

## 大市概况

- 周五，美国非农数远超预期，道琼斯工业平均指数跌60.59点，收于17824.29点，跌幅为0.34%；标准普尔500指数跌7.05点，收于2055.47点，跌为0.34%；纳斯达克综合指数跌20.70点，收于4744.40点，跌幅为0.43%
- 黄金方面，上周五现货黄金跌31.6美元，重挫2.4%，报1232.78美元。
- 期油方面，上周五油价继续回落。纽约期油上周五收盘报51.69美元，上涨2.4%；布兰特期油周五收盘报58.17美元，涨幅0.64%。
- 基本金属方面，纽约期铜与LME期铜走势均下跌。LME三个月期铜周一收报5650美元/吨，跌0.37%。COMEX期铜3月合约收报2.59元/磅，跌0.37%。
- 港股方面，周五恒生指数跌86.1点，跌幅-0.35%，收盘报24679.39点，全日成交额759.38亿；国企指数随之下落，收报11697.32点，跌91.87点，涨幅-0.78%。

产品	上日收市	日变化率%
美汇指数	94.64	-0.01
现货黄金	1232.78	-2.2
纽约期油	51.69	2.4
布兰特期油	58.17	0.64
纽约期铜	2.59	-0.37
LME 3个月期铜	5650	-1.22
恒生指数	24679.39	-0.35

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”

### 港股短线料整理，中线仍向好

上周五港股随外围小幅高开，但开市价即为全日最高位，随后恒指随A股市走软。午后大盘虽有反弹，但略显疲态，最终跌幅反而继续扩大。截至收盘，恒生指数报24679.39点，下跌86.10点，跌幅0.35%；国企指数报11697.32点，下跌91.87点，跌幅0.78%；红筹指数报4549.11点，下跌33.43点，跌幅0.73%。大市全日成交仅759.4亿港元，近一个月来首次低于800亿。

上周三内地央行突然宣布降低存准率，令恒指一度站上25,000点，创下近五个月高点。但这次的利好消息迅速被市场消化，大盘后两日均是开市即见日内高点，与去年11月的降息相比，效果逊色不少。其原因此前已有分析，是由于央行此次旨在应对资本流出及外汇占款收缩带来的流动性缺口，而非对市场放水，因此对市场刺激有限。当然，此前对于货币政策宽松的预期也已经反映于股价之上，所以大盘于高位受到明显的沽压，后市欲冲破25,000点仍需新的推动因素。

短期内大盘应难以延续此前的上升趋势，且农历年临近，成交会否趋淡也是需要警惕的因素。但是央行降准毕竟属利好消息，仍可支撑大市中线趋势。且现时指数已回至周三收市价附近，继续下跌的空间有限。预计本周市况会以上落市为主，短线关注20日线支撑（目前约位于24,450点）。



来源：阿斯达克

\*请务必参阅尾页之免责声明\*

# 今日策略

## “A股”

### 沪指跌破 3100 点 或进入长期调整

上周五，在央行将准后的第二个交易日，A股再度缩量大跌。早盘沪深股指双双低开，尽管金板块强势支撑，也难改大盘震荡下挫；午后金融股逐渐疲软，仅剩券商板块微盈，受此影响，两市股指持续下跌。

截至收盘，沪指报 3075.91 点，跌 60.62 点，跌幅 1.93%，成交 2665.0 亿元；深成指报 10791.10 点，跌 274.48 点，跌幅 2.48%，成交 2356.3 亿元；创业板指报 1730.97 点，跌 43.34 点，跌幅 2.44%；两市成交量萎缩明显。

技术上，大盘跳空低开一路下行，并且受制于 5 日均线的压制，且各均线空头排列，上升压力不容小觑；成交量较前期大幅缩水，量价配合效果不佳，上升态势不容乐观，同时随着权重股大幅回调，跌幅拉升，盘中失守 3100 点；MACD 指针显示为绿柱且不断拉长，黄白线也呈现空头排列的态势，短期走势仍旧悲观。

总体来看，短期大盘难以快速展开反攻，投资者需要注意规避风险，多看少动，切莫盲目抄底。短期或可关注基本面向好的国企改革以及核电板块。



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”

**联想集团 (00992.HK)** 日前公布了 14/15 财年第三季度业绩，优于市场预期。截至 2014 年 12 月底的三个月，集团销售收入同比上升 31% 至 140.92 亿元（美元，下同），净利润同比下跌 5% 至 2.53 亿元。集团毛利率同比上升 2.3 个百分点至 14.9%，盈利下滑主要原因为经营费用同比大幅上升 72% 至 17.72 亿元，主要应由 System X 和摩托罗拉业务的新增费用所致。

在全球 PC 销量下跌 3% 的情况下，集团的 PC 业务的销售收入仍录得 5% 的同比升幅，至 91.47 亿美元。按销量计，市占率同比增加 2.4 个百分点至 18.7%。现时该分部收入占集团整体收入约 65%，鉴于其稳固的行业领导地位，PC 仍是推动集团盈利稳健增长的重要动力。另一方面，在纳入摩托罗拉两个月业绩和把 System X 的整季业绩后，集团移动业务销售收入同比上升 109% 至 33.90 亿美元，企业级业务销售收入同比上升 685% 至 12.22 亿美元。不过摩托罗拉及 System X 业务能否翻身仍是巨大的不确定因素，也是左右未来盈利增长的关键。

不过业绩公布之后市场反应不俗，集团股价迅速摆脱此前的震荡区间。由于基本面较稳健，可待股价回落至 11 港元的区间顶部时买入，目标价 12 港元；若跌穿 10.6 港元则先行止损。

06/02/2015 O: 11.560 H: 11.780 L: 11.480 C: 11.500



联想集团 (00992.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”

### 非农数据强劲，黄金多头溃败

上周五公布的美国就业数据表现良好，美元指数强势反弹，重回94关口上方。美股冲高回落，截至收盘，道指下跌60.59点，报17,824.29点，跌幅0.34%；标普500下跌7.05点，报2,055.47点，跌幅0.34%；纳指下跌20.70点，报4,744.40点，跌幅0.43%。黄金遭到重挫，大跌49.5美元至1,233.3美元/盎司，跌幅3.86%。

美国1月新增非农就业人数25.7万，高于预期的22.8万，同时12月新增非农就业人数从25.2万大幅上修至32.9万。该项数据连续12个月达20万以上，为近10年来的最好表现。更重要的是，1月份薪资增长亦大幅反弹，环比增长0.5%，同比增长2.2%。过去一年美国劳动力市场持续复苏，但缓慢的薪资增速一直是令市场担忧的问题。尤其在去年12月录得0.2%的环比下滑后，部分投资者开始怀疑经济的增长动力及通胀压力。因此1月的就业数据无疑是对美国经济持续向好美联储加息预期的一次巩固，而对近期弱势的黄金是一个巨大打击。

日线图上，经过上周五的大阴烛下挫，金价已接近保利加通道下轨。指标进一步恶化，MACD死叉扩大，RSI跌穿50，预示后市黄金或持续走弱。目前可以指望的是1,220左右能否提供短线支撑。除日线保利加通道下轨外，此处分别聚集了中短线升浪0.5及0.618斐波那契回调位，应可以暂止跌势。不过从周线上看，升轨底部岌岌可危，技术指标亦转差，中线升浪有机会就此完结。



来源：福汇

\*请务必参阅尾页之免责声明\*

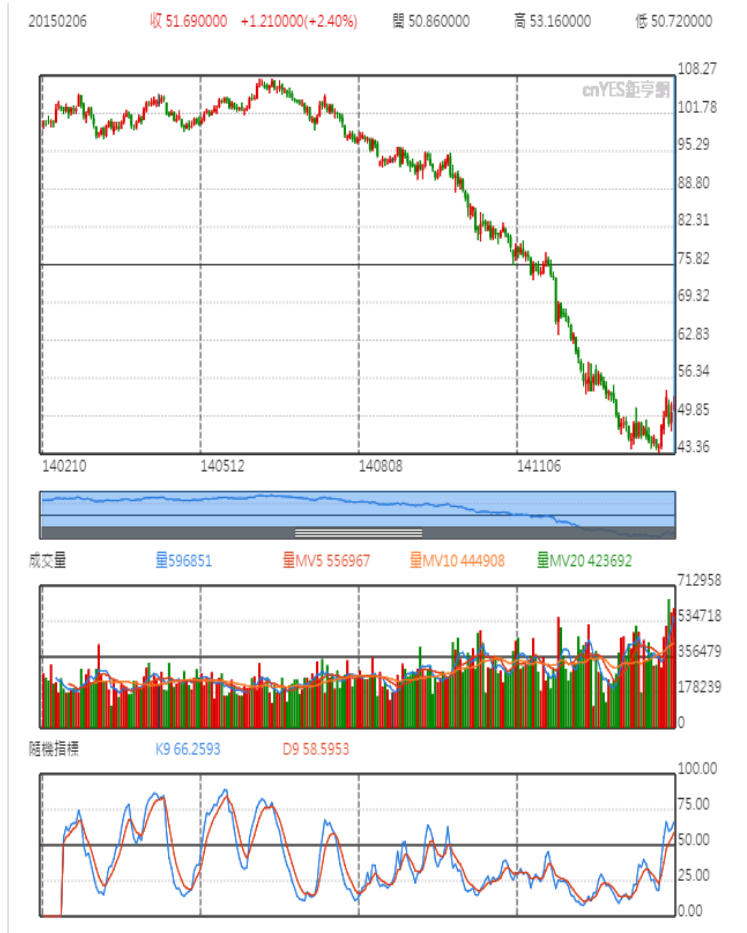
# 今日策略

## “纽约原油期货”

**周涨幅 7.2% 非农强劲带动油价上涨**

上周五，好于市场预期的美国1月非农就业报告明显提升了能源产品的需求前景，另一方面，美国油井钻机数量的继续下降也从供应层面对油价提供了支持。主力合约一周以来录得7.2%的涨幅，创近四年来最大周涨幅。截至上周五收盘，美国WTI原油报52.14美元/桶，自1月初以来重新站上50美元大关。布油报58.13美元/桶，逼近60美元。

积极的经济数据通常意味着未来的能源需求会有增长，对油价有一定的促进作用。但是另一方面，利好的数据也会让美元汇率上涨，使得包括原油在内，多种以美元定价的大宗商品期货合约的持有和交易成本提高，对价格会有压制。彭博认为，近期大反弹可以解释为：整个石油业陷入绝望。绝望的产油企业开始减产并削减支出，石油市场供过于求的局面有望改观，这成为推升油价的利好。多头抓住这一波机会成功扭转了油价自去年下半年以来的下跌趋势。不过，目前市场对未来原油的走势出现激烈分歧。



来源:阿斯达克

\*请务必参阅尾页之免责声明\*

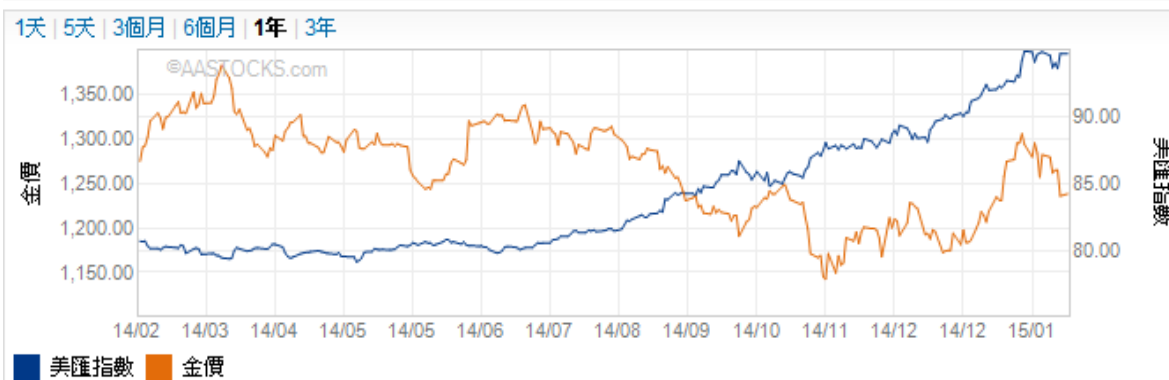
## 重要新闻

- 美国1月新增非农就业人口为25.7万人，高于彭博新闻社调查经济学家平均22.8万人的预期。12月新增非农就业人数从25.2万人大幅上修至32.9万人。新增非农就业人口连续12个月在20万人以上，为1994-1995年以来最好成绩。同时薪资增长大幅反弹，美国1月平均每小时工资环比大增0.5%，为2008年11月以来最高，预期增长0.3%；同比增长2.2%，预期增长1.9%。相比之下，12月美国非农就业人口平均薪资环比下滑0.2%，为有记录以来最大跌幅。
- 上周五，国际评级机构标普将希腊评级从B下调到B-，评级展望负面。标普称，希腊金融稳定性存在压力，最坏情况下希腊可能离开欧元区。稍后，另一国际评级机构穆迪将希腊主权Caa1评级列入观察名单，称未来可能降级。
- 欧元区财长会议的主持者、欧元集团主席Jeroen Dijsselbloem表示，本月16日是希腊申请延长国际救助协议的最后期限。要保证欧元区继续给予金融支持，希腊新政府就要同意履行以改革换贷款的既定协议，他们的时间所剩无几。其他欧元区国家的财长都会在本月11日的会上了解，希腊在这种情况下希望怎样实现金融独立。
- 海关总署今日发布数据显示，中国1月贸易顺差达600.32亿美元，创历史新高。国际大宗商品价格大跌，导致以美元计价的进口大幅下滑，是1月贸易顺差飙升的主因。按美元计价，今年1月中国出口同比下降3.3%，是2014年4月份以来首次同比负增长。进口同比下滑19.9%，是2009年5月份以来的最低值。
- 监管部门正在收紧证券公司的相关融资类业务。据相关文件显示，相关监管部门要求券商严格执行《证券公司融资融券业务管理办法》，禁止证券公司通过代销伞型信托、P2P平台、自主开发相关融资服务系统等形式，为客户与他人、客户与客户之间的融资融券活动提供任何便利和服务。
- 我国首个场内期权产品——上证50ETF期权今日上线。这意味着我国基础性金融衍生产品体系继股指期货、国债期货之后再次实现重大突破。资本市场风险管理工具体系得到进一步完善。上交所授予71家证券公司、10家期货公司股票期权交易参与人资格，选择8家证券公司成为上证50ETF期权首批做市商。
- 近期关注点：
  - 02月09日：日本12月国际收支经常项目余额。
  - 02月10日：日本12月第三产业指数月率；中国1月CPI年率；中国1月PPI年率；法国12月规模以上工业增加值；瑞士1月CPI年率。
  - 02月09日：澳大利亚12月房屋贷款月率；中国1月M2货币供应年率

\*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							往環球外匯走勢
代號	匯率	▲ 升	▲ 升	升跌%	最高價	最低價	更新
USD/JPY	↓ 118.8483	-0.1884	-0.1583%	119.0717	118.8050	09:15	
USD/CAD	↓ 1.2510	-0.0022	-0.1755%	1.2535	1.2507	09:15	
USD/CHF	↓ 0.9247	-0.0011	-0.1242%	0.9263	0.9243	09:15	
EUR/USD	↑ 1.1319	+0.0011	+0.0990%	1.1323	1.1292	09:15	
GBP/USD	↑ 1.5242	+0.0020	+0.1314%	1.5247	1.5216	09:15	
USD/SEK	↑ 8.4039	+0.0179	+0.2135%	8.4203	8.3783	09:15	

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、英磅、加拿大幣、瑞典克朗和瑞士法郎。

来源:阿斯达克

主要中央銀行總覽			
中央銀行 ▲	現在利率	下一次會議	上一次調整*
▶ 中國人民銀行	↘ 5.6%	-	2014/11/21 18:30
▶ 日本銀行	↘ 0.1%	2014/10/07 11:00	2008/12/19 13:27
▶ 加拿大銀行	↘ 0.75%	2015/03/04 23:00	2010/01/21 23:00
▶ 美國聯儲局	↘ 0.25%	2015/01/29 03:00	2008/12/17 03:15
▶ 英倫銀行	↘ 0.5%	2015/01/08 20:00	2009/03/05 20:00
▶ 新西蘭儲備銀行	↗ 3.5%	2015/01/29 04:00	2014/07/24 05:00
▶ 瑞士國家銀行	↘ -0.75%	2015/03/19 16:30	2015/01/15 17:30
▶ 歐洲中央銀行	↘ 0.05%	2015/01/22 20:45	2014/09/04 19:45
▶ 澳洲儲備銀行	↘ 2.5%	2015/02/03 11:30	2013/08/06 12:30

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。