

## 本周重点

欧央行暗示宽松，欧元和公债利率走低；黄金价格支撑价位整固，短期内可搏升

### 日报摘要

#### 环球资产表现

上周环球股市涨跌互见—亚洲主要市场个别发展，内地股市受惠央行前周底推出的变相降准政策而持续造好，日经指数则自高点回跌；香港股市因内地政策利好而扬升，恒生指数涨逾 500 点，国企指数受市场资金热捧大涨近 6%。外围股市偏软，欧股在央行暗示或将执行宽松措施下仍反复收低，美国股市亦自历史高点回跌。避险资产中，公债利率因欧央行宽松暗示和不如预期的美国 ISM 采购经理人指数而下跌，欧债利率再创新低。主要货币中，美元指数持续走强，非美货币全面收低，欧元跌至 1.2 点关卡。原物料价格持续走软，油价再创波段低点。

#### 期货投资分析

1. 黄金近月期货 - 短线反弹，目标价位 1,215-1,220 美元
2. 美元指数期货 - 突破压力线，短期可追涨

#### 美元指数期货 - 突破压力线，短期可追涨前日重要新闻

1. 欧央行暗示月底放水成数高
2. 伊拉克 12 月石油出口量创下 294 万桶
3. 美国 12 月 ISM 制造业 PMI 意外创半年新
4. 美国 11 月营建支出月降 0.3%，加重第四季度增长疑虑
5. 欧元区 12 月制造业 PMI 终值 50.6 逊预期

#### 今日关注重点

1. 美国工厂订单

### 周报目录

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	23,857.82	508.48	2.18
国企	12,245.35	687.33	5.95
S&P 500	2,058.20	-30.57	-1.46
Dow Jones	17,832.99	-220.72	-1.22
NASDAQ	4,726.81	-80.05	-1.67
STOXX	341.33	-2.56	-0.74
上综证指数	3,234.68	77.07	2.44
日经 225	17,450.77	-368.19	-2.07
环球债市表现(涨跌以价格为准)			
US 10yr	2.1871	-0.1393	-6.19
Germany 10yr	0.498	-0.092	-15.57
Italy 10yr	1.742	-0.242	-12.21
US 投级债指数	136.725	1.149	0.84
US 高收债指数	149.843	0.177	0.12
环球汇市表现			
EUR/USD	1.2002	-0.0181	-1.49
GBP/USD	1.5328	-0.023	-1.48
AUD/USD	0.8089	-0.0032	-0.39
CAD/USD	0.8485	-0.0115	-1.34
USD/JPY	120.5	0.19	0.16
USD/CNY	6.2077	-0.0053	-0.09
DXI Index	91.08	1.05	1.17
商品市场表现			
WTI	52.69	-2.04	-3.73
Brent	56.42	-3.03	-5.10
GOLD	1,189.23	-6.77	-0.57
Copper	6,255.00	-35	-0.56
农产品指数	954.89	-29.58	-3.00

## 期货投资分析

### 黄金近月期货 - 短线反弹，目标价位 1,215-1,220 美元



- ✓ 上周黄金期货价格横盘震荡整理，而技术上正处于收敛区间下缘。研究团队认为短期环球市场三件对金价影响较大的可能变素-希腊大选、联储局会议纪要、欧央行议息会议，大部份对金价有利，大幅利空导致跌破支撑价位可能性不大，建议投资人可在 1,180-1,190 美元之间低接吸纳，搏短期走升。
- ✓ 建议获利了结价位 1,215-1,220 美元间，止损价位为 1,180 美元。

### 重要支撑阻力价位

项目	价位
收盘价	1,186.20
阻力价 1	1,200.00
阻力价 2	1,221.00
支撑价 1	1,185.00
支撑价 2	1,150.00
5 日线	1,189.58
10 日线	1,187.00
20 日线	1,198.45
50 日线	1,194.00
100 日线	1,221.13
RSI 14	46.90

数据来源: Bloomberg, 5 January 2015.

### 美元指数期货 - 突破压力线，短期可追涨



- ✓ 周五美元指数受惠欧央行宽松暗示而大涨，带量突破阻力线。投资人短期内可追涨，或可在 1 月 22 日欧央行议息会议附近获利了结。
- ✓ 止损价位建议为 91 美元。

### 重要支撑阻力价位

项目	价位
收盘价	91.383
阻力价	93.00
支撑价 1	90.00
支撑价 2	88.00
5 日线	90.623
10 日线	90.293
20 日线	89.604
50 日线	88.43
100 日线	86.47
RSI 14	72.21

数据来源: Bloomberg, 5 January 2015.

## 周末新闻精粹

### 政策新闻

#### 1. 欧央行暗示月底放水成数高

欧洲央行总裁德拉吉接受德国商报采访时表示，央行无法完成维持物价稳定这一使命的风险要高于半年前。他并重申央行已经做好准备，如有必要将在年初采取行动。欧洲央行因为减少每年议息会议次数，到本月 22 日才会召开议息会议，但市场对该央行推量化宽松的说法甚嚣尘上。另外，希腊本月大选可能出现变量，有德国官员就此响应，指可以承担希腊退出欧罗区所引发的风险。

#### 2. 伊拉克 12 月石油出口量创下 294 万桶

伊拉克石油部一位发言人 1 月 2 日表示，该国 12 月石油出口升至 294 万桶/日，为 1980 年以来最高。石油官员称，该国南部终端的出口量达到每日 276 万桶的纪录高位。

### 经济新闻

#### 1. 美国 12 月 ISM 制造业 PMI 意外创半年新

美国供应管理协会于 1 月 3 日公布的数据显示，美国 12 月 ISM 制造业 PMI 55.5，大幅不及预期的 57.5，创半年新低，前值为 58.7。其中，新订单指数创七个月新低，物价支付指数创一年半新低，不过就业指数创四个月新高。

#### 2. 美国 11 月营建支出月降 0.3%，加重第四季度增长疑虑

美国商务部于 1 月 3 日发布的数据显示，美国 11 月营建支出月率意外地下降 0.3%至 9750 亿美元的年化水平，为 2014 年 6 月份以来首次下降，预期升幅会严重收窄至 0.3%，10 月份由上升 1.1%修正为上升 1.2%。

#### 3. 德国 12 月制造业 PMI 确认升至 51.2 重现扩张

Markit 公布，经季节调整后，德国 12 月制造业采购经理指数终值确认重现扩张，由 11 月 49.5，回升至 51.2，两个月高。期内，产出指数增长略加速；新订单四个月来首升；投入成本进一步下降。

#### 4. 欧元区 12 月制造业 PMI 终值 50.6 逊预期

Markit 于 1 月 3 日公布，经季节调整，欧元区 12 月制造业采购经理指数终值 50.6，低于初值 50.8，略逊预期，但高于 11 月的 50.1。期内，法国及意大利继续呈现收缩；德国产出增长维持平稳。

## 未来关注重点

财经资料		政策变化	
2015/01/06	美国工厂订单数据 欧元区 PMI 数据	2015/01/08	英国央行利率会议
2015/01/08	德国工厂订单数据 欧元区消费者信心指数	2015/01/22	欧央行利率会议
2015/01/09	美国非农就业数据 中国 CPI 数据	2015/01/29	联储局利率会议
2015/01/10	中国货币供应 M2 同比		

数据源: Bloomberg, 5 January 2015.

### 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。