

恒生投資服務有限公司首席分析員 - 溫灼培

2011年03月02日(星期三)

每日匯市前瞻:

- 澳洲中央銀行昨天議息會後如預期宣佈維持息率不變於 4.75% 水平。對於現時的貨幣政策，澳央行認為是合適，言下之意澳央行並不急於短期內作任何加息行動。而在澳央行的議息會後，從利率期貨價格變化中顯示，市場認為就是到了 8 月份澳洲加息的機會也只是一半半。不過對於澳洲加息的預期上有兩點值得留意。首先，中國對澳洲的銅鐵需求並無減退，現時國際銅價雖較 2 月中高位略見回落，但仍相對處於高位。銅鐵價格一日不跌，澳洲經濟仍可看高一線，所以今年內澳洲仍存加息機會。另外，澳洲現時失業率只為 5%，歷史而言屬一個偏低的失業率。如此偏低失業率會容易引發工資通脹使澳洲日後存在加息機會。
- 澳洲中央銀行宣佈，主要反映澳洲當地的商品價格指數於 2 月份按月升 2.2% 達至歷史高位，主要受惠於鐵價及煤價上升帶動。
- 歐元區 2 月份採購經理指數中的製造業指數經修正後維持於 59 指數點水平，是 2000 年 6 月以來的最高水平。至於區內 1 月份失業率則回落至 9.9%，是 2009 年 12 月以來首次跌破 10% 水平。
- 歐元區 2 月份年通脹又再回升，並重上 2.4% 水平。回憶 1 月份通脹公佈初值亦為 2.4%，但其後向下修正為 2.3%。現關注本港時間明晚 8:45 的議息會議結果，看歐央行會否暗示加息的日期。
- 加央行昨天議息會後維持息率不變於 1% 水平。在其聲明中，加央行並無透露何時該行會作出加息。至於是次聲明，其所用字眼與 1 月份的時候相若，主要謂任何收緊貨幣政策的行動必須謹慎處理。受上述聲明影響，市場把加央行加息預期壓後到下半年。
- 昨晚聯儲局長伯南克在國會的聽證會上就美國最新經濟形勢發表講話。今次可說是發生利比亞事件後，以及油價標升上 100 美元以後伯南克首次回應他對經濟的看法。伯南克指，高企的油價除非能長期維持，否則只會為美國帶來短暫的通脹。對於美國經濟前景，伯南克充滿信心，認為美國經濟已具備自愈能力，並預期未來幾季內美國勞工市場將會好轉。至於市場最關心的 6,000 億美元第二輪量化寬鬆貨幣政策，伯南克則並無提早收回之意向。
- 反觀美股，受到紐約期油價格再次重上 100 美元的利淡因素影響，美股道指失支持，昨晚回落 168 點或 1.38% 以 12,058 點收市。成交顯著有著 86.7 億股轉手，較去年每日平均 84.7 億股多。近日有個明顯趨向，是美股升成交偏低，而美股跌則成交提升。這多少反映市場普遍看淡股市後向。
- 據全球最大 ETF 黃金基金 SPDR Gold Trust 數字顯示，截止 2 月 28 日其黃金存倉量進一步降至 1,210.961 噸，是去年 5 月中以來的新低。而自 2 月份其黃金存量便一直在跌未見上升，這與現貨金價自 1 月底見底後一直上升的情況形成了強烈對比。

今天報告內文焦點分析

- 建議趁高沽外幣

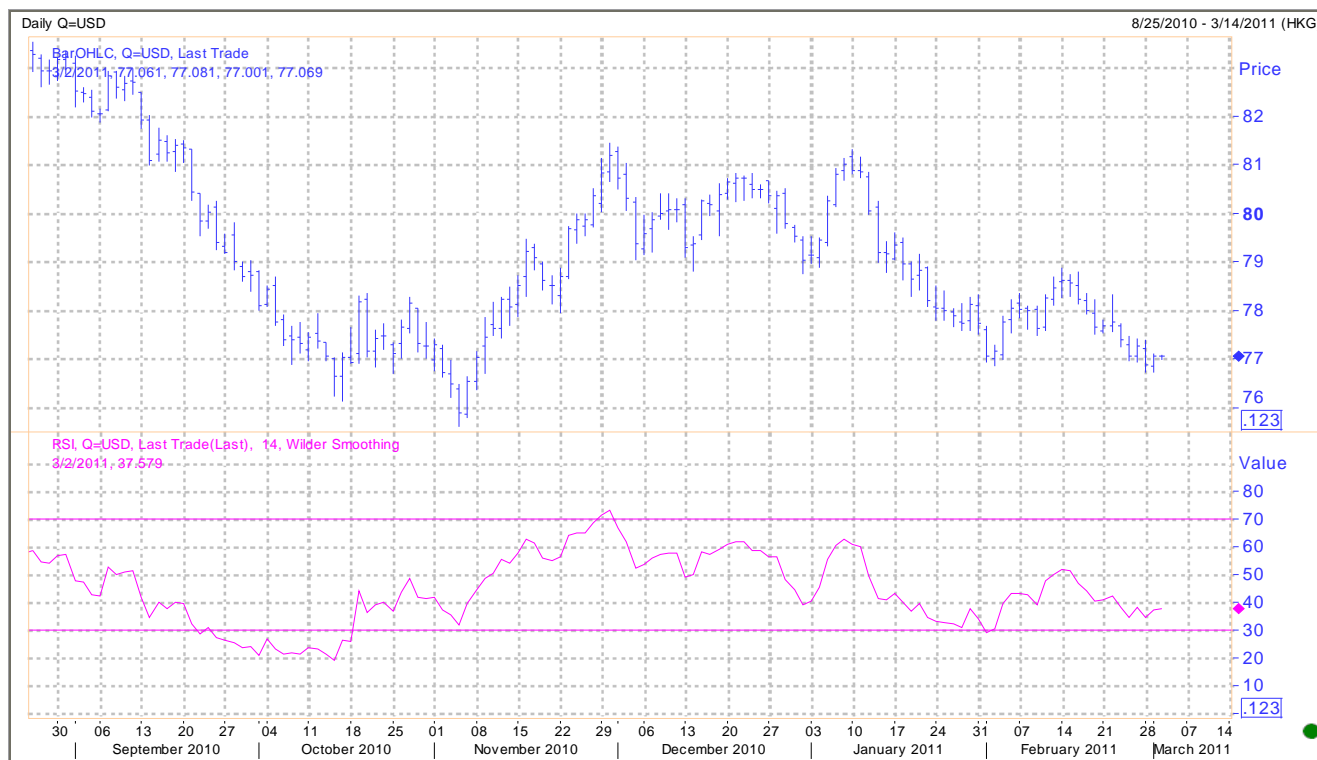


	現價	上日收市	上日高位	上日低位
歐羅/美元	1.3765	1.3845	1.3862	1.3778
美元/日圓	81.87	82.10	82.32	81.66
英鎊/美元	1.6239	1.6281	1.6338	1.6245
美元/瑞朗	0.9282	0.9298	0.9331	0.9267
澳元/美元	1.0106	1.0194	1.0211	1.0126
紐元/美元	0.7393	0.7517	0.7539	0.7476
美元/加元	0.9754	0.9701	0.9764	0.9676
澳元/紐元	1.3668	1.3561	1.3595	1.3477
歐羅/英鎊	0.8476	0.8503	0.8512	0.8452
黃金	1429.81	1418.88	1431.70	1408.80
原油	100.24	99.63	100.69	96.37

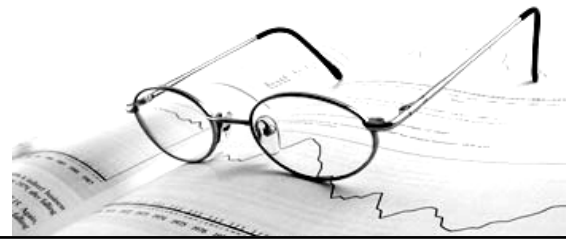
(以上匯價並不一定等同市場實際成交價)

資料來源: 恒生銀行, 彭博

美匯指數圖 (日線圖)



資料來源: 路透社



免責聲明

本文件經已由恒生投資服務有限公司（「恒生投資服務」）刊發，惟僅供參考之用。本文件並不構成，亦無意作為，也不應被詮釋為專業意見，或要約或游說投資於本文件內所述之任何證券或投資項目。

本文件所載資料乃根據恒生投資服務認為可靠的資料來源而編製，惟該等資料來源未經獨立核證。在本文件表達的預測及意見只作為一般的市場評論，並不構成投資意見或保證回報。該等預測及意見為恒生投資服務或撰寫本文件的（一位或多位）分析員於本文件刊發時的意見，可作修改而毋須另行通知。本文件並未就其中所載任何資料、預測及／或意見的公平性、準確性、時限性、完整性或正確性，以及任何該等預測及／或意見所依據的基準作出任何明文或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，亦不會就使用及／或依賴本文件所載任何該等資料、預測及／或意見而承擔任何責任或負債。投資者須自行評估本文件所載資料、預測及／或意見的相關性、準確性及充足性，並作出彼等為該等評估而認為必要或恰當的獨立調查。

本文件所述的投資可能並不適合所有投資者，且並未考慮各收件人的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。因此，本文件並無就其中所述任何投資是否適合或切合任何個別人士的情況作出任何聲明或推薦，亦不會就此承擔任何責任。投資者須基於本身的投資目標、財政狀況及特定需要而作出投資決定；在有需要的情况下，應於作出任何投資前諮詢獨立專業顧問。本文件無意提供任何專業意見，故不應依賴本文件作為專業意見之用。

投資涉及風險。敬請投資者注意，投資的價值可升亦可跌，過往的表現不一定可以預示日後的表現。本文件並非，亦無意總覽本文件所述投資牽涉的任何或所有風險。於作出任何投資決定前，敬請投資者細閱及了解有關該等投資的所有發售文件，以及其中所載的風險披露聲明及風險警告。

編製本文件的研究分析員證實，在本文件表達的意見準確反映彼（彼等）研究分析員的個人意見，而彼（彼等）的薪酬的任何部分過往不會、現在及將來亦不會與本文件所載的特定推薦或意見直接或間接掛勾。

© 恒生投資服務有限公司。版權所有，翻印必究。

透過任何途徑或以任何方式再次派發或改編本文件或其中任何部分，均在嚴禁之列。在事前未得恒生投資服務有限公司以書面方式表示批准的情況下，不得以任何方式或以任何途徑（包括電子、機械、複印、錄影或其他形式）複製或傳送本文件各部分或將本文件各部分儲存於可予檢索的系統。

(HSIS 06/10)