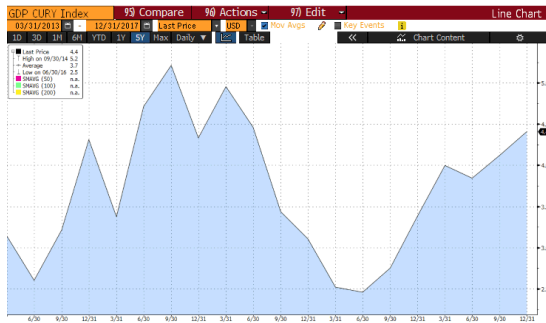




2018年1月26日-2018年2月9日



經濟—基本面未受損害

美國經濟數據最近延續一系列有關基本經濟基本面的利好消息。ISM 非製造業指數在 11 月和 12 月服務業活動緩和後於 1 月份出現強勁反彈。主要指數上漲 59.9 為新循環的新高。新訂單改善是經濟復甦的主要動力，但各行業正面反應的廣度也很顯著。1 月新訂單指數上漲 8.2 點至 62.7，為 2011 年以來的最高水平。商業活動增加，由商業活動指數和新聞稿的評論衡量。許多人注意到稅收改變引起的樂觀情緒，價格也在上漲。事實上，製造業調查指出強勁的價格壓力環境，非製造價格支付指數在本月上漲。1 月份 ISM 非製造業就業成份創出 61.6 的新高，這是一個非常樂觀的招聘信號。

日期	項目	數據
14/2	CPI (按月)	0.3% F
15/2	PPI 最終需求 (按月)	0.4% F
16/2	新屋開工	1261k F

*P: 前值 F: 預測值 R: 修正值 (資料來源: 彭博)

股票及商品市場 — 美國帶動修正

過去兩週，美國股市下跌。道瓊斯指數和標準普爾 500 指數分別為下跌 9.11% 和 8.82%。納斯達克綜合指數下跌 8.41%。

1 月份經歷一連串的大漲後，市場欣喜的跡像出現，美國股市估值有所拉動。由於投資者開始重新為美國通膨和利率前景進行重新定價，股票經歷由於系統規性的被動拋售，轉而變成蜂擁的賣壓。這迴響迅速蔓延至全球股市。對中國而言，擔憂今年對信貸的緊縮也加劇拋售壓力。MSCI 中國指數/國企指數/恆生指數在一周內大跌 10%/12%/9%。對於香港/中國而言，鑑於農曆年假假期，未來兩週的流動性可能較小。

在紐約商品交易所交易的原油期貨價格下跌 10.49%，收於每桶 59.2 美元。黃金價格下跌 2.49% 至每盎司 1,316.15 美元。



市場動態	商品	變動 (+/-)
	原油期貨	-6.94 美元
	道瓊工業指數	-2425.81 點



外匯市場—人民幣反彈

人民幣終於呈現出期待已久的雙向波動性。目前人民幣兌美元已經放棄橫跨 1 月份及全球股市動盪期間，在早些時候兌換外匯交易中許多 G10 和新興市場貨幣的傑出的表現。美元兌人民幣 2 月 7 日以來已經上漲。中國央行和國家外匯管理局官員在 2018 年 2 月 5-6 日的年度工作會議後承諾進行雙向資本賬戶開放，例如允許外流，而不僅僅是鼓勵資金流入。由於進口激增，1 月份中國貿易平衡出乎意料疲軟，可能也是造成這種情況的原因。

在此期間歐元兌美元貶值 1.41%。

市場動態	配對貨幣	變動 (+/-)
	美元匯價指數	+1.375
	歐元兌美元	-0.0175