

本周重点

Issued on 24 March 2015

美联储议息会议偏鸽，美元指数回跌

日报摘要

全球资产表现

上周在美联储主席耶伦篇偏宽松的言论下，市场普遍调整预估，认为升息时点可能延迟至今年九月或明年，导致环球股市普遍造好，公债孳息率回跌，非美货币全面回升，原物料亦自谷底反弹。主要股市中，亚洲股市全面造好，内地股市突破前高后持续创波段高点，香港股市亦自谷底反弹，恒生指数重新站上 24,300 点之上；欧洲股市反复收高，德国股市续创新高；美股在先前修正后，受惠联储局偏宽松政策而走升。公债孳息率则走软，美国十年期公债利率重回 2% 以下。美元指数自 100 点大关回跌，欧元谷底反弹，日币则小幅收涨。原油价格先低后高，西德州原油破底回升；黄金价格则自本波低点扬升。

期货投资分析

1. 西德州原油期货- 42-48 美元区间震荡。

周末重点新闻

1. 亚洲投行年底正式成立，瑞士继英德法等国后申请成为创始成员国
2. 人行行长周小川表示今年将实现人民币资本项目可兑换

本周关注重点

1. 3月24日- 欧元区综合 PMI 数据

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 |

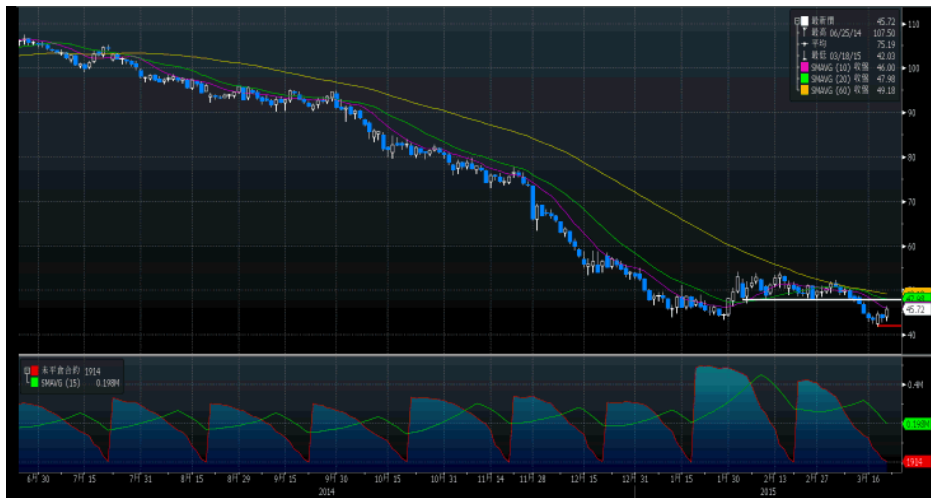
环球资产涨跌幅表现

| 股票市场 | 收盘 | 涨跌 | 涨跌幅% |
|-----------------|-----------|---------|---------|
| 恒生 | 24,375.24 | 552.03 | 2.32 |
| 国企 | 12,156.40 | 444.17 | 3.79 |
| S&P 500 | 2,108.10 | 54.70 | 2.66 |
| Dow Jones | 18,127.65 | 378.34 | 2.13 |
| NASDAQ | 5,026.42 | 154.66 | 3.18 |
| STOXX | 404.01 | 7.40 | 1.87 |
| 上综证指数 | 3,617.32 | 244.41 | 7.25 |
| 日经 225 | 19,560.22 | 305.97 | 1.59 |
| 环球债市表现(涨跌以价格为准) | | | |
| US 10yr | 1.9303 | -0.1837 | -8.690 |
| Germany 10yr | 0.184 | -0.073 | -28.377 |
| Italy 10yr | 1.204 | 0.054 | 4.734 |
| US 投级债指数 | 139.7 | 0.875 | 0.632 |
| US 高收债指数 | 152.366 | -0.672 | -0.438 |
| 环球汇市表现 | | | |
| EUR/USD | 1.0821 | 0.0325 | 3.1 |
| GBP/USD | 1.4949 | 0.0205 | 1.39 |
| AUD/USD | 0.7775 | 0.0138 | 1.81 |
| CAD/USD | 0.7966 | 0.0141 | 1.8 |
| USD/JPY | 120.04 | -1.36 | -1.12 |
| USD/CNY | 6.2046 | -0.0543 | -0.87 |
| DX Index | 97.909 | -2.421 | -2.41 |
| 商品市场表现 | | | |
| WTI | 45.72 | 0.88 | 1.96 |
| Brent | 55.32 | 0.65 | 1.19 |
| GOLD | 1,182.63 | 24.07 | 2.08 |
| Copper | 6,045.00 | 186.5 | 3.18 |
| 农产品指数 | 901.55 | 22.35 | 2.54 |

期货投资分析

西德州原油期货- 短线内利空出尽，料将区间震荡

重要支撑阻力价位



| 项目 | 价位 |
|--------|--------------|
| 收盘价 | 45.72 |
| 阻力价 1 | 48.39(50 日线) |
| 支撑价 1 | 42.03 |
| 5 日线 | 44.67 |
| 10 日线 | 45.56 |
| 20 日线 | 47.79 |
| 50 日线 | 48.39 |
| 100 日线 | 57.38 |
| RSI 14 | 42.9415 |

数据源: Bloomberg, 24 March 2015.

- ✓ 原油价格在前周重挫，西德州原油跌破 48 美元支撑价位，失守 48-54 美元区间下缘；上周西德州原油价格更进一步下探前波低点，一度跌破前低 43.58 美元，最低见 42.03 美元。但随后在周三联储局议息会议结果较市场预期宽松，导致美元回跌带动原物料反弹大涨下，西德州原油急弹回升。
- ✓ 短线内原油利空出尽，但基本上仍持续处于供过于求下，研究团队认为反弹力道仍将有限。
- ✓ 技术面上，14 日 RSI 指标自周中低点 33.14 回升至 42.94，但仍低于 50；MACD 熊差距则小幅收窄。
- ✓ 研究团队预期短期内西德州原油价格将区间震荡，然区间价格由先前的 48-54 美元下降到 42-48 美元，投资人可逢高在 47-48 美元间放空，并可在下方 42-43.5 美元买入。

上周新闻精粹

政策新闻

1. 亚洲投行年底正式成立，瑞士继英德法等国后申请成为创始成员国：

中国财政部长楼继伟表示亚洲投行将在 2015 年底正式成立，而截至目前为止，包含最新申请加入的瑞士，已经有 27 个成员国申请加入创始成员，包含德国、法国、英国和意大利等欧洲发达国家。而未来预计在今年 3 月 31 日终止创始成员国申请，六月底前完成章程谈判和签署。

2. 人行行长周小川表示今年将实现人民币资本项目可兑换：

人行行长周小川表示今年将实现人民币资本项目可兑换，具体的改革措施包含让境内境外的个人投资更加便利，资本市场更加开放，并根据人民币变为自由使用货币之框架来审查和修改外汇管理条例。他表示当前国内居民投资海外证券和金融商品仍需事前审批，已准备改革；外国居民通过 QFII 投资中国方便和灵活程度也不足，预计将在今年出台系列政策或试点措施。

3. 中国新电力改方案已内部下发，将有序开放竞争性环节电价：

中国新电力改革制度方案浮出水面，中国证券报周一报导，关于进一步深化电力体制改革的若干意见已经内部下发，方案中明确此轮电改的主线将按依管住中间、开放两条的体制架构，有序开放输配以外的竞争性环节电价。

经济新闻

1. 中国企业家和银行对经济增长信心下降：

人民银行周五发布的一项调查显示，由于 2015 年经济增长面临更多阻力，银行家和企业家对中国经济的信心正在下降，其中 54.7% 的银行家称当前中国经济偏冷，较上季增加 5.9%。而整体第一季度中国企业家信心指数下降 1.8% 至 59.2%。

2. 加拿大人民币交易中心正式成立：

加拿大人民币交易中心周一正式成立，该中心将为西方企业从事人民币交易提供方便。该交易中心得到人民银行的支持，多国企业可由此通过加拿大银行进行人民币交易，而此一措施亦可望提升加拿大和中国的贸易关系。逐步成立的海外人民币交易中心，显示中国推进人民币国际化的步伐正逐步向前。

未来关注重点

| 财经资料 | | 政策变化 | |
|------------|--|------------|----------|
| 2015/03/23 | 美国成屋销售数据 欧元区消费者信心指数 | 2015/04/09 | 英国央行利率会议 |
| 2015/03/24 | 日本制造业 PMI 指数 欧元区综合 PMI 指数 中国汇丰制造业 PMI 指数 | | |
| 2015/03/25 | 德国 IFO 景气指数 | | |
| 2015/03/27 | 美国密歇根消费者信心指数 美国第四季 GDP 中执 | | |
| 2015/03/30 | 日本工业生产数据 | | |

数据源: Bloomberg, 24 March 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。