



每日外汇报告 2014年1月11日

## 市场回顾

中国海关总署 10 日发布数据显示, 2013 年中国进出口总值首次突破 4 兆美元, 同比增长 7.6%。欧美日传统市场份额下滑, 东盟等新兴市场成为新增长点。中新网报导, 据海关统计, 2013 年中国进出口总值为 25.83 兆人民币(折合 4.16 兆美元), 扣除汇率因素同比增长 7.6%, 比 2012 年提高 1.4 个百分点。其中, 出口 13.72 兆元人民币(折合 2.21 兆美元), 增长 7.9%; 进口 12.11 兆元人民币(折合 1.95 兆美元), 增长 7.3%; 贸易顺差 1.61 兆人民币(折合 2597.5 亿美元), 扩大 12.8%。2013 年, 中国货物贸易进出口规模逐季环比增加, 进出口同比增速在二季度探底, 下半年呈现反弹态势。从国家地区上看, 2013 年, 欧盟、美国、东盟、香港和日本依次为中国前 5 大贸易伙伴。在与主要贸易伙伴的双边贸易中, 中国对欧盟、美国的双边贸易额分别增长 2.1%、7.5%, 对日本下降 5.1%, 对东盟增长 10.9%。同时, 内地与香港的双边贸易额同比增长 17.5%。同时, 欧美日传统市场份额下滑, 东盟等新兴市场成为新的外贸增长点。2013 年, 欧美日占中国外贸比重约 1/3, 同比下滑 1.7 个百分点。从进出口结构上看, 去年消费品、部分资源产品等进口增长较快。2013 年, 中国进口消费品增长 24.6%, 原油进口 2.8 亿吨, 增长 4%。从外贸主体上看, 2013 年中国对外资企业依赖减轻。外商投资企业进出口 1.92 兆美元, 增长 1.3%, 占 46.1%, 下滑 2.9 个百分点。

法国央行(Bank of France)周五公布的调查结果显示, 2013 年第四季度法国经济反弹; 第三季度法国经济萎缩, 符合预期。12 月份的商业调查显示, 法国第四季度国内生产总值(GDP)环比增长 0.5%, 第三季度萎缩 0.1%。上述预期与法国央行此前的预期一致。调查显示, 12 月份工业状况小幅减弱。制造业景气指标从 11 月份的 101 降至 100。服务业景气指标持平于 92。

英国国家统计局 ONS 周五(10 日)公布最新数据, 11 月份的工业产出与 10 月份持平。而另一份数据则显示, 制造业产值衰退 4%, 是 2012 年 6 月以来最大的跌幅。ONS 周五同时宣布, 调降 10 月份的制造业及整体经济产出数据。不过以年度做为基准的话, 11 月份的制造业产出比一年前成长 2.8%, 为 2011 年 5 月以来最佳表现。而 2013 年以来大都维持强劲成长的营造业, 11 月份产出比一年前成长 2.2%。分析师表示, 尽管今天公布的最近经济数据未如预期, 英国经济的基本面依然相当健全, 不过这份新数据应该会让市场上, 对英国央行可能提前调升利率的猜测暂时平息下来。ONS 今天公布的这份数据让英镑币值受到打击, 对美元及欧元汇率双双下滑。投资人担心英国的经济复苏, 可能并不如之前预期的那么强劲。近期进行的企业及消费者信心调查皆显示, 英国民众及企业对经济前景越来越感到乐观, 让市场人士开始猜测、讨论英国央行—英格兰银行 BOE 何时会调升利率, 而不再是会不会升息的问题了。不过英国商会(British Chambers of Commerce) 首席经济学家 David Kern 对升息提出警告, 表示虽然今年以来的经济数据, 比前几年金融危机时期来得强劲许多, 不过若只拿最近几个月的经济数据来做比较, 结果却是让人相当失望的。Kern 认为, 今天出炉的经济数据适时提醒人们, 英国的

### 【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1月11日

复苏脚步还没有完全稳定，同时也能压抑市场对可能升息的不确定感。英国政府接下来该做的，是继续推出更多刺激经济成长的措施，以确保在不得不调升利率前，让英国经济变得更稳健。

美国12月新增就业仅7.4万人，创2011年初以来最低水准，显示进入2014年，美国动能并不如其他系列经济指标所显示般强劲。12月失业率下降至6.7%，创2008年10月以来低点，11月为7.0%，但失业率下降，主要系因更多人退出了劳工力。接受MarketWatch公司调查的分析师平均预估，12月新增就业为19.3万人，失业率持平于7.0%。劳工部周五说，12月零售业新增就业最多，为5.5万人，制造业亦提升了就业。但其他各行业征人疲弱，一反11月大幅增加的情况。平均每小时工资上升2美分至24.17美元。平均每周工时下降0.1小时至34.4小时。劳动力参与率下降2点至62.8%，平了35年来低点。11月新增就业由20.3万人上修至24.1万人。10月新增就业持平于20万人。根据初步数据，美国去年新增就业人数几与2012年相同。

根据白宫周五发布的声明指出，欧巴马总统计划提名前以色列央行总裁Stanley Fischer与前财政部官员Lael Brainard担任联储局理事。欧巴马并打算重新提名Jerome Powell续任其央行职务。Fischer是一位资深央行官员，在亚洲金融危机时，他是国际货币基金(IMF)的二号人物，曾与美国官员密切合作。Fischer将被任命为联储局副局长。在欧巴马政府的前五年期间，Brainard担任财政部次长，负责国际事务。Powell是一位投资银行家，于2012年5月加入了央行阵营。在布希总统任内，曾于财政部服务。

圣路易联储银行总裁James Bullard周五说，尽管对去年物价降低感到意外，他仍预期今年通货膨胀将会上升。在向印第安那银行协会发表演说时，Bullard说通货膨胀仍是央行的变数。联储局所偏好的通货膨胀指标--个人消费支出指数(PCE)--11月年率上升0.9%，大幅低于联储局的2%目标。核心指数上升1.1%。「这项通货膨胀数据偏低，没有一种广为接受的解释，」Bullard说。这位圣路易联储银行总裁说，到年底，通货膨胀与核心通货膨胀指数均当上升至1.6%。联储局在最近的政策声明中说，正密切注意低通货膨胀。Bullard预测2014年经济增长将突破3%，并说在第四季，失业率平均当下降至6.2%。Bullard于2013年是联储利率制定委员会中，具有投票权的委员，今年则不具投票权。

加拿大12月份失业率出乎意料自五年低点攀升，自2008年以来首次超过美国，全职就业人数减少。据加拿大统计局周五在渥太华公布的数据显示，12月份失业率自6.9%升至7.2%，就业人数减少45,900。接受彭博新闻社调查的经济学家预期中值为就业人数增加14,100，失业率持平。

**【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。

每日外匯報告 2014年1月11日

## 技术分析 - 澳元/纽元

澳元/纽元由去年10月一直向下寻底，12月中做出1.0733后略为反弹，并回到下跌轨道范围，本周跌至此位置附近亦作出反弹，短线此水平有支持，MACD现时仍保持牛差，14天RSI也有向上势头，但由10月至今澳元/纽元大部份时间都受制于20天移动平均线阻力，如升穿20天线并企稳楼上，则会出现较大反弹，上望50天移动平均线1.1043。中长线保持下跌看法，继续逢高卖出澳元/纽元策略。



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 2014年1月11日

## 投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
AUD/NZD	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	0.8831	0.8912	0.9039	0.9085
EUR/USD	1.3534	1.3600	1.3710	1.3754
GBP/USD	1.6351	1.6415	1.6530	1.6581
NZD/USD	0.8172	0.8235	0.8335	0.8372
USD/CAD	1.0784	1.0837	1.0944	1.0998
USD/CHF	0.8954	0.8988	0.9074	0.9126
USD/JPY	103.08	103.60	104.88	105.64

## 昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8897	0.9004	0.8877	0.8993
EUR/USD	1.3607	1.3687	1.3577	1.3667
GBP/USD	1.6479	1.6517	1.6402	1.6479
NZD/USD	0.8253	0.8308	0.8208	0.8299
USD/CAD	1.0838	1.0944	1.0837	1.0891
USD/CHF	0.9071	0.9092	0.9006	0.9022
USD/JPY	104.83	105.12	103.84	104.12

## 经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014/01/10 16:15	SW	瑞士 12 月消费者物价指数年率	12 月	0.1%	0.1%
2014/01/10 21:30	US	美国 12 月失业率	12 月	6.7%	7%
2014/01/10 21:30	US	美国 12 月非农就业人数变化	12 月	7.4 万	24.1 万 P
2014/01/10 21:30	CA	加拿大 12 月失业率	12 月	7.2%	6.9%

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。