

### 大市概況

- 美股方面，上周五道指漲 440.53 點，或 1.77%，報 25,335.74 點；標普 500 指數漲 47.60 點，或 1.74%，報 2,786.57 點；納指漲 132.86 點，或 1.79%，報 7,560.81 點。
- 黃金方面，COMEX 4 月黃金期貨收漲 0.2%，報 1,324.0 美元/盎司。
- 原油方面，WTI 4 月原油期貨收漲 3.19%，報 62.04 美元/桶，全周累漲 1.3%；布倫特 5 月原油期貨收漲 2.96%，報 65.49 美元/桶。
- 基本金屬方面，LME 三月期銅收報 6,962.0 美元/噸，上漲 1.89%；COMEX 期銅收報 3.14 美元/磅，上漲 1.85%。
- 港股方面，恒生指數報 30,996.21 點，上漲 341.69 點，漲幅 1.11%；國企指數報 12,431.20 點，上漲 96.37 點，漲幅 0.78%；紅籌指數報 4,515.46 點，上漲 68.24 點，漲幅 1.53%。大市全日成交額 999.89 億港元。
- A 股方面，滬指收報 3,307.17 點，漲 0.57%，成交額 2,023 億。深成指收報 11,194.91 點，漲 1.60%，成交額 3,097 億。創業板收報 1,856.46 點，漲 3.53%，成交額 1,103 億。

產品	上日收市	日變化率%
美匯指數	90.10	-0.022
黃金期貨	1324.0	0.2
紐約期油	62.04	3.19
布蘭特期油	65.49	2.96
紐約期銅	3.14	1.85
LME 3個月期銅	6962	1.89
恒生指數	30996.21	1.11

期金單位：美元/盎司 期油單位：美元/桶  
LME期銅單位：美元/噸 紐約期銅單位：美元/磅  
資料來源：各交易所

### 六福金融公眾號



第一時間發布：  
最新優惠，  
公司動態新聞及  
研究分析

\*請務必參閱尾頁之免責聲明\*

# 今日策略

## “港股”

### 大市有望跟隨外圍轉強

上周五恒生指數高開 0.66%，報 30,858 點。開盤反復震盪，逐漸於 30,900 點左右靠穩，其間升幅曾收窄至 186 點，低見 30,841 點。午後恒指再度小幅走高，並以日內最高價報收。截至收盤，恒生指數報 30,996.21 點，上漲 341.69 點，漲幅 1.11%；國企指數報 12,431.20 點，上漲 96.37 點，漲幅 0.78%；紅籌指數報 4,515.46 點，上漲 68.24 點，漲幅 1.53%。大市全日成交額 999.89 億港元。

早前白宮首席經濟顧問科恩辭職加重了市場對全球貿易戰的擔憂情緒，令股票等風險資產遭到拋售。而白宮雖然正式宣佈徵收關稅，但墨西哥、加拿大及澳大利亞均已獲得豁免，歐盟和日本亦在爭取之中，市場情緒有明顯好轉。另外，美國 2 月非農就業人口增長 31.3 萬，遠高於預期值 20.5 萬，前值由 20 萬修正為 23.9 萬，31.3 萬也創下 2016 年 7 月以來的最高值。納指上周五創歷史新高，標普也突破了 2 月底反彈高點。

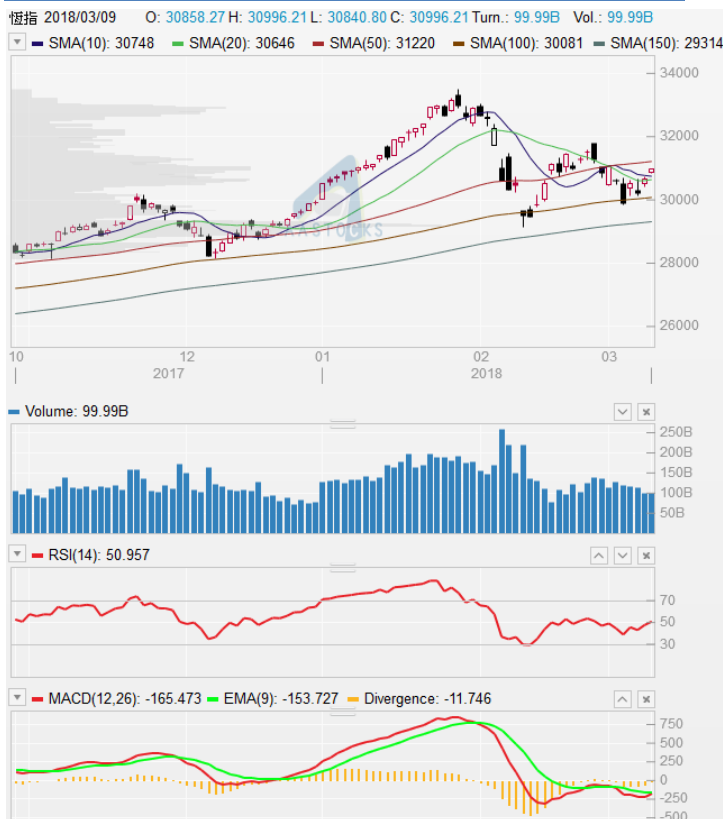
內地方面，雖然貿易戰壓力當前，但中國 2 月的出口量卻意外大增。按美元計，中國 2 月出口同比增長 44.5%，遠高於預期的 11%，也是 2015 年 2 月以來最高的單月同比增速。即使考慮到春節因素，綜合 1-2 月出口同比增長 24.4%，進口同比增長 21.7%，顯示今年的開年表現仍然是近年來最好。2 月信貸數據好換參半，通脹因春節錯月因素大幅走高。整體來看，經濟基本面依然穩健。

上周恒指的反彈幅度及成交額均反映出投資者情緒依然謹慎，不過內外因素均向好的局面有助扭轉目前港股偏弱的市場氛圍。短線好友已經重奪保利加通道中軌，反彈阻力位於 2 月 27 日高點 31,798 點。

恒生期指策略：美股走勢轉強，惟恒指反彈動力不足，小注跟進造好

阻力位： 30,830 ; 31,464 ;

支持位： 30,197 ; 29,415 ; 28,145



來源:阿斯達克

\*請務必參閱尾頁之免責聲明\*

# 今日策略

## “黃金期貨”

### 金價低位盤整，尚未擺脫弱勢

過去一周黃金走勢反覆。市場對於貿易戰的擔憂一度刺激金價急升，但隨著美國關稅正式公佈，墨西哥、加拿大及澳大利亞獲得豁免，風險情緒隨之穩定。周五公佈的美國非農報告則好壞參半，就業大幅增長的同時薪資卻略顯乏力。美元冲高回落導致金價觸底反彈，全周累計微升 0.1%。

美國勞工部報告顯示，2月非農就業人口增長 31.3 萬，遠超預期的 20.5 萬，創下 2016 年 7 月以來最高值；1 月及去年 12 月數據則合計上修 5.4 萬。2 月失業率維持 4.1%，沒有像市場預期的那樣下降至 4%。不過這一點影響不大，最主要的是 2 月薪資環比僅增長 0.1%，不及預期的 0.2%，增速較 1 月顯著回落。如此高的就業人數增長無疑令市場鼓舞，不過薪資增速回軟暗示未來通脹壓力有限，導致加息預期下滑。美元指數後繼乏力，黃金的跌勢暫時受到控制。

整體而言，目前黃金依然處於弱勢狀態。雖然 2 月非農報告未對金價進一步施壓，但早前刺激金價反彈的因素也基本已經消除。白宮雖然正式宣佈對鋼鐵和鋁製品徵收高額關稅，但墨西哥、加拿大及澳大利亞均已獲得豁免，歐盟和日本亦在爭取之中。市場風險情緒明顯回暖，納指再創歷史新高。另一方面，德拉吉在歐央行政策聲明之後發表了鴿派講話，淡化了刪去“easing bias”語句的影響。這導致歐元回軟，美元有機會重拾升勢，對於在低位苦苦支撐的黃金仍是一大威脅。

雖然中期高位震盪的格局未正式被打破，但目前金價仍在箱體區間的下半部掙扎，隨時有下破風險。最近一個月黃金的走勢接近下降三角形，金價需要重返 1,340 美元之上，否則高點下移的趨勢會愈發明顯。建議投資者以逢高做空為主，若 K 線實體下破 1,316 美元可跟進加注。

本周風險事件相對較少，主要留意德拉吉週三的講話。數據方面，關注美國 2 月 CPI、PPI 以及零售銷售。

黃金期貨策略：暫獲保利加通道下軌支撐，惟走勢反覆偏軟，逢高做空為主

阻力位： 1,325；1,338；1,350

支持位： 1,316；1,301；1,286



來源：tradingview.com

\*請務必參閱尾頁之免責聲明\*

# 今日策略

## “紐約原油期貨”

### 市場情緒回暖，油價反復靠穩

上周原油價格走出 N 字型。周初對 CERWeek 能源大會的利好憧憬帶動油價出現短線上漲，隨後市場對貿易戰的擔憂連續打壓油價。隨著市場風險情緒的穩定及石油鑽井平臺數量下降，多頭於上周五絕地反擊。截至收盤，WTI 4 月原油期貨上漲 3.19%，報 62.04 美元/桶，全周累漲 1.3%；布倫特 5 月原油期貨上漲 2.96%，報 65.49 美元/桶。

早前市場人士普遍擔憂美國對鋼鐵及鋁徵收高額關稅會引發貿易糾紛，使得能源市場可能會陷入低迷的狀態。而 CERWeek 能源大會並未傳出特別的利好消息，導致油價自周一小幅上揚後便出現三連跌。週三 EIA 資料顯示原油庫存增幅略超預期，而汽油庫存意外下降，一度使得原油和汽油期貨上漲。但貿易戰憂慮令市場風險低迷，加之美國原油產量繼續創新高，油價未能停止下跌步伐。直至特朗普豁免墨西哥、加拿大及澳大利亞關稅，股市靠穩後進一步走強，油市也隨之轉暖。

目前來看，有關貿易戰的利空因素基本被市場消化，市場焦點回到美國原油產量及美元走勢上。由於 2 月非農喜憂參半，薪資增長速度回軟，美元指數短線有些後繼乏力，對油市的威脅暫時有限。而美國石油鑽井平數量出現 6 周首降，抵消了部分原油產量上升的利空作用，刺激油價重回保利加通道中軌之上。

當前油價正面臨降軌頂部阻力，需要升至 3 月 6 日高點之上，才能正式擺脫一浪低於一浪的走勢。保利加通道中軌掉頭回升是一個利好信號，惟通道寬度收窄，預計短線升幅受限，後市有較大的機會轉為盤整。

WTI 期貨策略：保利加通道中軌維持下行，中線反復偏弱，逢高做空為主

阻力位： 63.4；65.1；67.0

支持位： 61.9；60.0



來源：tradingview.com

\*請務必參閱尾頁之免責聲明\*



## 重要新聞

- 美國勞工部的報告顯示，2月美國非農就業人口增長31.3萬，遠高於預期值20.5萬，前值由20萬修正為23.9萬。31.3萬也創下2016年7月以來的最高值。2月失業率依然保持在4.1%，沒有像市場預期的那樣下降到4%。雇員平均每小時收入上漲4美分至26.75美元，同比上漲2.6%，不及預期的2.8%。
  - 美國財政部長 Steven Mnuchin 周五表示，政府將繼續推進流程，決定是否讓部分國家豁免關稅。加拿大和墨西哥可能不是僅有的兩個被豁免美國鋼鐵、鋁關稅的國家。隨後澳大利亞也確認將豁免於美國金屬關稅之外。
  - 路透援引信源稱，歐央行內部工作人員給出一個場景，即在今年底徹底結束QE買債後，2019年中期開始加息，6月或7月政策聲明修改前瞻指引。這與彭博社給出的購債結束時點一致，但歐元區南北國家對加息時間存在爭議。
  - 伊朗石油部長表示，OPEC可能會在今年6月的會議上就2019年開始放鬆限產規則達成一致。據華爾街日報，OPEC在油價問題上出現分歧。伊朗石油部長稱希望維持油價在60美元/桶水平，否則將導致美國頁岩油開發商增產。而沙特則希望油價升至70美元/桶或更高水準以維持其預算。
  - 日本經濟產業大臣世耕弘成：若美國違存在違反WTO法則的行為，將尋求磋商；將會審視日本企業受到的影響，並做出最終決定。韓國財政部致函美國財政部，要求就鋼鐵關稅給予韓國豁免。
  - 中國2月CPI同比2.9%，預期2.5%，前值1.5%，漲幅創2013年11月以來新高。從同比看，CPI漲幅擴大主要受春節“錯月”影響，去年價格變動的翹尾影響約為1.1個百分點。2月中國PPI同比3.7%，預期3.8%，前值4.3%；環比-0.1%。
  - 2月中國M2同比增長8.8%，高於預期和前值。新增人民幣貸款8393億元，大幅低於創出歷史紀錄的前值2.69萬億元。社會融資規模增量1.17萬億元，大幅低於3.06萬億的前值。
  - 上交所的徵求意見稿將重大違法退市情形的暫停上市期間由12個月縮短為6個月；重大違法公司被暫停上市後，不再考慮公司的整改、補償等情況，6個月期滿後將直接予以終止上市，不得恢復上市；規定因欺詐發行退市的公司不得申請重新上市。
- 近期關注點：**
- **3月12日：** --
  - **3月13日：** 美國2月CPI/核心CPI。
  - **3月14日：** 日本央行公佈1月會議紀要；日本1月核心機械訂單；中國1至2月社會消費品零售總額；德國2月CPI終值；歐洲央行行長德拉吉發表講話；美國2月零售銷售；美國2月PPI；美國3月9日當周EIA原油/汽油/精煉油庫存。
  - **3月15日：** 紐西蘭四季度GDP；美國3月紐約聯儲製造業指數；美國3月10日當周首次申請失業救濟人數。
  - **3月16日：** 歐元區2月CPI終值；美國2月新屋開工；美國2月營建許可；美國3月密西根大學消費者信心指數初值。

\*請務必參閱尾頁之免責聲明\*



# 相關圖表



來源:MacroMicro.me

	美元	歐元	日元	英鎊	瑞士法郎	澳元	紐元	加元	人民幣	港幣
美元		1.2410	0.0094	1.3888	1.0658	0.7797	0.7290	0.7737	0.1579	0.1276
歐元	0.8056		0.0076	1.1187	0.8586	0.6282	0.5874	0.6233	0.1271	0.1028
日元	105.762	131.287		146.903	112.736	82.463	77.092	81.847	16.690	13.502
英鎊	0.7198	0.8932	0.0067		0.7672	0.5612	0.5248	0.5570	0.1137	0.0918
瑞士法郎	0.9379	1.1643	0.0089	1.3028		0.7313	0.6840	0.7259	0.1481	0.1197
澳元	1.2822	1.5911	0.0121	1.7811	1.3660		0.9350	0.9922	0.2025	0.1636
紐元	1.3711	1.7019	0.0129	1.9046	1.4613	1.0690		1.0609	0.2165	0.1750
加元	1.2919	1.6039	0.0122	1.7949	1.3772	1.0077	0.9422		0.2041	0.1601
人民幣	6.3294	7.8470	0.0597	8.7823	6.7387	4.9292	4.6101	4.8918		0.8070
港幣	7.8331	9.7213	0.0740	10.879	8.3469	6.1072	5.7104	6.0598	1.2375	

來源:阿斯達克

央行	上一次利率改变时间	当前利率水平	下一次会议时间
美联储	2017年12月13日加息25点	1.25%-1.50%	2018年3月22日
纽联储	2016年11月10日减息-25点	1.75%	2018年3月22日
英央行	2017年11月2日加息25点	0.50%	2018年3月22日
瑞央行	2015年1月15日减息-50点	-1.25%~-0.25%	2018年3月15日
日央行	2016年1月29日减息-20点	-0.10%	2018年3月9日
欧央行	2016年3月10日减息-5点	0%	2018年3月8日
加央行	2018年1月17日加息25点	1.25%	2018年3月7日
澳央行	2016年8月2日减息-25点	1.50%	2018年3月6日

來源:dailyfx.com

\*請務必參閱尾頁之免責聲明\*

## 免責聲明

本報告由六福證券（香港）有限公司（“六福證券”）及六福期貨（香港）有限公司（“六福期貨”）提供，所載數據僅供參考，並不構成對任何投資買賣的要約、招攬或邀請、誘使、申述、建議或推薦。

六福證券是根據香港法例第571章證券及期貨條例獲註冊從事第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動的持牌法團，中央編號為ACU547。六福期貨亦獲註冊從事第2類（期貨合約交易）及第5類（就期貨合約提供意見）受規管活動的持牌法團，中央編號為AXW976。此兩間持牌法團之母公司為六福金融服務有限公司（以下統稱“六福金融”）。

本報告旨在由獲六福金融提供本報告者收取，不擬向在有關分發或使用會抵觸當地司法權區或國家法律及規例之任何人士或實體，或使六福金融受當地法權區或國家任何監管規定限制之任何人士或實體分發或由其使用。任何擁有本報告或打算依賴或根據其所載的資料作出行動之人士或實體，必須確保其本身不受任何對其作出有關行動有所限制或禁止之本地規定所限制。

雖然本報告資料來自或編寫自六福金融相信為可靠之來源，惟并不明示或暗示地聲明或保證任何該等數據之準確性、有效性、時間性或完整性。對於任何依賴本報告之第三方而言，六福金融對某特定用途的適用性、或對謹慎責任的任何明示或隱含的保證均卸棄責任。本報告所載資料可隨時變更，而六福金融并不承諾提供任何有關變更之通知。本報告所載意見及估計反映六福金融於本報告注明日期之判斷，并可隨時更改。六福金融并不承諾提供任何有關變更之通知。六福金融或其集團之任何其他成員在任何情況下，均不會就由於任何第三方在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任，即使六福金融在有關作為或不作為發生時已有所知悉亦然。

所有投資涉及風險。過往表現并不反映未來表現。投資價格可升可跌，甚至變成毫無價值。投資者應就本身的投資經驗、投資目標、財政資源，風險承擔能力及其他相關條件，小心衡量自己是否適合參與任何投資項目。投資者應確保完全理解有關的投資性質及相關風險，并願意承擔這種風險。當投資者在進行交易或投資中所涉及之性質、風險及適合性的任何方面有不確定或不明白的地方，閣下應尋求獨立的專業意見。

六福金融（包括其母公司、附屬公司、聯屬公司、股東、高級職員、董事及任何雇員）可就任何發行商之證券、商品或衍生工具（包括期權）或其中之任何其他金融工具設立好倉或淡倉及進行買賣。

六福金融（包括其母公司、附屬公司及/或聯屬公司）之董事或雇員可出任任何該等機構或發行商之董事或作為該等機構或發行商之董事會代表。

版權所有。本報告只供備閱，并不能在未經六福金融明確書面同意下，擅自複印、轉載或發佈全部或部份內容。六福金融不會就第三方據此所作行動負責。