

本周重点

Issued on 15 December 2014

油价重挫，欧美股市普遍下跌；黄金价格触击阻力线，短期内可放空

日报摘要

环球资产表现

上周环球资产呈现股跌债涨格局，环球股市大多收低，亚洲股市在内地经济偏软与石油价格重挫下普遍走跌。欧股因油价的暴跌继续拖累能源板块个股的表现，且希腊总理政局动荡将影响纾困协商进度，主要区域指数全面下挫，上周五欧股指数全天交易中跌 2.58%。欧洲股市上周累计下跌 5.8%，创 2011 年以来最大单周跌幅；美国股市因上周五美股经济数据表现疲软，油价跌势不止，上周三大股指重挫。避险情绪升温，避险公债价格走高，避险孳息率走低。主要货币中，美元指数因美国一系列表现利空，加上油价跌势不止，美元继续走弱，非美货币涨跌互见。原油价格因 EIA 下调能源需求而下挫，西德州和布兰特原油走跌；黄金价格则持续反弹，攻上 1,220 美元关卡。

期货投资分析

1. 黄金近月期货 - 短线可放空，目标价位 1,190 美元
2. 德国 DAX 指数期货 - 原先建议空单可续摆至 100 日线获利了结

前日重要新闻

1. 沙特石油部长称若其他产油国不参与 OPEC 不会减产
2. 日本央行维持货币政策不变
3. 德国 1 月 GFK 消费者信心升至 8 年高位

今日关注重点

1. 日本第四季短观

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	23249.2	-753.44	-3.14
国企	11236.39	-364.09	-3.14
S&P 500	2002.33	-73.04	-3.52
Dow Jones	17280.83	-677.96	-3.78
NASDAQ	4653.596	-127.16	-2.66
STOXX	330.54	-20.43	-5.82
上综证指数	2938.173	0.525	0.018
日经 225	17371.58	-548.87	-3.06
环球债市表现(涨跌以价格为准)			
US 10yr	2.0817	-0.2248	-9.746
Germany 10yr	0.624	-0.156	-20.040
Italy 10yr	2.064	0.087	4.392
US 投级债指数	136.267	1.175	0.866
US 高收债指数	148.644	-3.559	-2.354
环球汇市表现			
EUR/USD	1.2462	0.0179	1.46
GBP/USD	1.5716	0.0136	0.87
AUD/USD	0.8247	-0.0069	-0.83
CAD/USD	0.8636	-0.011	-1.26
USD/JPY	118.75	-2.71	-2.23
USD/CNY	6.1884	0.0361	0.59
DXI Index	88.363	-0.971	-1.09
商品市场表现			
WTI	57.81	-8.03	-12.2
Brent	61.85	-7.22	-10.45
GOLD	1222.5	29.99	2.51
Copper	6490	39	0.6
农产品指数	979.31	7.96	0.82

期货投资分析

黄金近月期货 - 短线可放空，目标价位 1,190 美元

重要支撑阻力价位



项目	价位
收盘价	1,222.00
阻力价 1	1,238.00
阻力价 2	1,250.00
支撑价 1	1,190
支撑价 2	1,180
5 日线	1,220.44
10 日线	1,212.55
20 日线	1,201.94
50 日线	1,203.55
100 日线	1,235.20
RSI 14	56.7237

数据来源: Bloomberg, 15 December 2014.

- ✓ 上周黄金受到全球市场政经和油价动荡影响而大涨，尽管金价底部逐步垫高，但研究团队认为市场风险进一步恶化而迅速突破上方阻力线的可能不大，故建议投资人可在 1,220-1,230 美元间放空。
- ✓ 建议获利了结价位为 1,190-1180 美元间，止损价位则为 1,240 美元。

重要支撑阻力价位

德国 DAX 指数期货 - 原先建议空单可续摆至 100 日线获利了结



项目	价位
收盘价	56.52
阻力价	59
支撑价 1	54
支撑价 2	50
5 日线	55.79
10 日线	9906.35
20 日线	9805.15
50 日线	9359.51
100 日线	9,415.95
RSI 14	46.1159

数据来源: Bloomberg, 15 December 2014.

- ✓ 研究团队先前建议在 10,000 点上方放空，建议该笔空单可以在支撑价位 9,468 和百日线 9,415 点之间部份获利了结。
- ✓ 剩下部位可以持有到价格反弹超过 10 日线和 20 日线(目前为 9,906.35 和 9,805.15 点)后出场。

周末新闻精粹

政策新闻

1. 俄罗斯将设 14 个远东跨越式开发区，望与中国加强航空基建农业等合作

俄罗斯驻华大使馆商务代表格鲁杰夫阿烈克谢 12 月 12 日称,俄罗斯副总理、远东总统特权代表特鲁特涅夫刚刚完成的访华行程力推远东大开发战略,俄罗斯将设立 14 个远东跨越式开发区,俄罗斯希望与中国在造船、航空、交通运输、投资和农业方面加强合作。

2. 安倍执政联盟大胜,夺众院三分二议席

日本众议院改选 12 月 14 日投票,自民党及公明党组成的执政联盟一如预料取得大胜,票站调查显示,在 475 个议席中,赢得超过 317 席,保住众院三分二议席的大多数地位。首相安倍晋三(图)可继续推行其刺激通胀的经济政策。

经济新闻

1. 美国 11 月 PPI 月降 0.2%超预期,因能源成本急剧下降

美国 12 月 12 日公布数据显示:美国 11 月 PPI 月率为下降 0.2%,预期会下降 0.1%,前值上升 0.2%;美国 11 月 PPI 年率为增长 1.4%,低于前值增长 1.5%,但与预期值平衡,反映出能源价格的大幅下跌以及经济其他领域较低的物价压力。

2. 欧元区第三季度季调后就业人数

欧盟统计局 12 月 12 日公布了欧元区的就业资料,欧元区第三季度季调后就业人数年率增长 0.6%,高于第二季度 0.4%的增幅;欧元区第三季度季调后就业人数季率增长 0.2%,低于第二季度 0.3%的增幅。

3. 欧元区 10 月工业产出温和增长,或预示 4 季度经济表现疲弱

欧盟统计局 12 月 12 日公布的数据显示,欧元区 10 月工业产出月率增长 0.1%,不及此前市场预期的增长 0.2%,9 月由增长 0.6%修正为增长 0.5%。欧元区 10 月工业产出年率增长 0.7%,好于预期的增长 0.6%,9 月由增长 0.6%下修为增长 0.2%。

4. 中国 11 月销售额较上年同期上涨 11.7%

中国国家统计局于 12 月 12 日发布的数据显示,11 月份社会消费品零售总额为人民币 2.3475 万亿元,较上年同期增加 11.7%,增速高于 10 月份。此前统计局公布,10 月份零售额较上年同期增长 11.5%。

未来关注重点

财经资料		政策变化	
2014/12/15	日本第四季度短观大型非制造业景气判断指数 英国 12 月 CBI 工业订单差值	2014/12/18	美联储利率决议
2014/12/16	美国 10 月国际资本净流入 中国 12 月汇丰制造业 PMI 预览值		
2014/12/17	美国 11 月季调 CPI 月率 英国央行公布会议纪要 英国 11 月失业率		
2014/12/18	美国 11 月咨商会领先指标月率		

数据源: Bloomberg, 15 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期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。