

每日重点

Issued on 9 December 2014

原油价格重挫，黄金价格回升

日报摘要

全球资产表现

昨日资产价格呈现股跌债涨格局，全球股市走势偏软，亚洲股市个别发展，日本股市高开低走，接近平盘作收，内地股市则持续飙涨，上证站上 3,000 点大关；国企指数在内地牛市激励下涨逾 2%，恒生指数受惠较小震荡后仅小幅收涨。欧股在能源和营建股走软影响下反复收低；美国股市则于高点回跌，三大股指同步收低。避险资产中，公债孳息率下降，黄金价格亦走升。主要货币中，美元指数自高点回顺，欧元和鹰棒反弹回升。原油价格再度重挫，西德州和布兰特原油再创五年低点。

期货投资分析

1 · WTI 原油期货

前日重要新闻

- 1 · 伊拉克下调对亚洲和美国买家原油售价
- 2 · 中国 11 月贸易帐盈余意外扩大，但进出口均异常疲软
- 3 · 日本 GDP 萎缩幅度大于预期数值

今日关注数据

- 1 · 德国 10 月末季调贸易帐

日报目录

期货日报摘要	P.1
期货投资分析	P.2
昨日重点新闻	P.3
未来关注焦点	P.4

环球资产涨跌幅表现

股票市场	收盘	涨跌	涨跌幅%
恒生	24,047.67	45.03	0.19
国企	11,873.41	272.93	2.35
S&P 500	2,060.31	-15.06	-0.73
Dow Jones	17,852.48	-106.31	-0.59
NASDAQ	4,740.69	-40.06	-0.84
STOXX	348.61	-2.36	-0.67
上证综指数	3,020.26	82.61	2.81
日经 225	17,935.64	15.19	0.08
环球债市表现(涨跌以价格为准)			
US 10yr	2.257	-0.05	-2.15
Germany 10yr	0.713	-0.07	-8.64
Italy 10yr	1.943	-0.03	-1.71
US 投级债指数	135.642	-0.4510	-0.3314
US 高收债指数	151.214	-0.1930	-0.1275
环球汇市表现			
EUR/USD	1.2317	0.003	0.277
GBP/USD	1.5653	0.007	0.469
AUD/USD	0.8294	-0.002	-0.265
CAD/USD	0.8713	-0.003	-0.377
USD/JPY	120.69	-0.770	-0.634
USD/CNY	6.1715	0.019	0.312
DXI Index	89.041	-0.293	-0.330
商品市场表现			
WTI	63.05	-2.790	-4.240
Brent	66.19	-2.880	-4.170
GOLD	1,203.52	11.010	0.920
Copper	6,405.00	-46.000	-0.710
农产品指数	970.92	-0.430	-0.040

期货投资分析

WTI 西德州原油期货分析

重要支撑阻力价位



数据源: Bloomberg, 9 December 2014

- ✓ 昨日受到伊拉克调低原油价格等因素影响，原油价格再度重挫，西德州原油下挫 4.24% 至 63.05 美元，跌破前低 63.72 美元关卡。
- ✓ 研究团队认为短期内原油价格将会持续承受压力，原先建议延 5 日线放空，但因本次重挫跌破压力价位，故建议可在 63.72 美元附近加空西德州原油期货。
- ✓ 投资人可在布兰特原油跌至 60 美元(西德州原油约 55-57 美元)附近获利了结，因先前沙特预估原油价格将在 60 美元是短期底部；或者在价格反弹至 10 日线时出场。

项目	价位
收盘价	63.05
阻力价	69.54
支撑价	63.72(跌破)
支撑价 2	60.00
5 日线	65.99
10 日线	68.87
20 日线	72.41
50 日线	79.30
RSI 14	23.6318

昨日新闻精粹

政策新闻

1. 伊拉克下调对亚洲和美国买家原油售价

12月8日伊拉克调降1月份针对亚洲与美国买家的旗舰巴士拉轻质油售价，但提高对欧洲买家的售价，跟沙特阿拉伯12月稍早采取的行动一致。伊拉克国家石油营销组织将1月份针对亚洲买家的油价从12月份的价格调降1.5美元，至比阿曼/迪拜的基准油价每桶低4美元的水平。

经济新闻

1. 中国11月贸易帐盈余意外扩大，但进出口均异常疲软

据中国海关总署于12月8日公布数据显示，中国11月贸易帐盈余意外扩大至544.7亿美元，数据显示11月进出口双双低于预期—出口增速不及预期，进口意外恶化。疲软资料强化了中国这个全球第二大经济体的脆弱迹象。海关总署称，预计出口增长将在2014年末、2015年初面临压力。

2. 美国就业数据好坏参半

昨日美国公布就业市场状况指数数据果数据表现不及预期，此外一同公布的还有咨商会就业趋势指数数据。具体数据显示，表现疲软的美国11月就业市场状况指数2.9、预期4.0，10月份前值则3.9。表现好于预期的美国11月咨商会就业趋势指数123.2，预期123.09，前值122.8。

3. OECD领先指针显示欧元区经济可能重回萎缩

经济合作与发展组织周一发布的领先指针显示，欧元区经济增长将会放缓，甚至可能重回萎缩。OECD称，指针还显示英国和俄罗斯经济将出现下滑，其他大型经济体的经济增长多数保持在现有水平。领先指标加重了有关欧元区经济可能再度开始下滑的担忧。欧元区在去年第二季度摆脱了长达18个月的经济萎缩，但一直难以实现显著复苏。今年第三季度欧元区经济仅增长0.2%，第二季度仅增长0.1%。

4. 德国10月工业产出连升两月，ECB购主权债反对声音或再加码

德国经济部周一12月8日公布的数据显示，德国10月工业产出月率增幅虽略逊于预期，但仍为连续第二个月正增长。资料公布后，德国经济部表态乐观，称工业产出正在企稳；夏季疲弱期之后，工业和建筑业的下滑可能已经触底。

5. 日本 GDP 萎缩幅度大于预期数值

日本内阁府于 12 月 8 日公布修正值显示，日本第三季度 GDP 萎缩 1.9%，萎缩幅度大于预期及前值，因资产支出分项跌幅超出初始预估，凸显 4 月初上调消费税对日本经济继续形成明显拖累，第二季度 GDP 曾一度恶化至五年最大萎缩幅度，日本政府已经于 11 月决定将原定于 2015 年 10 月进行的第二次消费税上调推迟至 18 个月之后，并于 12 月 14 日提前大选。

未来关注重点

财经资料		政策变化	
2014/12/09	德国 10 月末季调贸易帐 英国 10 月工业产出月率	2014/12/18	美联储利率决议
2014/12/10	中国 CPI 和 PPI 数据		
2014/12/11	美国 11 月零售销售月率 德国 11 月 CPI 年率终值		
2014/12/12	美国 11 月 PPI 月率		

数据源：Bloomberg, 9 December 2014.

利益披露声明

报告作者为香港证监会持牌人士，分析员本人或其有联系者并未担任本研究报告所评论的上市法团高级管理人员，也未持有其股份及任何财务权益。创侨期货有限公司及其所属关联机构并未持有报告评论之上市法团须做出披露的财务权益（包括持股），在过去 12 个月内与该上市法团并无投资银行业务关系，亦无进行与该上市法团有关股份的庄家活动。本公司员工均非该上市法团的雇员。

免责条款

期货价格有时可能非常波动。期货价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖期货未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。

本研究报告内容既不代表创侨期货有限公司的推荐意见，也并不构成所涉及的个别股票的买卖或交易要约。创侨期货有可能会与本报告涉及的公司洽谈投资银行业务或其他业务（例如配售代理、牵头经办人、保荐人、包销商或从事自营投资于该股票）。创侨期货不排除其员工有个人投资于本报告内所提及的上市法团。

报告中的数据均来自于公开信息，我们力求准确可靠，但对这些讯息的正确性、公正性及完整性不做任何保证。本报告没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需要，并不构成个人投资建议，客户据此投资，责任自负。客户在阅读本研究报告时应考虑报告中的任何意见是否符合其个人特定状况。本报告并不存在招揽或邀约购买或出售任何期货的企图。

本报告仅向创侨期货的客户传送，未经创侨期货书面授权许可，任何机构和个人均不得引用、转载以及向第三方传播，否则可能将承担法律责任。研究报告所载的资料及意见，如有任何更改，本司将不作另行通知。