



每日外汇报告 2014年12月8日

市场回顾

德国10月份制造业订单成长超过预估, 显露出该欧洲最大经济体历年中的下降后正持续复苏的迹象。据经济部周五(5日)发布的数据, 经过季节因素和通胀调整的订单环比成长2.5%, 9月份订单经修正后成长1.1%。彭博新闻调查37位经济学家得出的预估中值料10月份订单成长0.5%。10月份订单与去年同期相比成长2.4%。「过去数月令人失望的数据折射出国内极其平淡的投资需求,」Union Investment GmbH驻法兰克福首席经济学家David Milleker说。「产能利用率本身还是维持在较高水平, 因此投资实际上应该还不错。」数据显示, 国内制造业订单领涨10月份整体制造业订单, 劲增5.3%, 出口订单成长0.6%。

德国央行下调德国直至2016年末的通膨率和经济成长预测, 以反映欧元区提升消费价格的艰难。该央行将2014年通膨率预测从6月份预估的1.1%降低到0.9%, 还把今年实际GDP成长预测从1.9%降至1.4%。

欧元区投资连续第二个季度下滑, 对经济成长构成阻碍, 凸显出迫使欧洲央行下调成长预期的低迷经济现状。欧盟统计局周五表示, 第三季度欧元区投资下滑0.3%, 第二季度降幅被修正至1.2%。当季区内生产毛额(GDP)成长0.2%, 与上月公布的初值相同。欧洲央行总裁德拉吉周四表示, 欧元区经济前景恶化, 明年初决策者将评估是否需要出台包括量化宽松(QE)在内的更多刺激措施。ING-DiBa AG首席经济学家Carsten Brzeski称, 欧洲央行对宏观经济形势的评估转差, 为推出QE铺平了道路。周五公布的GDP报告显示, 第三季度欧元区出口成长0.8%, 增幅不及第二季度的1.4%。进口成长1.2%, 也不及第二季度的1.3%。家庭开支增速从第二季度的0.3%升至0.5%。

英国央行公布季度通膨看法调查, 37%的英国人预计12个月内加息; 8月时49%的人有此看法, 加息预期创2013年11月来最低; 对明年的通膨预期为2.5%, 8月份时的预期为2.8%, 通膨预期创2010年2月来最低。受访者称, 当前通膨率为2.8%, 8月份调查时为3.4%。

美国11月份非农就业成长32.1万人, 为2012年1月份以来最大成长, 不仅推动工资攀升, 也说明企业越发相信美国经济能够抵抗全球市场疲软的影响。美国商务部周五在华盛顿发布的非农就业增幅超过接受彭博调查的经济学家最乐观预期; 10月份数据修正为增加24.3万, 高于初报值。失业率维持在5.8%的六年低点。平均时薪上涨0.4%, 是去年6月份以来最大上涨。持续的就业成长带来收入增加并促进需求, 有望为更多美国人创造就业机会。劳动力市场的好转可能有助于让联储会决策者相信, 这个全球最大的经济体足够强劲, 能够经受明年加息。「劳动力市场依然强劲和健康,」Oxford Economics金融市场经济学家Kathleen Bostjancic在报告发布之前表示。随着就业人数继续成长、工资水平取得攀升, 将给联储会施加提前而非推后加息的压力。接受彭博调查的100位经济学家对11月份非农就业成长的预期中值为23万, 预期区间14万-30.6万; 10月份初报值21.4万。11月份是连续第十个月非农就业成长超20万, 是1995年3月结束19个月连涨以来的最长纪录。

【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8日

美国10月份贸易逆差基本持平，美国经济好转带动进口创纪录，出口也取得成长。美国商务部周五在华盛顿发布的数据显示，10月份贸易逆差收窄0.4%至434亿美元；9月份修正后为436亿美元。接受彭博调查的71位经济学家预期中值为贸易逆差412亿美元。电脑和半导体等资本品进口创新高，预示商业投资成长。全球经济成长疲软限制了美国商品和服务的海外需求，说明外贸对这个全球最大经济体的贡献度会下降。与此同时，美国对进口石油的需求降低，也有助于限制进口成长和贸易逆差的扩大。「未来几个季度贸易逆差将扩大，因为美国升值和全球其他地方成长疲软，」Raymond James & Associates 首席经济学家 Scott Brown 在报告发布之前表示。「美国当前看起来相当不错，比其他地方好很多。」接受彭博调查的经济学家对贸易逆差的预期区间从393亿美元至440亿美元；9月份初报值为430亿美元。10月份进口成长0.9%至2,410亿美元；9月份为2,388亿美元。10月份出口成长1.2%，至1,975亿美元；9月份为1,952亿美元。

克利夫兰联储银行总裁 Loretta Mester 周五说，美国11就业报告相当强劲，但这并不代表联储局(Fed)在调高短期利率上，有所落后。Mester 说，如果美国经济持续以目前的速度前进，则2015年某时升息，应属适当。她并说，货币政策应放上台面，以预防金融不稳，但只有在管理工具不适当时，才能使用货币政策。

【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。



每日外汇报告 2014年12月8日

技术分析 - 美元/瑞郎

美元/瑞郎上周再次做出今年新高，最高见 0.9800，14 天 RSI 仍在 50 至 70 水平徘徊，MACD 未有明确方向但维持正数，相信短期内汇价仍会在高位震荡及继续破顶。由于现时汇价已升至保历加通道顶部，建议待汇价回落至保历加中轴支持位再买入美元/瑞郎，因此暂时先行观望。



资料来自: 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 2014年12月8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	0.8382	0.8392	0.8316	0.8323
EUR/USD	1.2379	1.2393	1.2273	1.2285
GBP/USD	1.5672	1.5695	1.5570	1.5581
NZD/USD	0.7783	0.7783	0.7701	0.7707
USD/CAD	1.1381	1.1475	1.1378	1.1438
USD/CHF	0.9713	0.9799	0.9704	0.9783
USD/JPY	119.75	121.68	119.72	121.41

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	0.8268	0.8295	0.8371	0.8420
EUR/USD	1.2197	1.2241	1.2361	1.2437
GBP/USD	1.5490	1.5536	1.5661	1.5740
NZD/USD	0.7648	0.7678	0.7760	0.7812
USD/CAD	1.1333	1.1386	1.1483	1.1527
USD/CHF	0.9667	0.9725	0.9820	0.9857
USD/JPY	118.98	120.19	122.15	122.90

经济数据公布					
香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014/12/05 15:00	GE	德国10月工厂订单年率(未季调)	10月	2.4%	-0.7%P
2014/12/05 18:00	EC	欧元区第三季度GDP年率终值	第三季	0.8%	0.8%
2014/12/05 21:30	US	美国11月失业率	11月	5.8%	5.8%
2014/12/05 21:30	US	美国11月非农就业人数变化	11月	32.1万	24.3万P
2014/12/05 21:30	CA	加拿大11月失业率	11月	6.6%	6.5%
2014/12/05 21:30	CA	加拿大11月就业人数变化	11月	-1.07万	4.31万

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】

4

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。