



每日外汇报告 2014年1月8日

市场回顾

受企业信心转强推动，德国 12 月份失业人数出现 5 个月来的首次回落。德国联邦劳工部今日宣布，经季节因素调整，德国 12 月份失业人数减少 1.5 万至 296.5 万人，11 月份修正后为增加 9 千人。彭博新闻调查的 28 名经济学家的预期中值为失业人数减少 1 千人。经调整的失业率为 6.9%，与 11 月份持平。德国央行预测，继第四季度经济放缓后，未来几个月 GDP 料将「强劲」成长。12 月份 Ifo 企业信心指数升至 20 个月来最高水平，欧元区经济的缓步复苏以及德国国内需求增强令企业受益。

德国 11 月份零售额增幅高于预期，显示该国零售业活动在持续数月低迷后正在回暖。德国联邦统计局周二公布的数据显示，德国 11 月份零售额较 10 月份增长 1.5%，扭转了此前连续两个月的下降势头。这一增幅高于经济学家预期的 0.6%。经通胀因素调整后，11 月份零售额较上年同期增长 1.6%，受食品销售强劲提振，食品价格曾在 2013 年大幅上涨。

欧盟统计局 Eurostat 周二(7 日) 发布最新数据，预测欧元区 12 月份的通膨率将跌至 0.8%，不仅低于 11 月份的 0.9%，与欧洲央行 ECB 所订立的稍低于 2% 的目标通膨率，距离进一步扩大。由于欧元区通膨率持续低迷，ECB 在 11 月的时候已将关键利率调降至史上最低水准的 0.25%。ECB 将在本周召开决策会议，不过一般预料这次会议不会对利率水准做出调整。今天出炉的这项数据让外界更加担忧，欧元区有发生通货紧缩的风险。一旦发生通货紧缩，消费者将因预期价格将进一步下跌，而延缓消费行为。ECB 总裁 Mario Draghi 上周曾表示，没有迹象显示会出现通货紧缩，也没有再度调降利率的必要。不过 Draghi 也强调，不能坐视通膨率长期维持在 1% 以下的低档。欧元区通膨率在去年 10 月份跌至 0.7%，是自 2010 年 2 月以来首次跌至 1% 以下，也促使了 ECB 做出调降利率的决定。Eurostat 周二公布的数据中，分析师特别重视其中的「核心(core)」通膨率。去除能源、食品、酒类跟香烟后的核心通膨率下滑至有记录以来最低水准的 0.7%。外界最担心的是，欧元区薪资成长停滞及高失业率，可能会进一步压抑物价。与此同时，欧元币值相对走高，使得进口物价更为低廉的同时，也让欧元区出口商品变得更贵。欧盟统计局 Eurostat 今天也同时公布了最近的工业生产者物价指数，续 10 月份下跌 0.5%，11 月份再度下跌 0.1%。

《美联社》报导，美国参议院周一(6 日) 晚间正式确认，由珍妮特·耶伦(Janet Yellen) 接下伯南克(Ben Bernanke) 的 Fed 主席一职，并于 2 月 1 日正式上任。耶伦获得美国参议院批准担任第十五任联储会主席，但是她在参议院获得通过的票数是有纪录以来最低的，反映出在金融危机爆发的六年后，联储会仍然面临更为严厉的政治审查。耶伦的提名在参议院以 56 比 26 票的结果获得通过，表明她在参议院获得的支持比即将于 1 月 31 日卸任的联储会主席伯南克更少，参议院当初对后者第二任任期的通过票数比为 70 比 30，是参议院对联储会主席人选反对票最多的一次。耶伦接手的联储会资产已扩大到 4.02 万亿美元。为了使美国摆脱 1930 年代以来最严重的经济衰退，

【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，故本公司恕不担任任何法律责任。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8日

联储会实施了量化宽松政策，招致共和党人的猛烈抨击。联储会在危机时期援助美国国际集团等金融机构，被指责滥用职权。现年 67 岁的耶伦将是联储会 100 年历史上首位女性主席。她将负责在经济一如预期情况下缩减联储会空前的刺激措施。联储会上月朝退出该政策迈出了第一步，宣布鉴于劳动力市场改善，将开始把每月 850 亿美元的收购额度减小到 750 亿美元。

美国商务部周二(7日)公布最新贸易数据显示，美国去年 11 月份的出口额达到史上最高，而油价疲弱则抑制了进口额的成长，此消彼长之下，使得贸易赤字下降 12.9%，来到 343 亿美元，不仅低于经济学家原先预测的 400 亿美元，也创下 2009 年 10 月份以来的最低水准，显示美国经济体质正持续改善。另外，商务部也将之前公布过的 10 月份贸易赤字数据，从 406 亿美元调降为 393 亿美元。商务部今天公布的报告显示，美国去年 11 月份的出口额成长 0.9%，来到 1949 亿美元，创下史上最高记录，也是连续第 2 个月出现成长。主要的出口成长项目包括工业设备、资本财及汽车。而 11 月份的原油出口更是创下史上最高记录。在出口市场方面，除了对中国的出口创下史上最高记录，对德国及日本的出口也出现成长。11 月份总进口额下降 1.4%，来到 2291 亿美元。部份原因是原油价格下降，使得 11 月份的原油进口额跌至 2010 年 11 月以来的最低水准，也拉低了整体进口额。另外，工业设备及原料的进口额也同样跌至 2010 年 11 月以来最低水准。不过，随着美国消费者信心上升，消费支出增加，预料将带动进口成长，届时贸易赤字恐又将再度扩大。

波士顿联储银行总裁 Eric Rosengren 周二说，联储会(Fed)应只能非常缓慢地减码购债计划，即量化宽松(QE)。「这次的复苏太过缓慢，我们不希望过早紧缩货币政策，延缓回复至更为正常的经济情况。」Rosengren 在康乃狄克州向工商协会发表演说时指出。尽管近来的数据显示成长有加速迹象，「但经济距我们希望的水平，仍尚遥远，」Rosengren 说。由于失业率仍不寻常偏高，且通货膨胀率仍不寻常偏低，缓慢减少宽松程度，是「非常适当的」，他说。此外，缓慢复苏为失业工人与他们的家庭，带来沉重压力，可能冲击到很快达成通货膨胀率为 2% 的目标。虽然大多分析师预期，通货膨胀将上升，「但这种结果尚未在数据中明显呈现，」他说。Rosengren 不同意联储局上个月将每月购债计划减码 100 亿至 750 亿美元的决议。这位波士顿联储银行总裁今年非为联储局决策委员会具有投票权的委员。

【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8日

技术分析 - 美元/日元

美元/加元上月初破位后一直在高位整固，至昨日一支大阳烛升穿保历加通道顶部 1.0714 及 12 月高位 1.0738，并重返上升通道范围，保持向上趋势，未来预料继续向上。MACD 开始出现牛差，现时仍可买进美元/加元作中长线持有，但由于昨日升幅颇急，技术上可能要回补部份升幅后才再走上，建议回落至 1.0700 附近才买入，较保守者可等待回落至 10 天移动平均线 1.0662 水平才考虑买入。如跌穿 50 天移动平均线 1.0571 则可能转势，所有好仓宜先行止蚀再作步处。



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8日

投资建议

货币对	策略	入市价	止蚀价	目标价
USD/CAD	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	0.8854	0.8890	0.8966	0.9006
EUR/USD	1.3565	1.3590	1.3648	1.3681
GBP/USD	1.6342	1.6371	1.6434	1.6468
NZD/USD	0.8234	0.8257	0.8303	0.8326
USD/CAD	1.0605	1.0684	1.0812	1.0861
USD/CHF	0.9012	0.9051	0.9114	0.9138
USD/JPY	103.95	104.28	104.83	105.05

昨日汇价

货币对	开市	最高	最低	收市
AUD/USD	0.8967	0.8971	0.8895	0.8925
EUR/USD	1.3626	1.3656	1.3598	1.3615
GBP/USD	1.6404	1.6438	1.6375	1.6401
NZD/USD	0.8289	0.8302	0.8256	0.8281
USD/CAD	1.0653	1.0781	1.0653	1.0764
USD/CHF	0.9040	0.9099	0.9036	0.9090
USD/JPY	104.20	104.73	104.18	104.60

经济数据公布

香港时间	国家	经济数据	时期	实际	前值
2014/01/07 08:30	AU	澳大利亚 11 月贸易帐	11 月	-1.18 亿	-3.58 亿 P
2014/01/07 16:55	GE	德国 12 月失业率	12 月	6.9%	6.9%
2014/01/07 18:00	EC	欧元区 12 月消费者物价指数年率初值	12 月	0.8%	0.9%
2014/01/07 18:00	EC	欧元区 12 月核心消费者物价指数年率初值	12 月	0.7%	0.9%
2014/01/07 21:30	US	美国 11 月贸易帐	11 月	-343 亿	-393 亿 P
2014/01/07 23:00	CA	加拿大 12 月 Ivey 采购经理人指数 (季调后)	12 月	46.3	53.7

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 CHF 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迫平仓。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。