



每日外汇报告 2015年2月4日

市场回顾

澳大利亚央行周二(3日)将基准利率下调至2.25%的纪录低点，加入了放松政策的央行阵营。为应对油价大跌所带来的通货紧缩影响，年初以来全球已有多家央行放松了货币政策。澳大利亚央行曾在2014年底向市场暗示：利率稳定很可能是2015年的主题之一，因为利率稳定有助于增强企业信心，并在矿业投资热潮退去之际帮助促进经济增长。而这一次25个基点的降息意味着澳大利亚央行的政策立场发生重大转折。澳大利亚央行行长史蒂文斯(Glenn Stevens)说，促使央行18个月来首次降息的原因是澳大利亚今年的经济增速可能再次低于平均水平。降息决定公布后，澳元大幅走低，一度跌至五年半新低，股市升至2008年5月以来最高水平。降息或推出刺激措施的国家都希望借助本币贬值来提振国内经济增长和就业，因为本币贬值会使出口商品在海外市场更具竞争力。然而，本币贬值也会加大汇率战风险。史蒂文斯称，全球金融状况非常宽松，近几个月一些主要主权国家的长期借款利率触及历史新低。近期数据显示澳大利亚经济不存在通胀压力，这为央行降息提供了更多支持。全球油价下跌也推低了汽油零售价格，因此澳大利亚央行能确信未来一段时间通胀数据疲软。澳大利亚央行加入了新加坡金管局、新西兰央行、欧洲央行、加拿大央行、印度央行、丹麦央行和瑞士央行的行列，这些央行自1月1日以来或是宣布政策大调整，或是放松货币政策，有的还是大规模放松政策。金融市场目前预计澳大利亚央行将进一步降息，至少在6月前还有一次。澳大利亚央行寻求平息房价上涨担忧，表示银行业监管部门已起草方案以防止投机性抵押贷款卷土重来。由于大宗商品价格下跌对信心构成打击，而且矿业以外的投资依然不振，2014年末澳大利亚经济大幅放缓。失业率依然处于十年来最高水平上下，油价的持续下跌料将严重冲击该国北部边境地区大型天然气项目的盈利能力。经济学家们表示，随着大宗商品价格走软将使政府压缩预算，澳大利亚人已经感受到了“收入冲击”，而且由于失业率上升、信心依旧低迷，澳大利亚整个国家都普遍感受到了这种压力。

澳洲统计局周二公布12月份季调后贸易赤字4.4亿澳元，较前月赤字10.2亿澳元下降，也创下自2014年4月份出现赤字以来的最低赤字纪录，并低于经济学家先前估计的9亿澳元赤字。12月份出口月增1%，系受澳元走贬的支撑；进口则因矿业投资放缓，而月减1%。历经10年矿业、港口和新工厂的投资后，澳洲商品出口正强劲成长，但过去6个月如铁矿砂和煤矿等关键出口价格却一直下降，挫伤贸易改善的成果。

位于卢森堡的欧洲统计局周二公布了欧元区12月份生产者价格，欧元区12月份生产者价格环比下降1%；预期为下降0.7%；生产者价格较上年同期下降2.7%；预期为下降2.5%；11位经济学家之前预期区间为环比下降1%-下降0.5%。

丹麦央行上个月卖出创纪录金额的克朗以推动克朗贬值并捍卫克朗盯住欧元的汇率制度，因为投机者在试探决策者们的决心。丹麦央行在1月份三次降息以回击资本流动，迄今已推出前所未见的措施来捍卫其汇率制度。

【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4日

该行上个月卖出 1,063 亿克朗 (163 亿美元)，从而使其外汇存底达到创纪录的 5,641 亿克朗。丹麦基准存款利率目前为-0.5%。丹麦央行的传讯主管 Karsten Bilotft 在电话采访中表示，在央行可以买进多少外汇存底方面没有限制，因为央行有无限量的丹麦克朗可卖。他说，储备水平不构成风险。他说：「这是一项固定汇率政策，这是政策的核心。」由于有迹象显示对丹麦克朗的需求并未消退，关注丹麦央行的经济学家们称央行迄今的努力可能不够。北欧银行表示，这意味着丹麦将需要尝试债券购买等非常规措施。丹麦财政部上周与央行达成一致暂停发债直到另行通知，以拉低长期债券的殖利率。

美国商务部周二公布，美国 12 月工厂订单下降 3.4%，为连续第五个月下降。最近一次的下降，显示制造商可能已削减生产，因美元走强，且海外经济成长疲弱，让美国产品难以销售。12 月库存下降 0.3%，为 19 个月来首度下降。扣除运输类，12 月工厂订单下降 2.3%。12 月工厂商品交货下降 1.1%。

根据华尔街日报报导，圣路易联储银行总裁 James Bullard 周二说，联准会(Fed)在 3 月政策会议中，应取消对调高短期利率将具有「耐心」的指导原则。联储局官员说过，「耐心」代表央行将等待二次政策会议，或 12 周，再调高利率。今年非为 Fed 决策委员会具有投票权委员的 Bullard 自秋季以来，便呼吁迅速升息。在德拉瓦大学发表的演说中，Bullard 说，联储局以初次升息破冰，而后再观望经济如何反应，将是明智的做法。

【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4日

技术分析 - 紐元/美元

紐元/美元昨日做出4年低位0.7177后出现强力反弹,并有单日转向之势,14天RSI由超卖水平回升至35,MACD熊差亦开始收窄,是次反弹有望延续,虽然汇价昨日曾升穿10天移动平均线0.7390后未能企稳之上,但预料本周应可上试0.7500,进取者可尝试本周于0.7350买入纽元/美元作超短线操作,目标0.7500,跌穿0.7300止蚀。



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4日

投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
NZD/USD	买入	0.7350	0.7300	0.7500

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.7802	0.7846	0.7627	0.7791
EUR/USD	1.1341	1.1532	1.1313	1.1479
GBP/USD	1.5038	1.5196	1.4990	1.5166
NZD/USD	0.7299	0.7436	0.7177	0.7355
USD/CAD	1.2561	1.2643	1.2354	1.2415
USD/CHF	0.9277	0.9295	0.9187	0.9243
USD/JPY	117.60	117.74	116.88	117.55

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	0.7536	0.7663	0.7882	0.7974
EUR/USD	1.1222	1.1351	1.1570	1.1660
GBP/USD	1.4911	1.5039	1.5245	1.5323
NZD/USD	0.7064	0.7209	0.7468	0.7582
USD/CAD	1.2182	1.2298	1.2587	1.2760
USD/CHF	0.9134	0.9188	0.9296	0.9350
USD/JPY	116.53	117.04	117.90	118.25

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2015/02/03 11:30	AU	澳大利亚2月央行利率决议	2月	2.25%	2.5%
2015/02/03 18:00	EC	欧元区12月生产者物价指数年率	12月	-2.7%	-1.6%
2015/02/03 23:00	US	美国12月工厂订单月率	12月	-3.4%	-1.7%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。