

每日重点

Issued on 5 December 2014

欧央行年内不会加码宽松，欧股闻讯走跌，欧元急弹后触到压力价位后收窄涨幅

日报摘要

全球资产表现

昨日欧央行在议息会议上并未作出宽松政策造成市场失望，欧股闻讯走跌，欧元反弹回升。环球股市涨跌互见，亚洲股市在内地股市表现强劲，以及前夜欧美股市造好下普遍收高，上证综指狂飙逾 4%；香港股市受惠内地股市升势而高开高走，恒指和国企指数皆涨逾 400 点。欧洲股市在欧央行表示今年不会扩大购买资产规模后，主要股指跌逾 1%；美国股市则受欧股影响震荡后小幅收低。避险资产中，欧元区公债利率上升，美国十年期公债利率走低，黄金价格则小幅收低。主要货币中，欧元指数盘中一度涨逾 1%，但触击下降压力后收窄涨幅，美元指数则自高点回顺。原油价格表现仍然偏软，西德州和布兰特原油同步收低

期货投资分析

1. 德国 DAX 期货分析

前日重要新闻

1. 欧洲央行降欧元区明后年经济成长预测,且维持利率不变暂不考虑进一步 QE
2. 英国央行维持 QE 和基准利率不变
3. 美国失业资料较好

今日关注重点

1. 美国非农就业数据

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.5

全球资产涨跌幅表现

股票市场	收盘	涨跌	涨跌幅%
恒生	23,832.56	403.94	1.72
国企	11,481.03	420.82	3.80
S&P 500	2,071.92	-2.41	-0.12
Dow Jones	17,900.10	-12.52	-0.07
NASDAQ	4,769.44	-5.04	-0.11
STOXX	344.84	-4.50	-1.29
上证综指数	2,899.46	119.93	4.32
日经 225	17,887.21	166.78	0.94
全球债市表现(涨跌以价格为准)			
US 10yr	2.2341	-0.05	-2.01
Germany 10yr	0.773	0.03	3.38
Italy 10yr	2.036	0.05	2.63
US 投级债指数	135.766	0.0340	0.0250
US 高收债指数	151.438	-0.1690	-0.1115
全球汇市表现			
EUR/USD	1.2379	0.007	0.552
GBP/USD	1.5673	-0.001	-0.083
AUD/USD	0.8383	-0.002	-0.262
CAD/USD	0.8786	-0.001	-0.136
USD/JPY	119.78	-0.010	-0.008
USD/CNY	6.1549	0.005	0.076
DX Index	88.704	-0.252	-0.280
商品市场表现			
WTI	66.81	-0.570	-0.850
Brent	69.64	-0.280	-0.400
GOLD	1,205.30	-4.110	-0.340
Copper	6,470.00	90.000	1.410
农产品指数	968.08	5.700	0.590

期货投资分析

德国 DAX 期货分析



重要支撑阻力价位

项目	价位
收盘价	9,854.00
阻力价	10,057.50
支撑价	9,200.00
10 日线	9,854.00
20 日线	9,618.65
50 日线	9291.37
100 日线	9397.45
RSI 14	54.2464

- ✓ 昨日受到欧央行表示年内不会进行宽松，导致德国 DAX 指数向上突破阻力价位失败，出现阴烛走跌。
- ✓ 研究团队认为未来两个月内，在欧元区经济数据恐将持续偏软，加上未有宽松政策，德国 DAX 指数期货有机会出现短期修正。
- ✓ 投资人可在阻力价位 10,057.5 点附近放空，若跌破 10 日线 9,854 点再进一步加仓；而若涨超过 10,100 点则进行停损。

昨日新闻精粹

1. 欧洲央行降欧元区明后年经济成长预测,且维持利率不变暂不考虑进一步 QE

欧洲中央银行 12 月 4 日调降对欧元区明后两年的经济成长和通货膨胀预测,表示自欧洲央行人员上次预测 9 月公布以来,前景已恶化。欧洲央行预测今年的通货膨胀率为 0.5%,明年为 0.7%,2016 年为 1.3%。欧洲央行行长德拉吉 12 月 4 日表示,管理委员会将于明年初决定现行政策是否足以将通胀提升至目标区间,并指出油价下滑恐令目标更难达成。欧洲央行召开每月例行决策会议,会中决议维持利率按兵不动,并宣布将等到 2015 年,才考虑进一步振兴措施,包括购买欧洲主权债务。

2. 英国央行维持 QE 和基准利率不变

英国央行于 12 月 4 日公布最新货币政策决议,基准利率仍保持在 0.5% 的最低水平,保持购买 3750 亿英镑资产的 QE 项目不变。

3. 日银审议委员佐藤: 油价下跌不利短期通胀, 但有利经济

日本央行审议委员佐藤健裕于 12 月 4 日在高知县会晤商界领导人后召开新闻发布会时表示,日本央行当前的国债购买规模已经过大,并警告称过于看重短期物价走势可能产生反效果。

4. 沙特下调对美国 and 亚洲出口原油价格

全球最大的产油国沙特 12 月 5 日加大了向亚洲和美国出售原油的折扣力度。沙特在一周前说服欧佩克维持产量目标不变。沙特阿拉伯国家石油公司称,已将 1 月份出口到亚洲的所有等级原油的官方售价较 12 月份每桶下调 1.5-1.9 美元。出口到美国的所有等级原油的售价也每桶下调了 10-90 美分。出口西北欧和中东地区的所有品级原油的价格和 12 月份的价格相比都被上调每桶 20 美分至 50 美分。沙特阿拉伯国家石油公司根据地区基准原油价格设定自己的官方售价。出口不同地区的价格也不同,这主要是为了调和不同地区基准油价的不同。

5. 中国银监会鼓励资产证券化产品在交易所发行并推进多元化发展

12 月 4 日,中国银监会副主席阎庆民近日在一座谈会上表示,将从多方面推进信贷资产证券化,包括鼓励资产证券化产品在证券交易所发行、不断扩大发起机构与投资者范围、并推进基础资产类型多元化发展等。

经济新闻

1. 美国失业资料较好

美国就业顾问公司 Challenger, Gray & Christmas 周四发布的数据显示,作为就业报告的前瞻指标之一,美国 11 月企业裁员人数降至约 3.6 万,较 10 月份的 5.1 万下降 30%,较去年同期的 4.5 万下降约 21%。

今年前 11 个月美国企业裁员人数总计约 45.1 万，较去年同期下降 6%，今年全年企业裁员数有望创下 1997 年以来新低。且美国公布 11 月 29 日当周初请失业金人数 29.7 万，预期 29.5 万，前值 31.3 万。

2. 加拿大 11 月 Ivey 季调后 PMI 急升 56.9，远超预期

加拿大采购管理协会与毅伟商业学院联合公布，经季节调整后，加拿大 11 月 Ivey 采购经理人指数扩张再度大幅加快，由 10 月 51.2，回升至 56.9，远超市场预期升至 52.5。期内，就业指数重现扩张，由 10 月 49.9，回升至 52.3。

3. 12 月 4 日日本国债发行

12 月 4 日仅日本发行国债。日本标售三个月期贴现国库券及提高流动性标售。

未来关注重点

财经资料		政策变化	
2014/12/05	美国非农就业人数增减		
2014/12/08	日本第三季 GDP 终值 德国工业生产数据		
2014/12/09	德国 10 月末季调贸易帐 英国 10 月工业产出月率		
2014/12/10	中国 CPI 和 PPI 数据		
2014/12/05	美国非农就业人数增减		

数据源: Bloomberg, 5 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，也并不构成所涉及之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。