

## 本周重点

Issued on 24 February 2015

纳斯达克 100 指数期货接近区间上缘，短线可搏高点放空

### 日报摘要

#### 全球资产表现

上周资产价格呈现股涨债跌格局，全球股市普遍走升，亚洲主要股市全面上涨，日经指数创下 15 年来新高，内地股市则封关连七涨；香港股市受外围和内地股市造好刺激亦反复向上，恒生和国企指数双双收高。欧股在希腊问题缓解下走升，美国三大股指同步上涨，纳指表现最强创 15 年新高，标普则再创新高。避险资产价格普遍下跌，欧美公债孳息率走升，黄金价格回测 1,200 美元关卡。主要货币中，美元指数震荡收平，澳币则反弹回升。原物料价格普遍下滑，其中原油价格受到美国库存增长高于预期而震荡收低。

#### 期货投资分析

1. NASDAQ 100 指数期货- 涨多接近区间上缘，短线可放空

#### 周末重点新闻

1. 欧元区同意延长希腊援助方案六个月
2. 日央行维持刺激计划不变，仍对未来出口和产出乐观

#### 本周关注重点

1. 2 月 23 日-德国 IFO 企业景气指数
2. 2 月 25 日-汇丰中国制造业 PMI 指数

### 周报目录

期货日报摘要	P.1
期货投资分析	P.2
周末重点新闻	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	24,682.54	3.15	0.01
国企	11,922.56	225.24	1.93
S&P 500	2,096.99	41.52	2.02
Dow Jones	18,019.35	195.06	1.09
NASDAQ	4,893.84	149.438	3.15
STOXX	377.07	3.76	1.01
上综证指数	3,203.83	127.92	4.159
日经 225	17,913.36	408.74	2.34
环球债市表现(涨跌以价格为准)			
US 10yr	2.0504	0.0937	4.788
Germany 10yr	0.342	-0.033	-8.712
Italy 10yr	1.607	0.028	1.790
US 投级债指数	138.691	-0.525	-0.378
US 高收债指数	152.305	0.633	0.417
环球汇市表现			
EUR/USD	1.1394	0.0078	0.69
GBP/USD	1.5395	0.0152	1
AUD/USD	0.7762	-0.0034	-0.44
CAD/USD	0.8031	0.0043	0.54
USD/JPY	118.75	-0.37	-0.31
USD/CNY	6.2405	-0.0041	-0.07
DXI Index	94.201	-0.497	-0.52
商品市场表现			
WTI	52.78	1.09	2.11
Brent	61.52	3.72	6.44
GOLD	1,229.43	-4.49	-0.36
Copper	5,735.00	85	1.5
农产品指数	929.44	10.17	1.11

## 期货投资分析

**NASDAQ 100 指数期货- 涨多接近区间上缘，短线可放空**

### 重要支撑阻力价位



项目	价位
收盘价	4,438.00
阻力价 1	4,500
支撑价 1	4,335(10 日线)
支撑价 2	4,100
5 日线	4,399.20
10 日线	4,335.50
20 日线	4,268.66
100 日线	4,166.31
RSI 14	69.73

数据来源: Bloomberg, 24 February 2015.

- ✓ 近期纳斯达克 100 指数期货表现强劲，自一月中区间下缘的低点 4,041 点至今已上涨近 10%。
- ✓ 过去一年半纳斯达克 100 指数大多位于上升通道之间(参照上图)，仅有 2014 年 10 月中一度跌破区间下缘。
- ✓ 短线内美股涨幅已多，RSI14 日指标亦已上升至 69.73，且利多消息大多已经显现，存在一定下修调整空间，但须注意的是之后耶伦在国会的演说和联储局官员对升息的态度若偏向宽松或导致纳指持续上涨的风险。
- ✓ 此外，近期高盛提出报告表示当前美股价格相较历史而言属于偏高价位，以市盈率和 EV/EBITDA 来看，40 年以来仅有科技泡沫时期(1997-2000 年)高于此一估值(附注:前数估值是以标普 500 为比较标准，研究团队分析纳指估值亦同样偏高)。然需注意的是，此一报告是以较长期投资持有观点出发，短线内仍存在持续超涨的风险。
- ✓ 投资人可在 4,450-4,500 点(区间上缘)间放空，获利了结点位则射可设在 100 日线(目前为 4,166 点)和 50 日线(目前为 4,232 点)。
- ✓ 止损价位则可设在 4,550 点至 4,600 点间。

## 上周新闻精粹

### 政策新闻

#### 1. 欧元区同意延长希腊援助方案六个月：

经过一个月的协商和冲突后，希腊和欧元区在期限前达成协议。欧元区同意延长对希腊的救助方案四个月，而希腊则必须于下周一前递出列表，提出一系列改革方案，而若欧央行和 IMF 满意此些方案，欧元区财金官员将再次开会决定下一步的作法。

#### 2. 日本央行维持刺激计划不变，仍对未来出口和产出乐观：

尽管近期数据显示日本经济仅是自先前消费税造成的衰退中脆弱复苏，降低央行对经济增长的乐观程度，日本央行上周三仍维持大规模资产购买政策不变，并提高了对出口和产出的预估。

### 经济新闻

#### 1. 美国第四季家庭债务增加至近 12 亿美元：

纽约联储在 2014 年第四季度家庭债务和信用报告中表示，美国家庭债务在第四季度上升至 11.83 万亿美元一环比增加 1170 亿美元，同比则上升 3060 亿美元。期中美国家庭抵押债务增加 390 亿美元，助学贷款上升 210 亿美元，信用卡债务增长 200 亿美元。

#### 2. 穆迪下调俄罗斯主权评级到垃圾等级：

由于乌克兰问题和油价与卢布下跌导致俄罗斯经济受创，三大债评机构中的穆迪调降俄罗斯债信评等一级，由 Baa3 降至 Ba1，跌入非投资等级债券。

#### 3. 中国 70 个大中城市新建住宅价格同比下降 5.1%：

根据上周二中国国家统计局公布的数据来估算，一月份 70 个大中城市新建住宅价格同比下跌 5.1%，连续五个月衰退且下跌幅度扩大。重点城市部分，北京和上海一月新建住宅售价则分别同比降低 3.2% 和 4.2%。

## 未来关注重点

财经资料		政策变化	
2015/02/23	德国 IFO 企业景气指数	2015/03/05	英国央行利率会议 欧央行利率会议
2015/02/24	美国消费者信心指数		
2015/02/25	汇丰中国制造业 PMI 指数		
2015/02/26	英国 GDP 数据		
2015/02/27	日本工业生产月比数据		

数据源: Bloomberg, 24 February 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。