁德拉吉已警告，油价下跌可能导致恶性通缩以及消费者延后开销，这种风险促使该央行作出至少购买1.1万亿欧元(1.3万亿美元)资产的承诺。不过，较低的能源成本同时也提升了经济活动，让消费者与企业有更多余钱用于支出。「如今欧洲经济前景稍有好转……油价下跌与欧元贬值提振了欧盟经济，」欧盟负责经济与金融事务的专员 Pierre Moscovici 说。「欧洲央行近期的重要决策将对改革与明智的财政政策起到更大的支持作用。然而，未来还是有许多艰难工作要做，要为数以百万计还在失业的欧洲人提供工作岗位。」

自希腊新政府上台以来希腊和德国之间的首次直接对话没有达成共识，双方的意见分歧也没有缩小。德国财长 Wolfgang Schaeuble 表示，他和希腊财长 Yanis Varoufakis 在柏林会谈中「同意各自保留不同意见」。在双方会谈的数小时之前希腊刚刚失去了欧洲央行的一个关键融资渠道，从而给这个成立刚刚10天的政府增添了向德国牵头提出的节支要求屈服的巨大压力。下一步将取决于希腊总理齐普拉斯。尽管他已经从减记债券的要求中后退，但他仍坚持提高退休金和工资的许诺，而这将违反希腊受援协议中的条款。

英国央行周四宣布2月利率决议维持0.50%的基准利率、3750亿英镑的资产购买规模不变，与市场预期一致。

### 【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平仓。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6日

美国工人第四季度生产率下降，工时创16年来最大成长，从而使得劳动力成本攀升。据美国劳工部周四在华盛顿公布的数据显示，衡量员工每小时产出的生产率折合年率下降1.8%，第三季度增幅修正为3.7%，超过初报值。接受彭博调查的52位经济学家预期中值为成长0.1%。单位劳动力成本攀升2.7%。企业在衰退以及2009年6月份开始的扩张初期减少在新技术方面的投入，可能拖累美国劳动力效率下降。由此引起的劳动力成本攀升可能是企业即使在招聘加快之际一直不愿加薪的一个原因。

美国12月份贸易逆差出乎意料扩大至两年来高点，机动车进口增加且出口下降。据美国商务部周四在华盛顿公布的数据显示，12月份贸易逆差扩大17.1%至466亿美元，为2012年11月份以来最高水平，11月份修正后为398亿美元。接受彭博调查的68位经济学家预期中值为380亿美元逆差。企业的消费品进口达到创纪录的488亿美元，工业用品和资本设备进口也增加，显示美国需求在全球经济降温之际表现不俗。由于海外市场需求减缓以及美元大幅升值，美国的贸易逆差要缩小可能会有困难。「消费情况重现生机，因此这意味着美国的进口应该会增加，」Jefferies LLC在纽约的首席金融经济学家Ward McCarthy在上述数据公布之前表示。「在全球经济体当中，美国目前是耀眼明星。相对于其他主要西方国家而言，美国的经济成长更快、就业成长更快，我认为这种情况不会很快生变。」接受彭博调查的经济学家预期范围为贸易逆差达到350-444亿美元。商务部公布的11月份贸易逆差初值为390亿美元。美国2014年全年的贸易逆差扩大6%至5,050亿美元。美国去年的石油逆差经价格变动调整为历来最低，而非石油逆差则为八年来最高。与此同时，其他数据显示上周首次申领失业救济人数增加，第四季度生产率下降。劳工部在华盛顿公布，截至1月31日的首次申领失业救济人数增加1.1万，总数达到27.8万。美国12月份出口下降0.8%至1,949亿美元。非货币的黄金出口下降12亿美元，石油出口也下降。美国12月份进口成长2.2%至创纪录的2,414亿美元。机动车进口成长9.38亿美元。包括原油的工业材料进口也增加。

美国上周首次申领失业救济人数少于预期，维持在通常与就业市场好转相关水平附近。据美国劳工部周四在华盛顿公布的数据显示，截至1月31日当周的首次申领失业救济人数增加1.1万，总数达到27.8万，前周修正后为26.7万。接受彭博调查的50位经济学家预期中值为增至29万。虽然假日使得每年此时按季节性变动调整数据存在困难，数据起伏较大，但数据处于这样的低点通常与招聘增加有关。周五的数据预计会显示美国1月份新增就业23万。「鉴于每年此时恶劣的天气以及在假日前后对数据进行季节性调整存在困难，众所周知此时的申领失业救济人数变动极大，」德银证券在纽约的首席美国经济学家Joseph LaVorgna在上述数据公布之前的一份研究报告中写道。「只要首次申领失业救济人数维持在30万之下，那么我们就有理由相信每月的新增就业人数将继续平均超过20万。」市场目前都在关注周五的数据，届时劳工部预计会公布这一全球最大的经济体1月份新增就业连续第12个月超过20万，失业率则维持在六年多来低点5.6%。

### 【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 2015年2月6日

## 技术分析 - 英鎊/日元

英鎊/日元 1 月中跌至 200 天移動平均線水平後開始橫行，波幅處於 175.50 至 180.00 之間，14 天 RSI 則逐步回升至 50 水平，MACD 亦由熊轉牛並有向上趨勢，未來有望升穿橫行區而展開新一轮升浪。但現時匯價已升至接近 100 天移動平均線 180.42 及保羅加中軸 180.23 水平，短线建議先行觀望能否上破以阻力，確認升穿後再入市。



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此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槓杆式外匯交易之邀請，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 2015年2月6日

## 投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
GBP/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	0.7697	0.7745	0.7833	0.7873
EUR/USD	1.1233	1.1354	1.1547	1.1619
GBP/USD	1.5105	1.5214	1.5388	1.5453
NZD/USD	0.7304	0.7348	0.7432	0.7472
USD/CAD	1.2280	1.2357	1.2548	1.2662
USD/CHF	0.9142	0.9175	0.9276	0.9344
USD/JPY	116.83	117.17	117.72	117.93

## 昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7752	0.7824	0.7736	0.7794
EUR/USD	1.1343	1.1498	1.1305	1.1475
GBP/USD	1.5177	1.5343	1.5169	1.5324
NZD/USD	0.7367	0.7428	0.7344	0.7392
USD/CAD	1.2574	1.2585	1.2394	1.2434
USD/CHF	0.9261	0.9310	0.9209	0.9209
USD/JPY	117.24	117.59	117.04	117.51

## 经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2015/02/05 08:30	AU	澳大利亚12月零售销售月率	12月	0.2%	0.1%
2015/02/05 14:45	SW	瑞士1月SECO消费者信心指数	1月	-6	-11
2015/02/05 20:00	UK	英国2月央行利率决议	2月	0.5%	0.5%
2015/02/05 20:00	UK	英国2月央行资产购买规模	2月	3750 亿英镑	3750 亿英镑
2015/02/05 21:30	US	美国12月贸易帐	12月	-466 亿美元	-398 亿美元 P
2015/02/05 21:30	US	美国上周初请失业金人数	1月31日	27.8 万	26.7 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。