



截至 2018 年 1 月 31 日

內容

股票與債券	強勁的南向流量	I
外匯	亞洲貨幣上揚	II
商品	通貨來了	II
經濟	穩健的中國採購經理人指數	III
數據焦點	關注 CPI	III

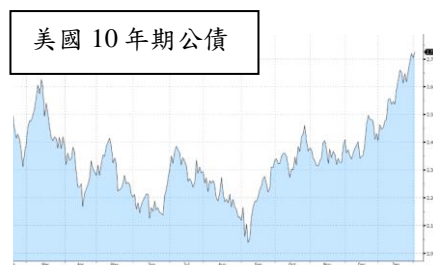
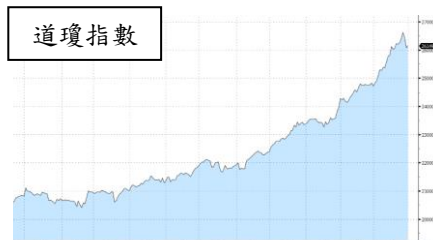
股票與債券

美國股市在本月上漲。道指和標普500指數分別上漲5.79%和5.62%。科技股權值重的納斯達指數在此期間上漲7.36%。美國10年期公債殖利率上漲30個基本點。港股方面，12月的恆指和國指分別上揚9.92%和15.82%。

中國大陸到香港的南向流量年初開始異常強勁，各項數值均創歷史新高。日平均（一個月）淨買入和流量分別達到14億美元和10億美元，超過最近一次在2015年5月份的最高峰，當時的淨買入和淨賣出分別為10億美元和6億美元。流量衝擊在純現金的周轉率達18.8%，創歷史新高。在週轉率的巨大影響下，南流在1月份的上揚扮演重要作用。過去這段期間分析這流向進入不同的產業族群，投資者增加國企指數和恆指的權值產業超過歷史平均。1月份吸引最多南流淨流量的五大行業分別是銀行（25億美元）、多元化金融（10億美元）、房地產（10億美元）、能源（5.5億美元）及軟體與服務（5.4億美元）。每一個行業中恰恰都是那些在國企指數（金融和能源）和恆指（金融、房地產和科技）中佔有重要地位的行業。

價格表現概要(截至1月31日)

股票指數	最高	最低	收盤	變動 (+/-)	
				MoM	YoY
道瓊工業指數	26,616.7	24,719.2	26,149.4	1,430.2	6,285.3
英國富時 100 指數	7,778.6	7,533.6	7,533.6	-154.2	434.4
日經 225 指數	24,124.2	22,764.9	23,098.3	333.4	4,057.0
恆生指數	33,154.1	29,919.2	32,887.3	2,968.1	9,526.5
南韓首爾指數	2,598.2	2,466.5	2,566.5	99.0	498.9
美國債券(殖利率)					
十年期公債	2.721%	2.406%	2.706%	0.300%	0.252%
三十年期公債	2.971%	2.740%	2.936%	0.196%	-0.126%



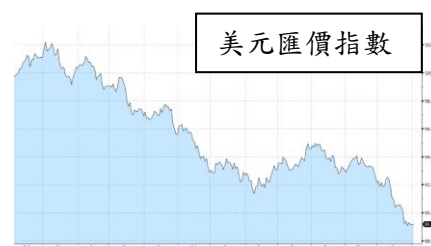
The information and data in this report were obtained from sources considered reliable. Their accuracy or completeness is not guaranteed and the giving of the same is not to be deemed as an offer or solicitation on our part with respect to the sale or purchase of any securities or commodities. City Credit Investment Bank Limited, its officers and directors may in the normal course of business have positions, which may or may not agree with the information expressed in this report. Any decision to purchase and/or sell as a result of the information provided in this report will be the full responsibility of the person authorizing such transaction

外匯

亞洲外匯市場今天因風險偏好上揚而恢復漲勢在近幾日債券和股票大幅有著沉重賣壓後。韓國強勁的財報以及美國總統川普的國情咨文通過反對較少的對貿易或中國也有助於改善亞洲的情緒。在全球經濟增長強勁的背景下，亞洲央行在4月份的美國財政部貨幣報告前將減少干預，這將推動亞洲貨幣在未來幾個月上漲。市場認為順差的國家貨幣的表現優於大市，特別是泰銖、馬幣、新台幣和韓元，而投資者則應謹慎油價上揚將伴隨著在在第二季出現季節性的負經常帳從而損害印度盧比的前景。

價格表現概要 (截至 1 月 31 日)

	最高	最低	收盤	變動 (+/-)	
				MoM	YoY
美元指數	92.528	89.067	89.133	-2.991	-10.379
歐元兌美元	1.2427	1.1937	1.2414	0.0409	0.1616
英鎊兌美元	1.4242	1.3503	1.4191	0.0678	0.1612
美元兌日圓	113.09	108.58	109.19	-3.50	-3.61
美元兌瑞郎	0.9830	0.9313	0.9313	-0.0430	-0.0579
美元兌加幣	1.2571	1.2308	1.2315	-0.0256	-0.0715
澳幣兌美元	0.8110	0.7805	0.8055	0.0246	0.0470
歐元兌日圓	136.07	133.14	135.54	0.26	13.74
歐元兌英鎊	0.89058	0.87134	0.87475	-0.01334	0.01638



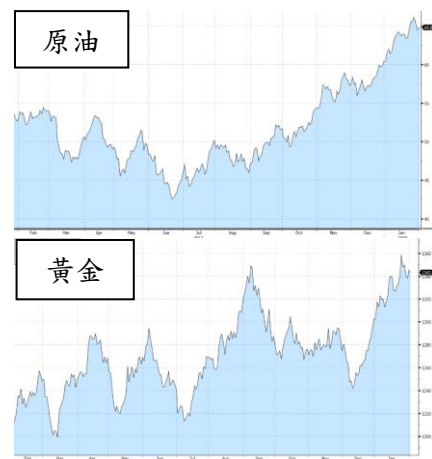
商品

黃金上漲 3.23% 收於每盎司 1,345.15 美元。在紐約期貨交易所交易的 1 個月期原油期貨上漲 7.13%，收於每桶 64.73 美元。

大豆上漲 4.62%。銅下跌 3.18%。玉米上漲 3.06% 至 361.50 美元。小麥價格上漲 5.80% 至 451.75 美元。

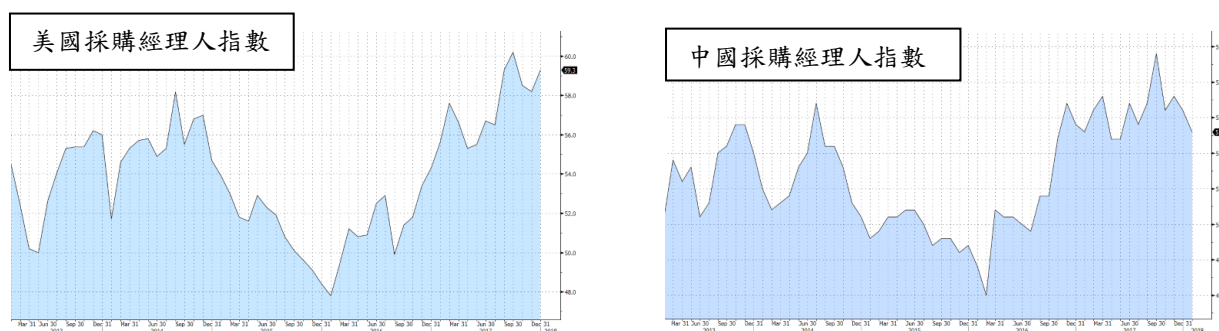
價格表現概要 (截至 1 月 31 日)

期貨	最高	最低	收盤	變動 (+/-)	
				MoM	YoY
原油 (紐約期貨交易所)	66.14	60.37	64.73	4.31	11.92
黃金	1,358.47	1,302.55	1,345.15	42.10	134.50
白銀	17.5539	16.8630	17.3455	0.4080	-0.2102
銅	330.05	311.10	319.55	-10.50	46.80
糖 #11	15.33	13.08	13.23	-1.93	-7.22
小麥	457.25	416.50	451.75	24.75	31.00
黃豆	1,000.25	940.50	995.75	44.00	-28.75
玉米	361.50	346.25	361.50	10.75	1.75



經濟

1月中國財新製造業 PMI 保持在 51.5 水平，符合市場預期。五大分項指數中，生產分項指數從 52.1 上升至 52.8，新訂單分項指數由 53.0 下滑至 52.3。庫存指標上升 - 原材料庫存較高，為 50.0，比 49.5，成品庫存從 49.2 上升到 49.5。就業分類指數也從 49.1 上漲至 49.4。供應商的交貨時間從 48.1 小時縮減至 48.3，意味著需求減弱。通貨膨脹指標下滑 - 產出價格指數下降 2.6 個百分點至 51.1，投入物價指數下降 4 個百分點至 56.9。總體而言，財新製造業採購經理指數調查結果顯示，1 月份與 12 月份相比呈穩步增長態勢，加上 1 月份通脹壓力有所緩解。中國農曆新年與今年相似的年份，財新製造業 PMI 在 1 月份和 2 月份回落。這可能增加這個財新製造業 PMI 讀數上偏誤。預計廣泛支持的政策立場將與今年有目標性的政策收緊相結合，以應對風險。



國際金融行事曆(2018年2月)

星期一	星期二	星期三	星期四	星期五
			1 FOMC Rate Decision Initial Jobless Claims Markit US Manufacturing PMI Construction Spending MoM ISM Manufacturing ISM Prices Paid	2 Change in Nonfarm Payrolls Unemployment Rate U. of Mich. Sentiment Factory Orders Durable Goods Orders Durables Ex Transportation
5 Markit US Services PMI Markit US Composite PMI ISM Non-Manf. Composite	6 Trade Balance	7 MBA Mortgage Applications	8 Initial Jobless Claims	9 Wholesale Inventories MoM
12	13 Monthly Budget Statement	14 MBA Mortgage Applications CPI MoM CPI Ex Food and Energy MoM Retail Sales Advance MoM	15 Empire Manufacturing Initial Jobless Claims PPI Final Demand MoM Philadelphia Fed Business Outlook Industrial Production MoM	16 Net Long-term TIC Flows Import Price Index MoM Housing Starts U. of Mich. Sentiment
19	20	21 MBA Mortgage Applications Markit US Manufacturing PMI Markit US Services PMI Markit US Composite PMI Existing Home Sales	22 Initial Jobless Claims Leading Index	23
26 New Home Sales	27 Wholesale Inventories MoM Durable Goods Orders Durables Ex Transportation FHFA House Price Index MoM Richmond Fed Manufact. Index Conf. Board Consumer Confidence	28 MBA Mortgage Applications GDP Annualized QoQ GDP Price Index Chicago Purchasing Manager Pending Home Sales MoM		