



每日外匯報告 2014年12月19日

## 市場回顧

紐西蘭統計局周四(18日)在威靈頓發布國內生產毛額數據，第三季度GDP環比成長1.0%，預期0.7%；預期數字為接受彭博調查的12位經濟學家預期中值；第三季度GDP同比成長3.2%，預期3.3%。

德國企業信心連續第二個月上升，可見這個歐洲最大經濟體逐漸擺脫先前疲弱的景氣。根據對7,000位管理人士的調查，德國12月份Ifo企業信心指數從11月份的104.7上升至105.5，符合彭博調查的預估中值。11月是七個月來首度上升。

德拉吉準備促使歐洲央行採取量化寬鬆政策，同時也在權衡此舉造成歐洲央行失去德國支持的風險。德拉吉暗示如有必要將不顧德國反對購買國債，歐洲央行為此備受德國抨擊。德國的強烈不滿，說明對歐洲央行有可能惹惱德國人的擔心不無道理。總部位於德國法蘭克福的歐洲央行正是參照德國央行建立的。德拉吉正在德國展開魅力攻勢，以期緩解推行刺激政策面臨的阻力。歐洲央行管理委員會將於1月22日召開政策會議。德拉吉面臨的挑戰是智取德國央行，避免問題上升到國家政治層面進而威脅到德國對歐元的支持。「歐洲央行已經建立起足夠高的信譽，」Berenberg Bank首席經濟學家Holger Schmieding稱，「德國央行可能反對購買國債，市場很大程度消化了這個預期。如果德國政府能默許，或許可以化解德國央行在國內公開辯論中的反對聲音。」量化寬鬆預期已經建立。彭博月度調查顯示，逾90%分析師預計該政策將在2015年落地。歐元區11月通膨率為0.3%，不及歐洲央行略低於2%的通膨目標，而且還可能因為油價下跌進一步降至零以下。

瑞士央行周四宣佈將於明年實施負利率，此舉旨在抑制瑞郎的上漲勢頭並降低通縮風險。瑞士央行在一份公告中稱，從2015年1月22日起，央行將對存入該行的隔夜存款收取0.25%的利息。此舉將推動三個月期的瑞郎倫敦銀行同業拆息(Libor)降至負值。近幾個月瑞郎遭遇到持續的上行壓力，歐元兌瑞郎逼近1.20瑞郎，而這一點位是瑞士央行過去三年來承諾將捍衛的匯率下限。投資者買入避險資產加之歐元區經濟疲軟提振瑞郎走強，而這加大了給瑞士帶來輸入性通縮的風險，同時也給瑞士出口商帶來衝擊。歐盟是該國眾多出口商依賴的一個關鍵市場。瑞士央行在一篇聲明中闡釋了採取負利率政策的原因，稱實行負利率降低了持有瑞郎投資品的吸引力。瑞士央行還表示，將繼續捍衛歐元兌瑞郎的1.20瑞郎下限，且準備在必要情況下無限量買入外匯並採取進一步措施。消息發佈後瑞郎應聲下跌至1歐元兌1.2098瑞郎，創10月份以來的最低點位。瑞士央行在股市開盤前做出的這一決定也提振了瑞士股市，該國股市的基準SMI指數上漲1.3%。瑞士央行此舉將使三個月瑞士法郎倫敦銀行同業拆息(Libor)目標區間從當前的0.0%-0.25%擴大至-0.75%-0.25%。這是瑞士央行首次對已實施三年的通過購買歐元捍衛歐元兌瑞郎匯率下限的政策進行調整。購買歐元的行動已使瑞士央行的外匯儲備規模超過了4,600億瑞士法郎(合4,730億美元)。最近幾個月，瑞士央行堅稱，不排除通過負利率來阻止投資者買進瑞郎的可能性。但一些分析師預計，瑞士央行會等著看歐洲央行的下一步行動。瑞士銀行(UBS)外匯策略師Beat Siegenthaler稱，瑞士

### 【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 2014年12月19日

法郎過去幾天的價格走勢表明，瑞士央行可能不得不買進了大量歐元來捍衛歐元兌1.20瑞郎的下限，而這可能引發了瑞士央行今日的行動。瑞士央行稱，將對超過某一額度的瑞士法郎活期存款余額收取0.25%的費用，該額度可能隨賬戶持有人而變化，但至少為1,000萬瑞郎。

美國12月份服務業經營活動指數初值報53.6，分析師預估56.3。Markit周四發布12月份美國服務業經營活動指數初值，接受彭博調查的8位分析師預估在55.5與57.8之間，指數從11月份的56.2下降至53.6；上年同月55.7；高於50表示擴張，低於50表示萎縮。

美國11月份領先指標連續第三個月攀升，顯示經濟在2015年來臨之際發力。總部位於紐約的世界大型企業研究會周四公佈，衡量未來三個月至六個月展望的領先經濟指標在11月份成長0.6%，與前月增幅一致。接受彭博調查的49位經濟學家預期中值為成長0.5%。就業成長以及油價大跌在促進占美國經濟近70%的消費開支，有助於抵消海外成長放緩對美國成長的沖擊。聯儲會決策者們周三表示，儘管內需企穩，他們將在加息方面保持耐心。「最大的挑戰一直是而且依然是收入更大成長，」世界大型企業研究會的經濟學家Ken Goldstein在一份公告中表示。「然而，在勞動力市場狀況收緊的情況下，初步跡象顯示工資成長在開始加快。」接受彭博調查的經濟學家預期範圍自成長0.1%至0.8%。10月份初報值為成長0.9%。

美國上周首次申領失業救濟人數下降，經濟持續好轉抑制了裁員。據美國勞工部周四在華盛頓公佈的數據顯示，截至12月13日的首次申領失業救濟人數減少6千，至28.9萬，為11月初以來最低水平。接受彭博調查的51位經濟學家預期中值為29.5萬。在過去14周當中，13周的首次申領失業救濟人數低於30萬。雇主正在減少裁員而且招聘步伐為1999年來最快，顯示勞動力市場緊張狀況可能會對工資成長施加上行壓力。聯儲會主席耶倫及其同僚周三上調他們對勞動力市場的評估，稱他們會在多年來首次加息的時機方面保持耐心。「所有數據與勞動力市場繼續逐步好轉的狀況非常一致，」加皇資本市場在紐約的董事總經理兼首席經濟學家Tom Porcelli在上述數據公佈之前表示。裁員減少以及招聘活動升溫表明整體趨勢「一致向好」。接受彭博調查的經濟學家預期範圍為28萬至30.5萬。勞工部一位發言人在上述數據發布給媒體時表示，此次數據沒有任何異常，沒有哪個州的數據是估計值。

**【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 2014年12月19日

## 技術分析 - 英鎊/美元

英鎊/美元由 11 月底開始在低位橫行，波幅界乎 1.5550 至 1.5800，14 天 RSI 在 30 至 50 水平震盪，MACD 則保持牛差，而兩項技術指標均有輕微向上勢頭，似有築底跡象。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並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，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 2014年12月19日

## 投資建議

貨幣對	策略	入市價	止蝕價	目標價
GBP/USD	OBSERVE			

## 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	0.8077	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

## 昨日匯價

貨幣對	開市	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

## 經濟數據公布

香港時間	國家	經濟數據	時期	實際	前值
2014/12/18 05:45	NZ	新西蘭第三季度GDP年率	第三季	3.2%	3.9%
2014/12/18 15:30	SW	瑞士12月央行利率決議	12月	-0.25%	0%
2014/12/18 17:30	UK	英國11月核心零售銷售年率	11月	6.9%	4.9%P
2014/12/18 21:30	US	美國上周初請失業金人數	12月13日	28.9萬	29.5萬P
2014/12/18 22:45	US	美國12月Markit服務業採購經理人指數初值	12月	53.6	56.2
2014/12/18 23:00	US	美國11月諮商會領先指標月率	11月	0.6%	0.6%P

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。