



每日外匯報告 2015年2月17日

市場回顧

周一(16日)公布的官方数据显示,2014年10-12月日本经济走出衰退阴霾,但反弹幅度不及预期,这可能引发人们对“安倍经济学”能否帮助日本摆脱长期经济低迷的担忧。在截至去年12月份的三个月,日本国内生产总值(GDP)折合成年率增长2.2%。增幅远低于接受《华尔街日报》(The Wall Street Journal)调查的经济学家预测的3.6%。这一数据显示日本消费者及企业支出仍然疲软。当季日本家庭支出增长0.3%,连续第二个季度增长,但增幅较前一季度的0.2%并未高出多少。当季资本支出仅增长0.1%。日本经济财政大臣甘利明周一称,国内就业与收入情况或继续改善,经济复苏的条件正在成熟。日本央行将于周三宣布政策决议。彭博新闻社2月5日-10日调查了35位分析师,无一人认为此次会议将扩大刺激政策。「日本央行继续放宽货币政策的时机尚不成熟,」澳大利亚联邦银行外汇策略师 Joseph Capurso 指出。「我们认为他们将在4月30日会议上宣布扩大货币宽松政策。这将是美元/日圆大幅上涨的重要催化剂。」

中国政府周一发布的数据显示,尽管国内经济增速放缓,但1月份吸收外资的势头依然强劲,服务业和高端制造业吸引了投资者兴趣。中资企业也继续表现出对进行海外投资越来越浓厚的兴趣,而且将一大部分注意力投向了欧洲。中国商务部周一称,1月份外商直接投资为139.2亿美元,较上年同期增长29.4%,也高于去年12月份的133.2亿美元。商务部称,当月服务业实际使用的外资占全国吸收外资总量的三分之二,吸收外资总量的其余部分几乎都集中在高端制造业。商务部在公告中称,全国吸收外资呈现良好发展势头,中国经济去年增长7.4%,虽超过其他大型经济体,但却是近25年来中国最低增速。鉴于内需低迷且全球经济仍在复苏,外界普遍预计北京会将今年的经济增长目标下调至7%左右。外商直接投资的步伐不断放缓,因受劳动力等成本上涨拖累,中国传统制造业逐渐失去竞争优势,不过如今成为重要就业领域的服务业在一定程度上减小了外商投资放缓的幅度。外商对华直接投资去年小幅增长1.7%,至1,196亿美元;2013年增5.3%。虽然外商直接投资继续涌入中国,但其他形式的资本却不断撤出。之前发布的数据显示,去年第四季度中国资本与金融帐户净赤字初值为912亿美元,高于第三季度的90亿美元。商务部发言人沈丹阳周一在新闻发布会上称,去年在全球外国直接投资流入量表现不是太强劲之际,中国吸收外资仍呈现良好发展势头。他表示,中国依然是世界最受瞩目和最具吸引力的外商投资地。同时据商务部数据显示,1月份中国企业海外直接投资为101.7亿美元,同比增长40.6%。

英国央行决策官员 Ben Broadbent 和 Martin Weale 表示,英国通胀疲软只是短暂现象,并称加码祭出刺激措施的可能性仍低。虽然英国央行上周指出,可能降息或多买债以因应物价疲弱的压力,但是决策官员却传达这种结果发生的机率微乎其微的讯息。英国央行货币政策副总裁 Broadbent 周日(15日)接受 Sky News 的访问时说,负利率确实有可能,「但是我们认为就目前而言不太可能发生。」他说,英国央行将扩大宽松货币政策并「不符合我们的预期」,货币政策委员会「仍相信利率下一步走向可能是向上。」周二将公布的1月通胀率料降至0.4%,势将创下1989年开始有纪录以来的最低水平。油价下跌是通胀趋缓的最主要因素,英国央行预估年底这种现象就

【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17日

会反转，因为油价下跌的效应消退。在 Weale 看来，这或许会让英国央行升息速度比投资人预期的更快。

法国财政部长萨班(Michel Sapin)周一表示，法国对于就修改希腊债务利率和期限展开谈判持开放态度，但不能将债务负担一笔勾销。萨班将在周一晚些时候前往布鲁塞尔，与欧元区其他财长就在现行救助计划于本月底到期前向希腊提供融资方案进行磋商。萨班在接受法国电视台 France 2 的采访时称，希腊必须表示他们将向欧洲纳税人偿还债务，但这不一定要在完全不变的条款下进行。他说，债务期限、利率都可以谈。相比于与希腊总理齐普拉斯(Alexis Tsipras)领导下的新一届希腊政府进行谈判的许多欧洲国家，法国的立场更为柔和。法国政府表示，在希腊过去作出的承诺与希腊新政府要对救助计划进行的变动之间一定存在平衡点。他说，希腊可能最终决定离开欧元区，但这对希腊来说将是一个危险的选择。他表示，一个国家可以决定退出欧元区，但会将自己置于危险境地，而这种危害是巨大的。

【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。

每日外汇报告 2015年2月17日

技术分析 - 美元/瑞郎

美元/瑞郎本月初回升至 200 天移动平均线水平后开始出现阻力，之后汇价开始横行，14 天 RSI 亦在 50 水平欠缺方向，而 MACD 则由熊转牛并保持向上势头，预料中线汇价应可继续向上，但短线仍待突破横行格局，建议先行观望，并于低位买入美元/瑞郎。



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 2015年2月17日

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

昨日汇价				
货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7762	0.7794	0.7752	0.7768
EUR/USD	1.1384	1.1429	1.1319	1.1352
GBP/USD	1.5397	1.5440	1.5338	1.5357
NZD/USD	0.7431	0.7528	0.7455	0.7498
USD/CAD	1.2445	1.2489	1.2423	1.2465
USD/CHF	0.9312	0.9328	0.9284	0.9315
USD/JPY	118.74	118.85	118.20	118.46

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	0.7729	0.7749	0.7791	0.7813
EUR/USD	1.1257	1.1304	1.1414	1.1477
GBP/USD	1.5303	1.5330	1.5392	1.5427
NZD/USD	0.7421	0.7459	0.7532	0.7567
USD/CAD	1.2393	1.2429	1.2495	1.2525
USD/CHF	0.9265	0.9290	0.9334	0.9353
USD/JPY	117.85	118.16	118.81	119.15

经济数据公布					
香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2015/02/16 07:50	JN	日本第四季度GDP年率初值	第四季	2.2%	-2.3%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。