



大市概况

- 周四，欧央行QE规模超预期，标普四连涨收盘创年内最高。标普500指数涨31.03点或1.53%，报2063.15点；道琼斯工业指数涨259.70点或1.48%，报17813.98点；纳斯达克综合指数涨82.98点或1.78%，报4750.40点。
- 黄金方面，欧央行公布QE细节后，黄金上涨。周四现货黄金升9.44美元，升幅0.731%，报1301美元/盎司。
- 期油方面，美国上周原油库存增加1007.1万桶,远超预期。纽约3月原油下跌1.47美元，或3.1%，收于每桶46.31美元。伦敦3月布伦特原油下跌51美分，或1%，至每桶48.52美元。
- 基本金属方面，纽约期铜与LME期铜价格收高。LME三个月期铜周四收报5665美元/吨，跌0.439%。3月交割的纽铜期货跌0.193%，达到2.588美元/磅。
- 港股方面，周四恒生指数升170.05点，涨幅0.7%，收盘报24522.631点，全日成交额994.557亿；国企指数随之上升，收报12047.271点，升25.95点，涨幅0.22%。

产品	上日收市	日变化率%
美汇指数	94.18	+1.214
现货黄金	1301	+0.731
纽约期油	46.31	-3.1
布兰特期油	48.52	-1.0
纽约期铜	2.588	-0.193
LME 3个月期铜	5665	-0.439
恒生指数	24522.631	+0.7

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

资料来源：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”

港股趋势向好，留意短线超卖风险

周四恒指跟随外围高开 127 点，随后维持高位震荡，最多升 237 点，高见 24,589 点，创逾四个月以来高位。截至收盘，恒生指数报 24522.63 点，上涨 170.05 点，涨幅 0.7%；国企指数报 12047.27 点，上涨 25.95 点，涨幅 0.22%；红筹指数报 4565.84 点，逆市下跌 5.34 点，跌幅 0.12%。大市全日成交 994.56 亿港元，较上一交易日小幅缩减。

继加量续做 3195 亿元人民币的 MLF 后，昨日内地央行天又重启暂停一年的逆回购，为市场放水 500 亿，为期 7 天。由于临近农历新年，市场上资金也日趋紧张。从近日央行的操作来看，在经济增速下滑的背景下，货币的适度宽松依然是主基调。不过正如此前所提，在过热的股市未冷却之前，央行一直在尽力维持稳定的货币供应，防止太多流动性进入市场。因此虽然中资金融股连续反弹，但短期或许无力再创新高，现时已不宜再追。

同样的道理，恒指三连阳之后，超买压力也开始浮现。当然，依据此前判断，大盘再次早出高点，升势应可再延续。预计短线仍有一定上升空间，但操作上需留意技术指标可能出现的超买信号，逢高适度减仓，锁定部分利润。

22/01/2015 O: 24,522.630 H: 24,522.630 L: 24,522.630 C: 24,522.630



来源：阿斯达克

请务必参阅尾页之免责声明

今日策略

“A股”

军工股表现强势 沪指小幅微涨回补缺口

周四，沪深两市开盘涨跌不一，沪指小幅高开震荡上行，早盘随着权重板块回落沪指一度失守 3300 点，低见 3293.98 点，随后午后震荡走高。深成指低开震荡走高，涨逾百点，创业板高开高走涨逾 20 点，再创历史新高。盘面上，沪指昨日回补周一跳空缺口，权重板块出现分化，银行、石油板块表现疲软拖累指数，以军工为代表的中小盘股表现强势，市场赚钱效应仍然存在，两市超 2000 只股上涨。

截至收盘，沪指报 3343.3 点，涨 19.73 点，涨幅 0.59%，成交 4078.74 亿；深成指报 11471.21 点，涨 99.03 点，涨幅 0.87%，成交 3062.95 亿；创业板报 1744.04 点，涨 21.46 点，涨幅 1.25%；两市成交量小幅缩窄。

中国央行昨日在公开市场进行 500 亿元 7 天期逆回购操作，这意味着本周公开市场净投放 500 亿元，资金面得以进一步放宽。这是自去年 11 月中旬，央行连续 15 次暂停公开市场操作后的首次逆回购动作。市场普遍认为，货币宽松政策只会推迟但不会缺席，人民币汇率端压力和股市大幅上涨是央行货币推迟宽松的主要原因，但近期 A 股市场已趋降温，欧央行 QE 在即、美联储释放推迟加息信号的情况下贬值压力也有所缓解。在实体经济下行压力逐渐增大，货币宽松渐行渐近。目前大盘阶段性回调到位，预计后市可能是会出现一个宽幅震荡。在操作上，短线投资者可以关注近期资金从大蓝筹切换至中小盘个股带来的机会。同时，券商、银行、保险等可逢低逐步介入，核电、有色、电力等二线蓝筹也可持续关注。



来源:新浪财经

请务必参阅尾页之免责声明

今日策略

“个股推荐”

得益于大输液业务的快速高效发展，**利君国际 (2005.HK)** 的盈利显著增长。2014年上半年，集团营业额同比增长 8.3% 至 15.27 亿元（港元，下同），净利润同比增长 32.2% 至 3.01 亿元。集团拥有两家主要子公司石家庄四药和西安利君。石家庄四药主要从事静脉输液业务，期内实现销售收入 9.96 亿港元，同比增长 18.6%；西安利君主要从事抗生素成药及非抗生素成药业务，期内实现销售收入 5.31 亿港元，同比下跌 7.0%。而石家庄四药实现净利润 2.75 亿元，占集团总净利润的比例超过 90%。主要由于静脉输液业务毛利率高达 50% 以上，高于成药的 40%。

集团于 2014 年 10 月底完成西安利君全部股本的出售。由于其毛利率相对较低且增长乏力，预计此项交易将有利于提升集团整体盈利水平。另一方面，由于原油价格的大幅下挫，聚丙烯和聚乙烯等相关原材料的价格亦大幅下滑。而这部分原料成本占生产成本的比例超过六成，因此对集团毛利率提升显著。

近期集团股价的反弹打破了此前的下行趋势，突破下降通道上轨。建议于 3.5 港元左右买入，短线目标价 4.3 港元，若跌破 3.3 港元则先行止损。

22/01/2015 O: 3.500 H: 3.640 L: 3.460 C: 3.600



利君国际 (2005.HK)

来源：阿斯达克

权益披露

分析员黄威及/或其有联系者没有持有本文所推介之证券或此等证券之任何及相关权益。

请务必参阅尾页之免责声明

今日策略

“现货黄金”

欧洲 QE 规模超预期，金价站上 1300

周四晚间欧央行宣布实施 QE，每月购买 600 亿欧元资产，持续 19 个月。其规模超出此前预计的每月 500 亿欧元。欧元/美元受刺激大幅下跌，美元指数突破 94.00。欧美股市大涨，截至收盘，道琼斯指数收盘上涨 1.48%，报于 17813.98；纳斯达克收盘上涨 1.78%，报于 4750.40；标普 500 收盘上涨 1.53%，报于 2063.15。

黄金价格强势上涨，升至 1300 美元/盎司的整数关口之上，收于 1301.3 美元/盎司。美国能源部下属能源信息署 (EIA) 发布的上周的能源库存报告显示，该周美国原油库存增加 1007.1 万桶，远超分析师此前预期的 240 万桶，原油价格再度下挫。油价的下跌使得投资者担心各国政治经济的不稳定性，刺激通胀的政策出台有助金价上涨，欧洲央行推出 QE 就是其中之一。在环球经济存在诸多不确定性的情况下，黄金是相对安全的资产。

日线图上，黄金依然维持上升趋势，但技术指标显示短期上升动能开始减弱。RSI 到达超买区域后走平，MACD 绿柱逐渐缩短，金价的上涨开始显得力不从心。黄金依然有上升空间，不过短线已不适合继续高追。



来源：福汇

请务必参阅尾页之免责声明

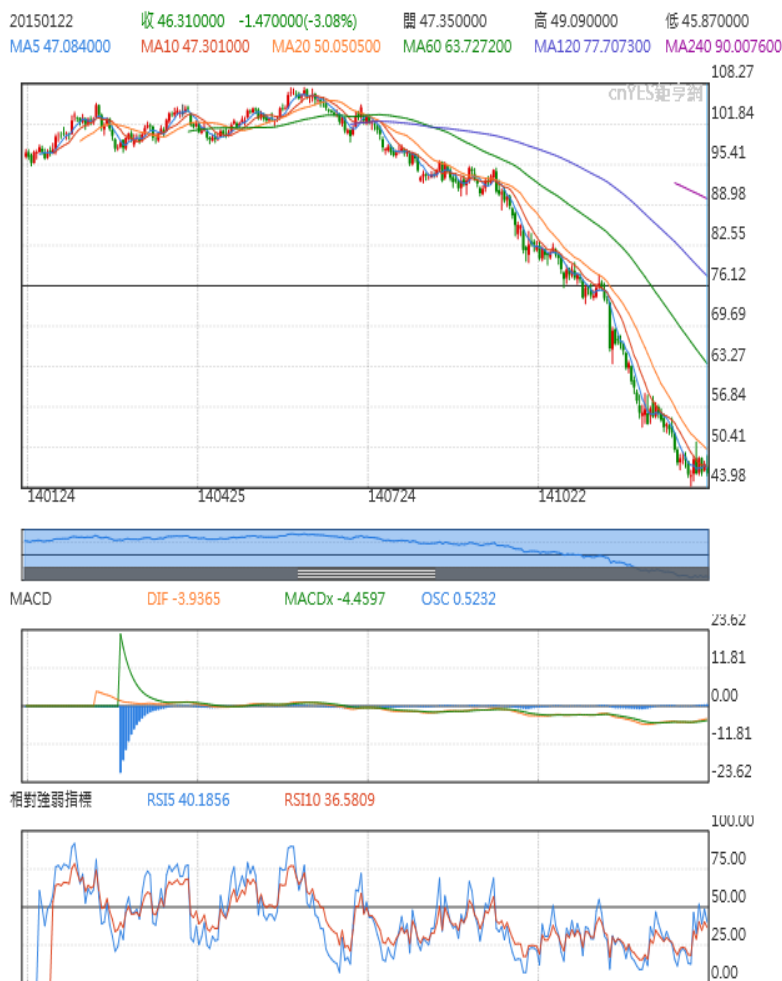
今日策略

“纽约原油期货”

原油库存超预期打击油价

EIA 昨日公布因炼油厂产能使用率大幅下降,美国原油库存增加逾 1000 万桶, 高于预期增加 250 万桶并创 2001 年 3 月以来最大增幅。纽约 3 月原油下跌 1.47 美元, 或 3.1%, 收于每桶 46.31 美元。油价大跌可能开始明显影响美国产油州就业, 美国上周首次申请失业救济金人数为 30.7 万人, 为连续第三周超过 30 万人。欧洲方面,德拉吉宣布, 2015 年 3 月起每月购买 600 亿欧元成员国国债和机构债券, 持续到 2016 年 9 月; 若欧元区通胀回升到接近 2%则将停止购债。料将提振欧洲经济, 刺激原有需求,另沙特阿拉伯国王阿卜杜拉今天凌晨去世,市场重燃 OPEC 减产希望, 消息公布后, WTI 原油价格拉升, 目前涨幅约 3%至 47.7 美元/桶左右。

虽然上周炼厂开工大幅减少主要是因计划外停工, 但一季度炼厂逐步开启季节性检修, 预计在 2-4 月炼厂投放仍会继续减少。另原油走势 RSI 及 MACD 指标逐渐转好, 油价未来走势或向上。



来源:阿斯达克

请务必参阅尾页之免责声明

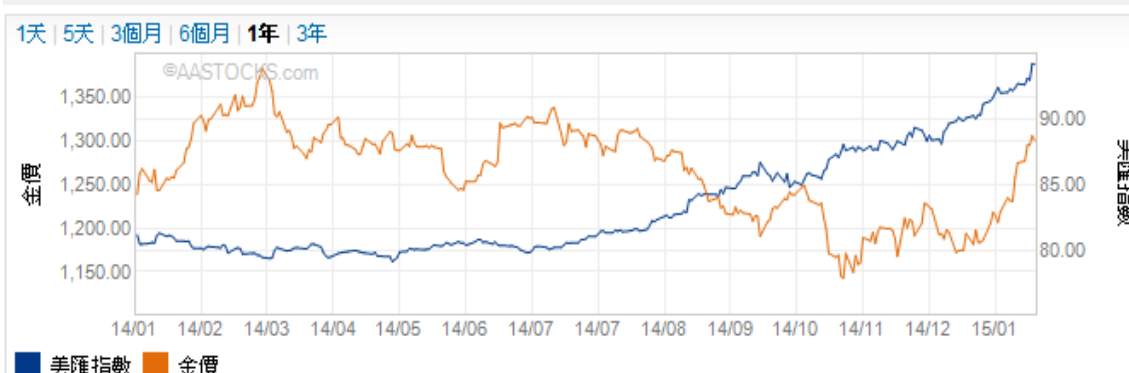
重要新闻

- 美国经济资料方面，上周首次申请失业救济金人数为30.7万人，多于预期的30万人，环比减少1万人，为连续第三周超过30万人。油价大跌可能开始明显影响美国产油州就业，德州等五州首申持续上升。
- 美国11月FHFA房价指数环比增0.8%，高于预期的增0.3%，10月数据从环比增0.6%修正为环比增0.4%。美国11月FHFA房价指数同比增5.3%，10月为同比增4.5%。
- 德拉吉宣布，2015年3月起每月购买600亿欧元成员国国债和机构债券，持续到2016年9月；若欧元区通胀回升到接近2%则将停止购债。QE总规模有望近1.2万亿欧元。欧央行强调，如有需要将持续购债，直到通胀改善。QE的风险主要由欧元区各国央行承担，但欧洲机构债券部分风险共担。欧央行下调TLTRO定价10个基点。受欧央行QE提振，欧股大涨，泛欧绩优300指数创7年新高。
- 央行今日在公开市场进行500亿元7天期逆回购操作，这是时隔一年后央行重启逆回购操作。这次7天期逆回购的中标利率为3.85%。央行上一次进行7天期逆回购操作是在2014年1月21日，中标利率为4.1%。
- 2015年国家有望将房屋不动产纳入税务抵扣范围，此项改革或伴随房地产、建筑业“营改增”同步进行。改革或带来超过8000亿元的减税规模，将进一步刺激投资。
- 《国务院办公厅关于引导农村产权流转交易市场健康发展的意见》的档，对能进场的农村产权交易品种进行了明确规定，主要包括：农村承包土地经营权、林权、“四荒”使用权、农村集体经营性资产、农业生产设施设备、小型水利设施使用权、农业类知识产权等。但《意见》明确指出，交易品种将不涉及农村集体土地所有权和依法以家庭承包方式承包的集体土地承包权。
- 银行结售汇数据显示，2014年下半年，我国外汇零售市场累计净流出资金625亿美元。外管局官员称，目前的流出是预期内的，符合宏观调控和改革的方向。企业和个人并没有出现恐慌性地囤积外汇。
- 外管局今日公布数据显示，2014年12月，银行结汇11401亿元人民币（等值1862亿美元），售汇11972亿元人民币（等值1955亿美元），结售汇逆差571亿元人民币（等值93亿美元）。自此，银行结售汇已经连续五个月出现逆差，引发市场对资本外流的担忧。
- 周四，美国能源信息署（EIA）公布的数据显示，美国上周原油库存增加1007.1万桶，预期为增加270万桶。美国原油供应量达3.979亿桶，是EIA有记录以来，1月同期最高水平。
- 本周四，欧洲央行行长德拉吉宣布了1.08万亿欧元的资产购买计划，丹麦央行为了维护丹麦克朗与欧元的挂钩，旋即降息。丹麦央行宣布将存款利率从-0.2%降至-0.35%，维持贷款利率在0.05%不变。这是丹麦央行本周第二次降息。
- **近期关注点：**
- **01月23日：**中国1月汇丰中国制造业采购经理指数；法国1月制造业采购经理指数；德国1月制造业采购经理指数；欧元区1月制造业采购经理指数；美国1月制造业采购经理指数；美国12月成屋销售。
- **01月26日：**日本12月小型企业信心指数；日本12月商品贸易帐；德国1月IFO商业景气指数。
- **01月27日：**德国12月实际零售销售月率；英国第四季度GDP年率初值；美国12月新屋销售；美国1月里奇蒙德联储制造业指数。

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	最高價	最低價
USD/JPY	↓ 118.3600	-0.2000	-0.1687%	118.7867	118.3100	
USD/SEK	↓ 8.2133	-0.0252	-0.3059%	8.2575	8.1971	
USD/CAD	↓ 1.2370	-0.0033	-0.2637%	1.2416	1.2356	
USD/CHF	↓ 0.8703	-0.0024	-0.2784%	0.8730	0.8687	
GBP/USD	↑ 1.5018	+0.0020	+0.1354%	1.5025	1.4970	
EUR/USD	↑ 1.1366	+0.0029	+0.2514%	1.1371	1.1313	

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

亞洲及太平洋地區

國家 ▲	現在利率	前值	上一次調整*
▶ 中國	↓ 5.6%	6%	2014/11/21 18:30
▶ 日本	↓ 0.1%	0.3%	2008/12/19 13:27
▶ 台灣	↑ 1.875%	1.75%	2011/07/02 01:00
▶ 印度	↑ 8%	7.75%	2014/01/28 13:30
▶ 香港	↓ 0.5%	1.5%	2008/12/17 10:00
▶ 紐西蘭	↑ 3.5%	3.25%	2014/07/24 05:00
▶ 澳洲	↓ 2.5%	2.75%	2013/08/06 12:30
▶ 韓國	↓ 2%	2.25%	2014/10/15 09:00

来源:阿斯达克

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（期货交易）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资料之准确性、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。