

大市概况

- 上周五，标普500指数收盘下跌21.06点，跌幅1.08%，报1922.03点。道琼斯工业平均指数收盘下跌167.65点，跌幅1.02%，报16346.45点。纳斯达克指数收盘下跌45.83点，跌幅0.98%，报4643.60点。上周，标普500指数累计下跌6.0%，道指累计下跌6.2%，纳指累计下跌7.3%。标普500和道指均录得2011年9月以来最大单周跌幅。
- 黄金方面，COMEX 2月黄金期货价格收盘下跌9.90美元，跌幅0.9%，报1097.90美元/盎司。上周期金价格上涨3.6%，为去年8月以来最大单周涨幅。
- 期油方面，WTI 2月原油期货收跌0.11美元，跌幅0.33%，报33.16美元/桶。布伦特2月原油期货收跌0.20美元，跌幅0.59%，报33.55美元/桶。
- 基本金属方面，LME三月期铜收报4485元/吨，跌0.9%。COMEX期铜报2.02美元/磅，跌3.2%。
- 港股方面，上周五，恒生指数涨0.59%，涨120.371点，报20453.710点，国企指数涨1.05%，涨91.92点，报8845.89点；大市全日成交1072.00亿港元。
- A股方面，沪指收报3186.41点，上涨1.97%，成交额3241.7亿元。深成指收报10888.91点，上涨1.2%，成交额4374.2亿元。创业板收报2248.99点，下跌0.33%，成交额1088亿元。

产品	上日收市	日变化率%
美汇指数	98.377	0.08
2月黄金期货	1097.90	-0.9
纽约期油	33.16	-0.33
布兰特期油	33.55	-0.59
纽约期铜	2.02	-3.2
LME 3个月期铜	4485	-0.9
恒生指数	20453.71	0.59

期金单位：美元/盎司 期油单位：美元/桶
LME期铜单位：美元/吨 纽约期铜单位：美元/磅
数据源：各交易所

六福金融公众号



第一时间发布：
最新优惠，
公司动态新闻及
研究分析

请务必参阅尾页之免责声明

今日策略

“港股”

恒指反弹乏力，恐继续寻底

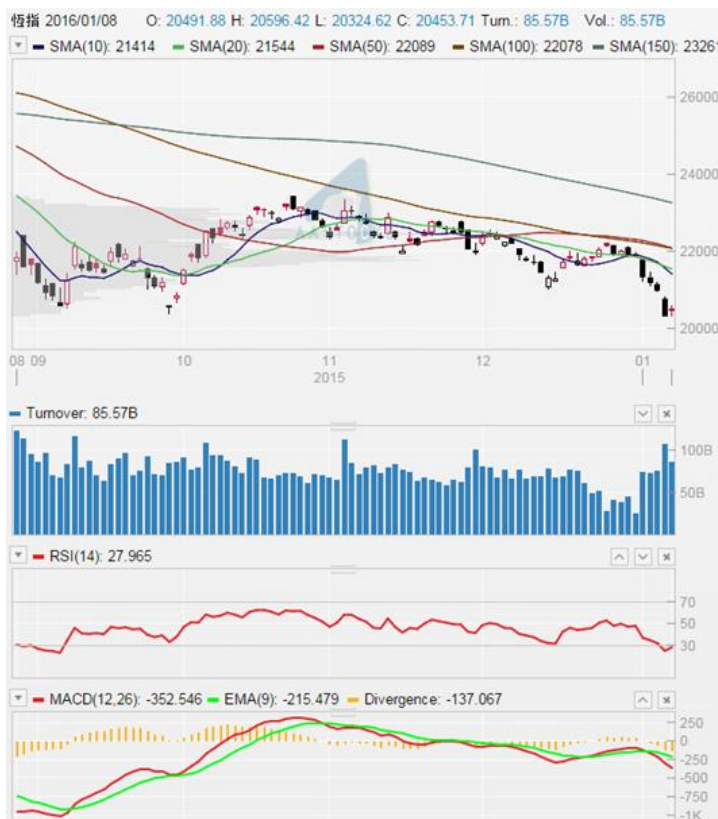
上周五恒生指数高开 158 点，开盘后一度急挫至 20,325 点，倒跌 8 点。随后恒指又急弹走高，最多升 263 点，高见 20,596 点。午后大盘走势反复，但在尾盘下挫收窄升幅。截至收盘，恒生指数报 20,453.71 点，上涨 120.37 点，涨幅 0.59%；国企指数报 8,845.89 点，上涨 91.92 点，涨幅 1.05%；红筹指数报 3,711 点，上涨 17.03 点，涨幅 0.46%。大市全日成交额 855.7 亿港元。

在四个交易日两幅触发 7% 的阈值之后，内地证监会决定取消 A 股熔断机制。这个举动也确实收到了立竿见影的效果，沪深 300 随即迎来 2.04% 的升幅。港股也跟随 A 股上涨，盘中险守周内低点。然而客观而言，恒指的反弹幅度实属有限。而且领涨的蓝筹多为资源股及内银这类弱势股份，因而更令上涨的持续性成疑。无论是 A 股还是欧美股市，现时都尚未稳定，市场整体情绪依然谨慎，令港股难有较强的表现。本周中国将公布 12 月进出口数据，需继续关注人民币走势。

技术面上，上周的大阴烛瞬间摧毁了港股企稳反弹的希望，一浪低于一浪的弱势延续。周五虽然收出十字，但成交明显缩量，仅能推测淡友暂停攻势，而无法表明好友已展开积极的反击。目前 20,300 点水平的支撑极为重要，因下方 20,000 点仅为心理关口，防守力有限。一旦有效突破 20,300 点，恐怕支撑要看 2013 年的低位 19,426 点。

恒生期指策略：反弹乏力，跌穿 20,300 点跟进造淡

阻力位： 21,600; 21,000; 21,183
支持位： 20,300; 20,000; 19,394



来源：阿斯达克

请务必参阅尾页之免责声明

今日策略

“A股”

修复性反弹，谨慎为宜

2016年的首周，A股市场的表现可谓跌宕起伏。上证指数从新年首日3536.59点开盘一路急挫，最低跌到3056.88点，期间最大跌幅一度超过13%，最终上证指数以3186.41点报收，周跌幅达9.97%，深证成指周跌幅达14.02%，而创业板指则领跌四大指数，周跌幅为17.14%，创有史以来单周最大跌幅。

尽管上周曾先后有2个交易日因熔断而暂停交易至收市，但市场中的量能仍然有所放大。经历上周大跌之后，市场短期做空情绪已得到极大宣泄，后续有望开启修复性反弹，不过创业板等高估值股压力因素犹存，市场修复难免一波三折。此外，市场比较担忧人民币汇率爆贬会对国内流动性和经济发展产生冲击，进而不利于股市发展。人民币加入SDR及国内资本市场双向开放有助吸引海外资金投资人民币资产。但受美元加息和国内投资回报率短期下降等因素影响，导致资本净流出压力犹存。总体而言，人民币兑美元汇率短期面临下行压力，但不具备持续贬值基础

从风险偏好的角度来看，由于“调结构”和“保增长”的矛盾仍未找到好的解决之道，因此风险偏好可能持续处于比较中性偏弱的水平。综上所述，建议现在满仓的投资者不要再“恐慌性抛售”，轻仓的投资者也不要博“报复性大反弹”，市场更可能在短期内企稳，这时候更关键的是要调整好心态，控制仓位，布局长线。

恒生国指期货策略：下破前期低点，中期看空

短期阻力位： 9,000
短期支撑位： 8,500



来源:新浪财经



来源:阿斯达克

请务必参阅尾页之免责声明

今日策略

“黄金期货”

股市巨震引爆避险情绪，黄金闪耀

上周五汇市继续呈现避险模式。欧元及瑞郎大幅下跌后回升，几乎完全收复日内跌幅；日元维持上涨势头。商品货币及英镑则继续刷新低点。美股跌势不止，截至收盘，道指下跌167.92点，报16,346.18点，跌幅1.02%；标普500下跌21.07点，报1,922.02点，跌幅1.08%；纳指下跌45.79点，报4,643.63点，跌幅0.98%。2月黄金期货价格下跌9.9美元至1,097.9美元/盎司，跌幅0.89%。

2016年的第一周，中国股市的暴跌震散了全球市场，导致人心惶惶。A股在启动熔断机制的首四个交易日内，便两度触发日内完全熔断。恐慌情绪迅速蔓延，美股创下历史最差的新年首周表现，全球股市的市值在三天内蒸发2.5万亿美元。而中东局势亦无法令人省心，沙特与伊朗交恶。避险情绪被这一系列事件引爆并持续升温，避险资产大受裨益，黄金表现尤其亮眼。

不过美国12月非农就业人数强劲增长29.2万，远超20万的预期，打破了金价四连升的势头。劳动力市场的持续改善无疑会增强美联储对于经济前景的信心，然而在政策上，FOMC或许不会对此数据有过激反应。因现时通胀才是加息的主要阻碍，而12月薪资增长2.5%，不及预期的2.7%，不利于通胀上升。实际上利率期货的交易状况也暗示市场对加息预期并未深化。

黄金期货策略：避险情绪支撑转强，站稳1,100美元逐步建多仓

阻力位：1,093; 1,100; 1,117

支持位：1,086; 1,070; 1,050



来源: tradingview.com

请务必参阅尾页之免责声明

今日策略

“纽约原油期货”

美元无视非农，油价熊途漫漫

上周，国际原油市场价格整体波动剧烈，基本上受到供过于求的深远影响，原油价格周中最低触及32.11美元/桶。此外，非农数据表现抢眼为美元提供了支撑，石油活跃钻井数的大幅减少也暂时扭转油价跌势，市场看空情绪依然高涨。WTI 2月原油期货收跌0.11美元，跌幅0.33%，报33.16美元/桶。布伦特2月原油期货收跌0.20美元，跌幅0.59%，报33.55美元/桶。

供应过剩、以及需求担忧并存，油价连跌第六日，上周累积跌幅达10%，高盛称，油价需要进一步下跌才能迫使生产商减少足够的供应，以在供应过剩和需求疲弱之间达到市场平衡。从目前的消息面来看，市场避险情绪继续升温。从上周一开始，伊朗和沙特关系恶化使得中东局势紧张开场，原油价格受此影响一度大幅回升。而地缘政治的问题还远未结束，周中朝鲜称成功试验氢弹，使得市场再度紧张，对朝鲜半岛局势有所担忧。

美国油服公司 Baker Hughes 公布数据显示，截至2016年1月8日当周美国石油活跃钻井数减少20座至516座，为过去8周内第7周减少，触及2010年4月以来最低。12月美国非农远强于市场预期，或将令年内四次加息获得更多票委的支持，美联储收紧货币政策的步伐恐将超出市场预期。同时前两月非农数据均得到上修。美元上行动能保持强劲，油价恐进一步承压下行。

技术上，MACD绿色动能柱放大，随机指标向下；布林通道中，短期均线向下。原油上方初步阻力为33.5美元/桶，下方初步支撑为32.10美元/桶。

WTI 期货策略：下行风险剧增，中线承压

阻力位： 35

支持位： 33



来源:tradingview.com

请务必参阅尾页之免责声明

重要新闻

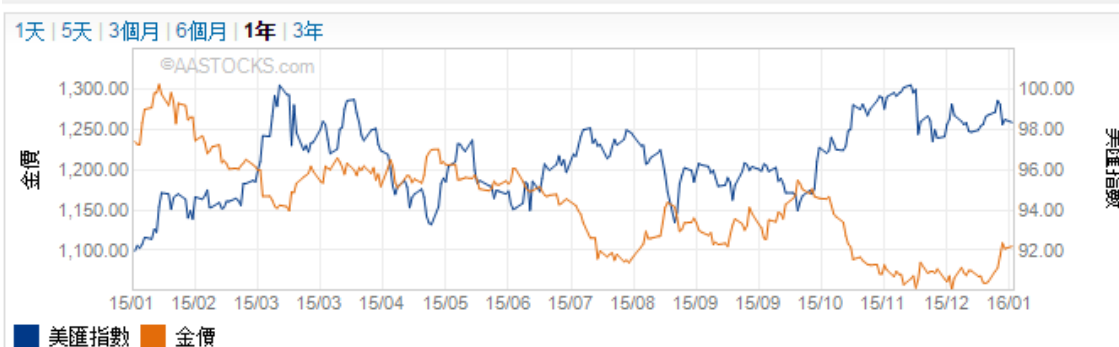
- 美国12月非农就业人口增长29.2万，预期增长20万；11月数值从21.1万人大幅上修至25.2万人，10月数值从29.8万人上修至30.7万人。12月失业率5.0%，与预期持平；平均小时工资同比增2.5%，不及预期的增2.7%，但高于11月。
- 据联合国粮农组织（FAO）数据，去年12月粮价环比下跌1%，至2009年4月以来最低水平。这也使得2015年的粮价同比跌幅扩大至17.1%，连续第四年下跌，为自1990年有纪录以来的第二大跌幅。
- 美国商品期货交易委员会（CFTC）最新报告显示，截至1月5日当周，日元对美元净头寸由净空转为净多，净多头头寸为4,103份合同，为2012年10月16日以来首次。
- 李克强1月4日在太原主持召开钢铁煤炭行业化解过剩产能、实现脱困发展工作座谈会时提到，不会再通过“强刺激”、“大水漫灌”的投资来扩大内需。他指出，当前钢铁、煤炭行业产能严重过剩，并不是单纯的“产业周期”问题，必须增强紧迫感，立足全局通盘考虑，以“硬措施”化解过剩产能。
- 据路透今日报道，为控制人民币贬值导致的资金外流，外汇局部分分局近日要求加强银行代客售付汇业务监管，控制1月售汇总量，以加强企业和机构等蚂蚁搬家式购汇管理；一些港口贸易城市的外管局，比如深圳，要求区域内银行1月售汇总量不得高于去年12月。
- 中国2015年12月CPI同比增长1.6%，符合预期；PPI同比下降5.9%，连续第46个月下滑。从全年看，2015年全国CPI上涨1.4%，创六年新低；PPI同比下降5.2%。
- 证监会称，IPO注册制起草工作仍在有序进行。完成相关规则后，时间表将另行公告。市场猜测的“3月1日”不是注册制实施的起算点，此外，已过会首发公司履行IPO新规预计还需半个月准备时间。
- **近期关注点：**
- **01月11日：**美国12月就业市场状况指数。
- **01月12日：**日本11月经常账/贸易帐；英国11月工业产出；英国11月制造业产出。
- **01月13日：**中国12月出口/进口；中国12月贸易帐；EIA公布月度短期能源展望报告；波士顿联储主席罗森格伦(Eric Rosengren)就美国经济前景发表讲话。

请务必参阅尾页之免责声明



相关图表

美匯指數及金價走勢圖



来源:阿斯达克

相關匯率

代號	匯率	▲ 升	▲ 升	升跌%	最高價	最低價
USD/JPY	↓ 117.2333	▲	▲	-0.1987%	117.4833	116.6583
USD/SEK	↓ 8.4918	▲	▲	-0.2115%	8.4997	8.4630
USD/CHF	↓ 0.9925	▲	▲	-0.2452%	0.9951	0.9878
GBP/USD	↓ 1.4518	▲	▲	-0.0275%	1.4555	1.4491
EUR/USD	↑ 1.0933	▲	▲	+0.2384%	1.0967	1.0906
USD/CAD	↑ 1.4173	▲	▲	+0.2171%	1.4185	1.4143

簡介

美匯指數量度美元相對一籃子貨幣的價值，包括歐元、日元、英鎊、加大拿幣、瑞典克朗和瑞士法郎。

来源:阿斯达克

央行	上一次利率改變時間	當前利率水平	下一次會議時間
英央行	2015年10月8日減息0點	0.50%	2016年1月14日
加央行	2015年7月15日減息-25點	0.50%	2016年1月20日
歐央行	2014年9月4日減息-10點	0.05%	2016年1月21日
美聯儲	2015年12月17日升息25點	0.25-0.5%	2016年1月28日
紐儲行	2015年9月10日減息-25點	2.75%	2016年1月28日
日央行	2010年10月7日減息0點	0-0.10%	2016年1月29日
澳央行	2015年10月6日減息0點	2.00%	2016年2月2日
瑞央行	2015年1月15日減息-50點	-1.25%~-0.25%	2016年3月17日

来源:dailyfx.com

请务必参阅尾页之免责声明

免责声明

本报告由六福证券（香港）有限公司（“六福证券”）及六福期货（香港）有限公司（“六福期货”）提供，所载数据仅供参考，并不构成对任何投资买卖的要约、招揽或邀请、诱使、申述、建议或推荐。

六福证券是根据香港法例第571章证券及期货条例获注册从事第1类（证券交易）、第4类（就证券提供意见）及第9类（提供资产管理）受规管活动的持牌法团，中央编号为ACU547。六福期货亦获注册从事第2类（期货合约交易）及第5类（就期货合约提供意见）受规管活动的持牌法团，中央编号为AXW976。此两间持牌法团之母公司为六福金融服务有限公司（以下统称“六福金融”）。

本报告旨在由获六福金融提供本报告者收取，不拟向在有关分发或使用会抵触当地司法权区或国家法律及规例之任何人士或实体，或使六福金融受当地法权区或国家任何监管规定限制之任何人士或实体分发或由其使用。任何拥有本报告或打算依赖或根据其所载的资料作出行动之人士或实体，必须确保其本身不受任何对其作出有关行动有所限制或禁止之本地规定所限制。

虽然本报告资料来自或编写自六福金融相信为可靠之来源，惟并不明示或暗示地声明或保证任何该等数据之准确性、有效性、时间性或完整性。对于任何依赖本报告之第三方而言，六福金融对某特定用途的适用性、或对谨慎责任的任何明示或隐含的保证均卸弃责任。本报告所载资料可随时变更，而六福金融并不承诺提供任何有关变更之通知。本报告所载意见及估计反映六福金融于本报告注明日期之判断，并可随时更改。六福金融并不承诺提供任何有关变更之通知。六福金融或其集团之任何其他成员在任何情况下，均不会就由于任何第三方在依赖本报告内容时之作为或不作为而导致任何类型之损失（无论是直接、间接、随之而来或附带者），负上法律责任或具有任何责任，即使六福金融在有关作为或不作为发生时已有所知悉亦然。

所有投资涉及风险。过往表现并不反映未来表现。投资价格可升可跌，甚至变成毫无价值。投资者应就本身的投资经验、投资目标、财政资源，风险承担能力及其他相关条件，小心衡量自己是否适合参与任何投资项目。投资者应确保完全理解有关的投资性质及相关风险，并愿意承担这种风险。当投资者在进行交易或投资中所涉及之性质、风险及适合性的任何方面有不明确或不明白的地方，阁下应寻求独立的专业意见。

六福金融（包括其母公司、附属公司、联属公司、股东、高级职员、董事及任何雇员）可就任何发行商之证券、商品或衍生工具（包括期权）或其中之任何其他金融工具设立好仓或淡仓及进行买卖。

六福金融（包括其母公司、附属公司及/或联属公司）之董事或雇员可出任任何该等机构或发行商之董事或作为该等机构或发行商之董事会代表。

版权所有。本报告只供备阅，并不能在未经六福金融明确书面同意下，擅自复印、转载或发布全部或部份内容。六福金融不会就第三方据此所作行动负责。