金匯動向 馮強

油價回落 加元短線回軟

美元兌加元上周四在1.3640水平的8周低位獲得較大支持後迅速反彈，本周初曾走高至1.3975附近，周二走勢偏弱，一度反覆回落至1.3785附近，不過周三走勢稍穩，大部分時間窄幅活動於1.3845至1.3920之間。美國上周五公佈1月份新增15.1萬個非農就業職位，增幅低於12月份之外，同時遜於市場預期，但失業率卻回落至4.9%8年來低點，就業參與率亦升至62.7%，而12月平均時薪按月增長停滯之後，1月份呈現0.5%升幅，反映美國工資今年初有明顯增長，美國聯儲局今年上半年仍有機會加息，再加上加拿大統計局上周五公佈1月份減少5,700個就業職位，遜於12月表現，失業率更回升至7.2%兩年高點，帶動美元兌加元本周早段向上觸及1.39水平。

另一方面，紐約期油上周四受制每桶33美元水平後掉頭下跌，本周二更反覆走低至27美元水平近3周低位，回吐1月下旬所有反彈幅度，凸顯原油供應過剩，繼續對油價構成下行壓力，令美元兌加元跌幅略為放緩。此外，美國聯儲局主席耶倫將於本周三及周四連續兩日發表談話，投資者對過於擴大加元波幅抱有戒心，預料美元兌加元將繼續於1.3780至1.3980水平上落。

受阻1200美元 金價回吐

周二紐約4月期金收報1,198.60美元，較上日升0.70美元。歐美股市本周早段下跌，而日經平均指數本周更連日下挫，市場避險情緒升溫，部分避險資金持續流入金市，4月期金本周初曾向上觸及1,201.40美元水平7個多月來高位。現貨金價本周三回吐至1,181美元附近，消化過去一周顯著升幅。不過美國商品期貨交易委員會公佈截至2月2日當周，對沖基金及基金經理持有的黃金淨長倉數量上升49.4%至35,620張，連續4周回升，有助金價表現，預料現貨金價將反覆重上1,200美元水平。

金匯錦囊

加元：美元兌加元料於1.3780至1.3980水平上落。

金價：現貨金價將反覆重上1,200美元水平。

製造業回穩 亞股基本面改善

根據市調機構Markit公佈1月全球製造業採購經理人指數（PMI）為50.9，2016年開始全球製造業上行勢頭依然低迷，擴張速度略微加快但仍疲弱，而觀察亞洲區表現，日本、台灣及印度維持在擴張區之上，馬來西亞與印尼雖在50之下，但已較前個月好轉，對於已嗅到春天來臨的亞洲製造業，基本面的改善有望支撐亞股表現空間。

■日盛投信

日盛大中華基金經理人鄭慧文表示，根據Markit公佈1月PMI指出，東北亞的日本、台灣仍在50之上的擴張區，東盟地區的印尼及馬來西亞皆較前月好轉，印度則由前月的49.1上升至1月的51.1，在基本面及籌碼面皆現亮點下，亞股的表現值得期待。

印尼刺激經濟提升增長

鄭慧文指出，今年以來東南亞匯率相對走穩，馬來西亞幣、印尼盾及泰銖今年以來兌美元皆是走升，預期印尼今年GDP將逐季增長回暖，由於今年經常項目赤字與GDP之比約為2.5%，未來應還有放寬政策的空間，新經濟內閣上月再度推出第九項刺激政策，製造業復甦雖然緩慢，然就業人數仍維持穩定，對經濟增長將能有所挹注，今年的印尼股市表現值得期待。

另一方面，安聯中華新思路基金經理人許廷全表示，指數經過一波修正後反彈，可優先挑選價值面具吸引力，被錯殺的增長股。尤其受惠產業趨勢，中長線盈利增長明確、展望正向的板塊，可逢低分批佈局。

汽車感測安全系統需求大

安聯台灣智慧基金經理人蕭惠中表示，雖然今年沒有新產品應用，但仍值得追蹤庫存周期。半導體上游近期已看到庫存調整的拉貨情形，正面效益可望發酵；蘋概股則在美國蘋果公司財報公佈後利空出盡，可從價值面的角度，挑選具有市佔提升、新技術的板塊；Android陣營上半年將有新機上市，預計有雙鏡頭與其他附加功能，亦可多加留意；工業電腦則在工業4.0、物聯網、雲端的趨勢下，增長性可望延續。

蕭惠中表示，汽車安全是未來趨勢，汽車電子設備的應用也與日俱增，尤其在自動駕駛的發展下，遠距遙控、感測安全系統等相關板塊值得關注；紡織的評價相對較高，庫存調整的疑慮消除後，可分批佈局具有技術優勢與國際大廠訂單的公司。他並表示，台灣生物科技產業供應鏈健全，今年生物科技仍是產業亮點，後市並不看淡。

■印尼在一月再度推出刺激經濟政策，製造業緩慢復甦。圖為印尼首都雅加達一景。 資料圖片

金匯出擊 英皇金融集團（香港）總裁 黃美斯

美元繼續承壓 關注耶倫言論

美元指數周二急跌至近四個月最低，因對全球經濟放緩的擔憂促使投資者買入日圓和瑞郎等避險貨幣。全球主要股市走低，以及油價再度大跌致使風險意願消退，加之對歐洲銀行業的擔憂，動搖對美元的信心。

美元指數跌至10月22日以來最低95.66。美元兌日圓跌至2014年11月以來最低，2月初以來累積下跌超過5%。避險買盤推動指標10年期日本公債收益率首次跌至負值區域，一度觸及負0.035%。過去兩年間，美元多數時候受美聯儲將加息的預期支撐。聯儲最終在去年12月採取了行動。但由於近幾周公佈的部分美國經濟數據弱於預期，美股在疲弱的美國企業業績期期間走低，另外，近期美聯儲官員的講話暗示，聯儲不急於進一步加息，美元的支撐進一步被削弱。歐元兌美元周二上揚超過1.0%，至10月22日以來最高1.1337美元。美國聯邦儲備理事會(FED)主席耶倫將於周三和周四在國會作證，市場將關注關於貨幣政策走向的任何線索。

歐元短線上望1.135

自去年12月至今，歐元兌美元處於區間反覆爭持，甚至逐漸組成一個三角形態，頂部位於1.0965，匯價上周終見明確突破此區，在技術上已擺脫爭持局面，並在短期內有繼續試高的傾向，上望首目標1.1350及1.15水平，下一級可看至1.18水平。支持位見於1.12及250天平均線1.1020，較關鍵預估為100天平均線1.0950水平。

英鎊兌歐元周二跌至逾一年低點，但兌美元走強，因對銀行和其他金融機構的一波全球性憂慮持續至第二日，重創歐美股市。英國公佈的數據也給英鎊帶來一些支撐。英國零售業聯盟(BRC)周二稱，英國1月零售支出增長觸及四個月高位，因消費者願意花錢購買傢具等大件商品。另外，英國國家統計局(ONS)公佈，英國12月全球商品貿易逆差99.17億英鎊。

英鎊擺脫弱勢回穩

圖表走勢而言，近幾個月以來，英鎊兌美元正以一浪低於一浪的態勢向下試低，年內至今並一直受壓於下降趨向線，但至本月終見突破，似乎短期可有一段回穩走勢，但料升幅應會受限。以黃金比率計算， 50%及61.8%的反彈水平將看至1.4660及1.48。較大阻力則可參考100天平均線1.50。下方支持則會指向25天平均線1.4420以及1.43水平。

今日重要經濟數據公佈

05：30	新西蘭	1月製造業表現指數(PMI)。前值56.7
08：01	英國	1月皇家測量師學會(RICS)房價差值。前值正50
16：15	瑞士	1月消費者物價指數(CPI)月率。前值–0.4%
		1月消費者物價指數(CPI)年率。前值–1.3%
19：00	意大利	2月湯森路透/益普索主要消費者信心指數。前值34.8
	法國	2月湯森路透/益普索主要消費者信心指數。前值40.4
	德國	2月湯森路透/益普索主要消費者信心指數。前值57.0
	英國	2月湯森路透/益普索主要消費者信心指數。前值53.5
21：30	加拿大	12月新屋價格指數。前值+0.2%