

## 大市概况

- 周四，标普500指数收盘上涨2.70点，涨幅0.13%，报2101.23点。道琼斯工业指数收盘上涨39.04点，涨幅0.22%，报18135.94点。纳斯达克指数收盘上涨14.88点，涨幅0.30%，报4982.02点。
- 黄金方面，周四现货黄金跌幅0.167%，报1197.96美元。
- 期油方面，美国NYMEX 4月原油期货价格收盘下跌0.77美元，跌幅1.49%，报50.76美元/桶。布伦特4月原油期货价格收盘下跌0.07美元，跌幅0.12%，报60.48美元/桶。
- 基本金属方面，LME三个月期铜收报5835.0美元/吨，跌0.09%。COMEX期铜收报2.65元/磅，跌0.26%。
- 港股方面，周四恒生指数跌272.34点，跌幅1.11%，收盘报24193.04点；国企指数跌268.50点，收于11945.25点，跌幅为2.20%。大市全日成交921.25亿港元。

产品	上日收市	日变化率%
美汇指数	96.38	0.448
现货黄金	1197.96	-0.167
纽约期油	50.76	-1.49
布兰特期油	60.48	-0.12
纽约期铜	2.65	-0.26
LME 3个月期铜	5835.0	-0.09
恒生指数	24193.04	-1.11

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”

### 大盘支撑下移，24,000 点值搏

周四恒生指数低开 190 点，早盘于 24,300 点附近徘徊，但午后跌幅扩大，失守 50 日线（约为 24,290 点）。截至收盘，恒生指数报 24193.04 点，下跌 272.34 点，跌幅 1.11%；国企指数报 11597.77 点，下跌 140.9 点，跌幅 1.2%；红筹指数报 4574.62 点，上涨 1.09 点，涨幅 0.02%。大市全日成交增至 921.25 亿港元。

昨日早间好淡双方争持仍激烈，但午盘 A 股跌幅扩大，恒指亦未能顶住压力。内银内险延续了近期的下跌势头，成为拖累大市的最主要因素，国企指数自然也不能幸免。借“环保”的东风，太阳能板块继续火热，汉能薄膜发电(00566.HK)升势可谓“疯狂”，涨幅一度高达 41.7%，市值曾超过长实(00001.HK)；细价股君阳太阳能(00397.HK)更大涨 70%。由于资金换马，大盘缺乏支撑，才令淡友更加肆意攻击。而 24,000 点牛证仓底的增厚，恐怕会引起淡友的进一步冲刺。

另一方面，今日国指能否企稳对恒指亦非常重要。此前笔者提过，大盘有被国指拖住下行的迹象，因这一轮国指下跌的罪魁祸首，中资金融股，同样是恒生指数的权重股。目前无论是内银内险还是国企指数，都到了上落区间底部，而大盘逼近 24,000 关口，有机会一搏。



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 0.95%，两大主线受关注

周四，沪深早盘两市低开低走，基本维持低位震荡走势，创业板指盘中再创历史新高，随后冲高回落。题材股活跃，银行、电力等权重板块走势疲弱。午后开盘，两市震荡走低，沪指一度跌近2%，临近收盘，在铁路基建板块拉升带动下，沪指探底反弹，跌幅收窄。截至收盘，沪指报 3248.48 点，跌 31.06 点，跌幅 0.95%，成交 3735.8 亿元；深成指报 11566.39 点，跌 88.69 点，跌幅 0.76%，成交 3678.7 亿元。

周四权重与题材股均出现问题，令市场短期风险增大。不过由于量能充沛且涨停潮依旧，因此当前仍可轻指数重个股，把握住以下两大热点主线。

其一，李克强总理要求确保经济运行在合理区间，抓住国企国资等改革重点。强调抓住国企国资等改革重点，市场有望聚焦于国央企改革。从目前来看，虽然降准但短期没有太多增量资金进场，市场风格依然是成长类题材股，短期市场追逐国央企产权改革可能性高。

其二，中国制造 2025 规划将上报国务院，工业 4.0 提升行业发展机遇。在人口老年化及国外智慧化生产水平提高下，中国人口红利将慢慢消失，为了确保中国制造业在国际范围内保有一定竞争优势，必须加快技术转型及现代化的生产线改造，带动工业 4.0 概念发展。



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”

2014年铁矿石价格重挫约五成，令钢铁企业成本大幅缩减；而国内钢材综合钢材价格指数仅由99.14跌至83.1。因此去年钢铁企业盈利明显好转，实现利润304亿元（人民币，下同），增长40.4%，其中大中型钢企盈利改善尤为明显。2014年首三季度**鞍钢股份（00347.HK）**录得净利润3561万元，同比升幅20.65%。预计全年数据将进一步转好。

对于集团而言，2015年有三项利好因素。第一，货币政策维持宽松预期。钢铁企业负债水平较高，降息降准可有效降低融资成本，缓解资金面压力。第二，中央加大基建投入，继续推进“一带一路”政策，铁路用钢需求有保障。集团一直是国内铁路用钢轨的重要供应商，也是高寒铁路轨道的唯一供应商。第三，核电项目正式重启，有助刺激钢铁需求。集团在该领域具有领先优势，产品广泛应用于百万千瓦级核电项目，市场占有率达到60%以上。

长线来看，集团股价处于低位，走势平稳，继续向下空间有限。而中短线趋势均向上，短线股价自2月份开始逐渐回升，但目前为止升幅不算大，距离上升通道底部不远。建议现价收集，跌穿5.6港元止损，目标价6.33港元。

05/03/2015 O: 5.880 H: 5.910 L: 5.700 C: 5.790



鞍钢股份 (00347.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”

### 2月非农恐失色，利好金价反弹

周四美元再次“一家独大”，欧元/美元一度跌破1.1，刷新11年低点；美元/日元升抵120上方；美元指数强势突破96。美国股市小幅上扬，道指上涨38.82点，至18,135.72点，涨幅0.2%；标普500上涨2.51点，至2,104.04点，涨幅0.1%；纳指上涨15.67点，至4,982.81点，涨幅0.3%。黄金价格曾升至1,209.3美元/盎司，但收市倒跌2美元至1,198.0美元/盎司。

欧洲量化宽松尘埃落定，昨晚的欧央行利率决议后，德拉吉宣布3月9日开始美元购债600亿欧元，直至明年9月。但若通胀仍低迷，QE进程将持续。同时，欧央行调高了欧元区2015及2016年经济增长预期至1.5%和1.9%，此前则分别为1%与1.5%。其间欧元曾小幅回升，但随后即遭抛售，投资者似乎认为相反的政策方向仍是主导汇价的主要因素。美元得到进一步推升，金价只能暂避锋芒。

另一方面，美国的经济数据却并不亮眼。1月工厂订单环比下滑0.2%，逊于预期的增长0.2%，不过较12月下滑3.5%有显著改善。上周首次申请失业金人数则意外攀升至32万，高于29.5万的预期。市场焦点仍在今晚的非农上，因此几乎忽略了昨日数据的负面影响。不过初金失业金人数已连续两周不及预期，且均在30万以上，加之ADP同样低迷，恐怕2月非农不会有太好的表现，或许能为金价提供反弹机会。



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”

### 油价持续低迷 油企开启违约潮

周四，美国 NYMEX 4 月原油期货价格收盘下跌 0.77 美元，跌幅 1.49%，报 50.76 美元/桶。布伦特 4 月原油期货价格收盘下跌 0.07 美元，跌幅 0.12%，报 60.48 美元/桶。

昨日，欧洲央行 (ECB) 就量化宽松 (QE) 计划披露更多细节性内容，提振美元至 11 年半 (2003 年 9 月份以来) 新高，其利空效应盖过了欧洲央行上调欧元区通胀预期对油市的利好作用，且美国原油库存持续增加、也加重了投资者对能源市场原本就供应过剩的担忧。

周四，美国一家页岩油企业近日宣布将不会就几个月前的债务付息，显示在油价大跌的背景下，美国高成本的页岩油行业面临危机。原油价格自去年 7 月以来下跌了 52%，能源企业在美国高收益债券市场占到了 14% 的份额，不少分析师预期今年这类企业的违约情况将加剧，因这些企业将被迫缩减生产规模并且其手中的原油库存也较以前大幅贬值。此外，标普近期宣布下调 19 家美国油气勘探和生产企业的信用评级，其中 8 家企业的信用评级被降至“垃圾级”。



来源: 钜亨网

\*请务必参阅尾页之免责声明\*

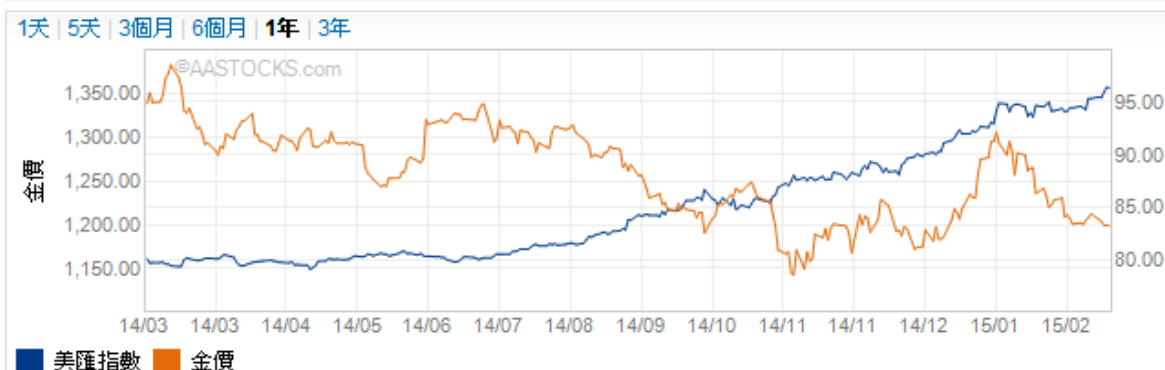
## 重要新闻

- 严寒的天气可能阻碍了就业市场的复苏，上周美国首次申请失业金人数创下9个月新高。美国劳工部数据显示，上周，美国首次申请失业金人数为32万，远高于29.5万的预期，创下2014年5月以来新高。续请失业金人数也小幅攀升至242.1万人。
- 美国1月工厂订单环比跌0.2%，为连续第六个月下跌，不及预期的增0.2%，12月数值从环比跌3.4%修正为跌3.5%。近几个月，工厂订单接连下滑，创下经济危机以来最长连跌纪录。过去七个月中，工厂订单数据有六个月不及预期。
- 欧洲央行公布利率决议，维持主要再融资利率为0.05%，隔夜存款利率为-0.2%，隔夜贷款利率为0.30%，符合市场预期。
- 欧央行将从3月9日起，每月购买600亿欧元资产，直到明年9月。欧央行承诺，如通胀水平低迷，将在2016年9月后持续购债。欧央行从下周到明年9月购买的政府债券总额将达到8500亿欧元。
- 欧央行将今年经济增速上调到1.5%，高于去年12月时预期的1%。欧央行认为，随着QE项目推出，2016年欧元区经济增速有望达到1.9%，2017年达到2.1%。
- 欧盟统计局公布的数据显示，2015年1月欧元区失业率降至11.2%，为2012年4月以来的最低水平。其中，德国以4.7%成为失业率最低的国家，希腊则以25.8%的失业率排名最后。但法国2014年四季度失业率升至10.4%，创下至少16年（有记录以来）的新高。
- 英国央行宣布维持基准利率0.5%和资产购买规模3750亿英镑不变，一如市场预期。英国央行自全球金融危机爆发以来，近六年来一直将基准利率维持在0.5%的历史低位。
- 全国人大会议周四开幕，国务院总理李克强作的政府工作报告提到，中国今年经济下行压力加大，面临的困难超过去年。报告指出，中国今年的GDP增长目标设定在7%左右。
- 中国证监会主席肖钢表示，审核权的下放是注册制改革的组成部分，目前审核下放交易所是主流意见，最终如何审核将通过证券法修法明确。待证券法修订完成正式实施起，注册制即可落地。
- 近期关注点：
  - **03月06日**：欧元区第四季度GDP；美国2月失业率；美国2月非农就业人数变化。
  - **03月09日**：日本第四季度GDP；日本1月经常帐/贸易帐。
  - **03月10日**：欧盟财长在布鲁塞尔召开会议；中国2月生产者物价指数；瑞士2月失业率；法国1月制造业生产月率；法国1月工业生产年率；美国1月批发销售月率。

\*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

代號	匯率	▲ 升跌	升跌%	最高價	最低價
USD/JPY	↓ 119.9783	-0.1150	-0.0958%	120.1633	119.8783
USD/CAD	↓ 1.2475	-0.0021	-0.1705%	1.2503	1.2471
USD/CHF	↓ 0.9723	-0.0016	-0.1653%	0.9745	0.9721
EUR/USD	↓ 1.1023	-0.0003	-0.0290%	1.1030	1.1012
GBP/USD	↑ 1.5240	+0.0005	+0.0348%	1.5253	1.5226
USD/SEK	↑ 8.3431	+0.0018	+0.0216%	8.3526	8.3263

### 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

## 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。