



每日外汇报告 2014年12月15日

## 市场回顾

英国《金融时报》引述知情人士的消息报道，德国商业银行将支付超过10亿美元，和解其违反美国反洗钱和制裁法规的指控。报道称，最后的罚金将可能超过德国商业银行曾经在美国当局考虑展开一项平行调查时与后者商讨的6亿美元罚金。报道指出，和解消息可在今月底前宣布，但协议内容尚未最终定夺，可能发生更改。12月12日德国商业银行发言人Margarita Thiel昨天稍晚对调查消息不予置评。《金融时报》称，美国司法部和纽约州金融服务局的官员不愿评述。德国商业银行因与伊朗、苏丹、北韩、缅甸和古巴有业务往来，涉嫌违反美国的制裁规定而遭到调查。美国当局还在调查该银行是否已有足够措施来防止洗钱行为。

在挪威克朗创下2008年以来最大跌幅之后，外汇交易员担心的是该汇率还将进一步下行而非止跌回升。对冲克朗/欧元上涨风险的期权与对冲克朗/欧元下跌风险的期权溢价扩大至2013年以来最高水平，在G-10货币中也居首。在彭博相关加权指数追踪的10种主要货币中，克朗今年表现最差。油价暴跌严重冲击了挪威这个西欧最大的产油国，促使挪威央行行长Oeystein Olsen在12月11日做出了下调利率的决定，这也是该国两年多来首次降息。Olsen说，防止经济严重滑坡是央行当前最关心的事，他预计该行明年再度降息的概率高达50%，该国金融资产的吸引力随之褪色。摩根士丹利欧洲外汇策略主管Ian Stannard周四接受电话采访时说，挪威克朗的跌幅或许已相当惨重，但是该行认为克朗还将继续下行。他指出，油价重挫将导致石油业投资下滑，这也是挪威央行下调成长前景的一个关键因素。

俄罗斯卢布重挫，连续第二天创出纪录新低，引发了投资者对央行入市干预以遏制卢布跌势的猜测。油价跌破每桶65美元导致濒临衰退的俄罗斯经济前景恶化。根据BCS Financial Group和OAO Bank Otkritie，卢布汇率一度下跌2.7%至57.9860，促使央行抛售外汇。卢布兑美元跌1.5%，报57.30，在俄罗斯央行昨天加息100个基点未能抵消油价下跌压力后贬值速度加快。俄罗斯10年期国债殖利率接近五年高点。

随着工厂停工造成需求疲软的状况雪上加霜，中国11月份经济减速，这增加了央行实施更多刺激措施的压力。彭博跟踪中国国内生产毛额的一个指针的初值显示，该指针11月份同比攀升6.78%，低于10月份的6.91%，为连续第四个月低于7%。官方数据显示，11月份规模以上工业增加值同比增长7.2%，社会消费品零售总额成长11.7%，1-11月份全国固定资产投资（不含农户）同比增长15.8%。中国政府要求北京及周边省份的部分工厂在11月初亚太经合组织论坛召开期间暂时停产以抑制污染。房地产滑坡拖累经济之际，中国央行上个月下调基准利率。

### 【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被了结。投资者将要对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15日

中国央行在网站发布11月份金融统计报告。彭博调查分析师对11月新增人民币贷款的预估中值为6550亿元。10月新增5483亿11月末广义货币(M2)同比增速预估中值12.5%。10月末成长12.6%11月份社会融资规模为1.15万亿元人民币；预估中值8950亿。10月6627亿,1-11月社会融资规模14.76万亿,1-11月社会融资规模14.76万亿。

经过一天的混乱，美国众议院赶在政府现有支出授权到期前几个小时通过了一项1.1万亿美元的开支法案。美国时间周四夜间的投票结果为219-206。鉴于现有支出授权定于午夜到期，众议院还口头表决通过了两天临时授权案，以便让参议院有时间采取行动。

美国11月份趸售价格下跌超过预期，其中以能源成本创一年多来最大下跌居首，表明尽管这一全球最大的经济体在扩张，通膨压力仍弱。据美国劳工部周五在华盛顿公布的数据显示，11月份生产者价格指数（PPI）环比下跌0.2%，前月上涨0.2%。接受彭博调查的75位经济学家预期中值为下跌0.1%。PPI同比上涨1.4%，同比涨幅为2月份以来最小。油价跌至五年来低点以及海外市场放缓将压低传导至生活成本的生产环节价格。通膨持续疲弱让联储会决策者们在经济成长的情况下于10月份结束月度购债后有空间把利率维持在近零水平，联储会定于下周召开政策会议。

**【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15日

## 技术分析 - 加元/美元

加元/美元由7月中高位0.9400下跌至今已接近8.3%跌幅,14天RSI从54升到现水平33。技术指标方面,MACD出现下跌态势,汇价已经跌穿10天20天线挑战50天线,态势一直往下行,建议在0.8640沽出,目标价0.8580。



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。投资者以本报告期内之建议作出任何投资决定前,或若对本报告内容有任何疑问,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12月15日

## 投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
CAD/USD	沽空	0.8640	0.8690	0.8580

## 昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8270	0.8298	0.8228	0.8240
EUR/USD	1.2411	1.2485	1.2385	1.2460
GBP/USD	1.5731	1.5745	1.5696	1.5718
NZD/USD	0.7815	0.7848	0.7758	0.7776
USD/CAD	1.1516	1.1591	1.1516	1.1581
USD/CHF	0.9675	0.9699	0.9620	0.9640
USD/JPY	118.64	119.19	118.07	118.77

## 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	0.8185	0.8213	0.8283	0.8325
EUR/USD	1.2343	1.2402	1.2502	1.2543
GBP/USD	1.5671	1.5694	1.5743	1.5769
NZD/USD	0.7704	0.7740	0.7830	0.7884
USD/CAD	1.1488	1.1534	1.1609	1.1637
USD/CHF	0.9574	0.9607	0.9686	0.9732
USD/JPY	117.48	118.12	119.30	119.84

## 经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014-12-12 13:30	CH	中国11月工业生产年率	11月	11.7%	11.5%
2014-12-12 16:00	CH	中国11月新增人民币贷款	11月	8527 亿元	5483 亿元
2014-12-12 21:30	US	美国11月生产者物价指数年率	11月	1.4%	1.5%
2014-12-12 22:55	US	美国12月密歇根大学消费者信心指数初值	12月	93.8	88.8

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: 余大维, 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。