澳元兌美元



澳元上周五在77.60美仙附近獲得較大支 持後出現反彈,本周初升幅擴大,周二曾向 上迫近78.75美仙水平。美國總統特朗普本 周初公佈的財政預算案明顯將令美國的財赤 進一步擴大,不利美元匯價表現,美元指數 本周二掉頭跌穿90水平。

澳洲統計局上周二公佈12月份零售銷售按 月下跌 0.5%, 大幅遜於 11 月份的 1.3%升 幅,而澳洲央行同日會議維持貨幣政策不 變,會後聲明認為工資增長緩慢,通脹偏 低,反映央行短期內繼續按兵不動,加上美 元匯價上周走勢偏強,該些因素遂帶動澳元 一度低見77.60美仙水平的6周多以來低位。

料1月就業數據表現偏強

澳洲央行上周五公佈新一期的貨幣政策聲 明中,預測今明兩年經濟將分別有3%及 3.25%的平均增長,同時評估今年底及明年 底的通脹率分別為2.25%,重返央行2%至 3%之間的通脹目標範圍,而澳洲央行行長 助理 Luci Ellis 本周二亦表示就業增長迅 速,預示澳洲統計局本周四公佈的1月份就 業數據表現偏強。此外, Luci Ellis指出有正 面訊號顯示工資與通脹終會回升,其言論反 映澳洲央行的中性立場有動搖跡象,未來可 能略為偏緊,有助澳元作出短期反彈。預料 澳元將反覆上試80.00美仙水平。

雖然美國10年期長債息率近期屢創4年以 來高點,但美國本周三晚公佈1月份的消費 者物價指數以及零售銷售數據之前,美國 10年期長債息率卻迅速自周初的2.902%4年 高點掉頭回落至周二的2.822%水平,加上 美元指數本周二失守90水平,將有利金價 繼續反彈。預料現貨金價將反覆走高至 1,340美元水平。

澳元:將反覆上試80.00美仙水平 金價:將反覆走高至1,340美元水平

美股向好行情尚未結束



近周美股意外的閃崩走勢,引發全球股市劇烈調 整。這波股市調整主要來自於通脹預期升溫,拉高 美國聯儲局今年加息4次的機率,美國10年期公債

殖利率迅速彈升,引發市場緊張氣氛,投資者趁機了結先前累積 的獲利成果。由於股市的調整原因並未來自基本面改變,相反 的,美國經濟數據及企業盈利都非常亮麗,股市向好行情尚未結 束。

標,為通脹趨勢及美國公債殖利 率走勢。統一全球新科技基金經理人 郭智偉表示,分析市場擔心通脹升溫 加速聯儲局加息的背後原因,主要是 國際原油價格今年持續創高,且具有 價格蔓延性,後續可能推升物流成本

度大幅優於預期,再加上聯儲局最近 一次會議聲明修正過去的語調,強調 今年通脹可望上揚,計劃進一步升

郭智偉指出,以歷史數據統計,觀 察利率與美股走勢的相關性,當美國 10年期公債殖利率高於4.5%以上時, 美股標普500指數才會開始呈現負報 殖利率為2.83%,尚有一段距離

另一種情況是,當美國10年期公債 殖利率與2年期公債殖利率的利差由正 轉負時,意味升息速度過快,恐壓抑 實體經濟,股市有可能在6至10個月 後進入空頭。然而,以目前利率水平 來看,預計聯儲局至少要再加息0.5% 之後,美國10年期公債殖利率曲線才 有機會翻轉,估計時點會落在今年下 半年。

企業盈利普遍優於預期

21:30

23:00

回歸基本面,郭智偉表示,美國經 濟表現佳,企業營運動能維持上調水

平,就已公佈的美股2017年第四季財 報來看,盈利普遍優於預期,科技股 酬,而截至9日止,美國10年期公債 財報表現特別強勁,而美國今年一月 生效的企業減税政策,其正面效應尚 未顯現在財報上。

> 此外,今年科技企業的支出狀況 佳,且為全球性的增長,亦提供了盈 利上調動能

因應下半年全球央行縮表,市場資 金減少導致股市波動加大的情境,選 股側重營運成長動能高的科技股,其 中,看好較不受加息環境影響獲利的 軟體、網路、服務類股,尤其是龍頭 企業,因其具備了Cash Cow(金牛/搖 錢樹)和 Recurring Revenue(經常性收 入)特質,以及資產品質佳、負債比低 的優勢。

美元漲幅稍緩

金匯出擊

英皇金融集團 黃美斯

美國總統特朗普當地時間周一公佈2019財政年度 預算,總開支額達到4.4萬億美元,並且預計今年 度赤字近乎倍增至8,730億美元,明年度進一步升 至9,840億美元,未來十年再增至7.1萬億美元,大 幅高於去年的預算案估算、未來10年赤字只有3.2 萬億美元,使得美國總負債增至接近30萬億美元。

值得注意的是,與去年預算案最大分別,是在 税改和2年期撥款法案通過之後,特朗普放棄未來 10年實現收支平衡的目標。此外,特朗普政府最 新預算案沒有完全反映上周國會通過的兩黨共識 預算法案效應,後者預期未來兩年的開支要增加

最新預算案中,未來10年涉及1.5至1.7萬億美 元的基建開支,聯邦政府會出資2,000億美元,其 餘由地方政府和私人投資補足。至於預算案中, 未來10年用於國防開支將達到6,860億美元創8年 新高,同比多740億美元,增幅更是歷來最多,主 要用於戰火地區的軍費及添置新軍艦和戰機等; 邊境安全方面,政府提出逾7.8億美元撥款,用於 增聘2,750個邊防人員,並會撥款27億美元,用作 扣留非法入境者;至於美國與墨西哥的邊境圍

關注通脹數據

牆,將撥款180億美元作興建費。

新基建計劃或刺激通脹上升

美國最新公佈的預算計劃,提振了市場的良好 情緒,美股上漲;而風險偏好改善則令美元再為 走弱,至周二美元指數更跌破90關口。不過,特 朗普公佈的基建計劃,亦有可能刺激美國通脹提 升,而市場也在等待周三美國的消費物價指數 (CPI)數據,因而在此之前匯市波幅或會受限

澳元兑美元方面,全球股市勁揚,風險偏好普 遍回升,提振澳元重新走穩。周二公佈的一份報 告顯示,澳洲1月企業現況指數達到近激增水 平,因銷售和獲利大幅增加,再度顯示經濟增長 大有起色。另外,澳洲央行周二審慎指出,薪資 若有任何增長,都可能是緩慢且時間拖延的,在 負債水平居高之下,重壓家庭收入及消費能力。

技術走勢所見, MACD 指標已明確跌破訊號 線,而5天跌破10天平均線成利淡交叉;預示着 澳元兑美元仍見有進一步走低空間。倘若以去年 12月低位0.7501至今年1月高位0.8136的累計漲 幅計算, 61.8%的回調水平將會看至0.7744。250 天平均線 0.7715 亦料為支撐依據,至於關鍵則回 看去年12月險守着的0.75關口。上方阻力預估在 25天平均線0.7950及0.80關口。

今日重要經濟數據公佈

第四季國内生產總值(GDP)季率初值, 預測0.4%,前值0.4%;年率初值預測 17:00 意大利 1.6%,前值1.7% 第四季第二次估值國內生產總值(GDP) 季率,預測0.6%,前值0.6%;年率預 18:00 歐元區 測2.7%,前值2.7%

1.0%;年率預測4.2%,前值3.2% 前周抵押貸款市場指數,前值416.3 前周抵押貸款再融資指數,前值 20:00 1.299.30

|1月消費者物價指數(CPI)月率,預測 0.3%,前值0.1%;年率預測1.9%, 前值2.1%

1月核心消費者物價指數(CPI)月率, 預測 0.2%, 前值 0.3%; 年率預測 美國 1.7%,前值1.8% 每周平均實質所得,預測-0.3%,前值 0.2%

|1月零售銷售月率,預測0.2%,前值 1月扣除汽車的零售銷售月率,預測

0.4%,前值0.4% |12月商業庫存月率,預測0.3%,前值

2018年1月份

2018年1月生產銷量小幅下降 景氣指數環比回落



圖(1)

1月份,五金產品生產景氣指數收於96.60點,較上月回落2.36個百 分點,較去年同期上升1.78個百分點。其中,生產銷量景氣指數環比下 降10.34個百分點,同比上升4.37個百分點。其主要源於,傳統春節長 假臨近,生產企業員工回鄉,產品訂單發貨環比回落,市場營銷環比下 降,拉大生產景氣指數環比回落的幅度。從行業結構看,行業景氣呈現 三個行業上升,八個行業回落,一個行業持平。表現突出的「五金工具 及配件」行業,其景氣指數收於101.42點,較上月上升1.4個百分點,較 去年同期上升2.1個百分點。

一、市場需求景氣指數同比上升,環比回落

1月份,市場需求景氣指數收於97.2點,同比上升2.59個百分點,環 比回落4.01個百分點。其中訂單量景氣指數為95.72點,同比上升4.37個 百分點,環比回落10.34個百分點;客戶量回流景氣指數為96.19點,同 比上升0.4個百分點,環比回落6.18個百分點。在十二大類行業中,表現 較為景氣行業有「機電五金」等行業,其景氣指數環比上升5.56個百分 點,同比上升11.38個百分點。

二、產品銷售回落,企業效益環比下降

1月份,企業銷售收入指數收於95.39點,環比下降14.54個百分點 因五金產品生產企業跑量產品訂單環比回縮,導致企業銷售收入環比回 落。1月份五金產品生產企業產品訂單不足,產出環比回縮,生產銷售收 入環比下降。在十二行業中,企業效益景氣呈現三個行業上升,九個行 業回落, 漲幅居前的行業有「五金工具及配件」, 環比上升1.81個百分 點;「建築裝潢五金」大幅回落,環比下降10.14個百分點。

三、生產景氣預期穩中略降

1月份,企業生產經營活動的預期指數為94.0點,較上月下降2.63個 百分點,2月中旬是傳統大節,大部分時間是休假期,預計2018年2月份 生產景氣繼續呈現穩中略降的行情。

2018年1月國外需求小幅回落 外貿景氣整理運行



圖(2)

2018年1月外貿景氣總指數收於95.1點,較上月下降1.22個百分點。 從橫向構成指標看,要素供給景氣指數,較上月上升0.01個百分點;需 求景氣指數,較上月下降1.06個百分點;運營效益景氣指數,與上月基 本持平;總體判斷景氣指數,較上月下降3.01個百分點。從行業構成 看,在十二個行業中,表現為三個行業景氣指數上升,七個行業景氣指 數下降,兩個行業景氣指數持平。

一、 出口交貨小幅回落, 外部需求環比下降

1月外貿市場需求景氣指數收於97.32點,較上月下降1.06個百分 點。其中,1月份,商品出口交貨指數為101.61點,較上月下降4.33個 百分點;出口訂單指數為98.08點,較上月下降1.5個百分點,需求客戶 指數為95.61點,較上月下降3.8個百分點;三項量性指標均小幅回落。 在十二大類行業中顯示,四個行業需求景氣指數上升,五個行業需求景 氣指數下降,三個行業需求景氣指數持平。其中「機電五金」市場需求 景氣指數漲幅居首,較上月上升6.25%;「日用五金電器」行業跌幅居 前,較上月下降6.57%。

二、出口交易價格支撐,經營效益基本持平

1月份,企業經營效益景氣指數收於96.02點,與上升基本持平。 主要源於商品銷售價格上升支撐,1月份商品出口銷售價格景氣指數為 101.56點,較上月上升1.33個百分點。在十二個行業效益景氣指數中 顯示為,有五個行業上升,五個行業下降,兩個行業持平。「建築裝 潢五金」漲幅值居首,其效益景氣指數為105.57點,環比上升6.91個百 分點。效益景氣顯示為下降的行業有「車及配件、五金工具及配件、 廚用五金、通用零部件」等行業,分別下降1.86%、1.29%、1.25%、 1.43% •

三、外貿景氣指數後市預測

1月份調查資料顯示,預期景氣指數收於94.54點,環比下降2.96個 百分點,預計2月外貿景氣呈震盪整理的行情

<mark>製作單位</mark>:中國・永康五金指數編制辦公室 浙江中國科技五金城集團有限公司 **網址**:http://www.ykindex.com/ http://www.ykindex.org.cn/ **電話**:0579–87071566 **傳眞**:0579–87071567 **中國科技五金城官方微信平台**

2018年1月下游備貨熱情高 市場景氣超預期



圖(3)

1月份,永康五金市場交易景氣指數為105.56點,較上月份上升6.65 個百分點。其中,要素供給景氣指數,較上月下降7.88個百分點;市場 需求景氣指數,較上月上升10.55個百分點;運營效益景氣指數,較上月 上升10.34個百分點;總體判斷景氣指數,較上月上升9.99個百分點。在 監測十二大類商品中,有十一個行業上升,一個行業下降。主要源於, 近期市場交易價格一路走高,下游市場客商擔心節後價格進一步推升, 備貨熱情高,為節後爭取銷售利潤。為此,市場交易反映出短期擴張的 行情。

一、市場銷售量推升,需求景氣強勁回升

1月份,市場需求景氣指數收112.64點,較上月上升10.55個百分 點。其中,市場銷售量指數收於109.42點,較上月上升11.39個百分點; 銷售價格景氣指數為110.16點,環比上升5.68個百分點。在十二大類行 業中,需求景氣表現為九個行業上升,三個行業下降,其中漲幅居前 「車及配件與門及配件」,其景氣指數分別收於114.39與120.15點,較 上月上升分別為20.52與19.76個百分點,跌幅居前「通用零部件與安防 產品」較上月下降4.43與4.03個百分點。

二、市場交易活躍,商品盈利全面短線反彈

1月份,五金城市場交易效益景氣指數收於109.29點,較上月上 升10.34個百分點,其中,商品銷售收入景氣指數為109.1點,環比上 升11.47個百分點,商品銷售毛利額景氣指數收於108.84點,環比上升 11.33個百分點。在十二大類行業中,行業運營效益全線環比上升,其中 十一個行業的運營效益處在活躍與擴張區間,景氣指數在110.0點以上的 行業有「門及配件、運動休閒五金、日用五金電器、廚用五金、建築裝 潢五金、電子電工」等,環比上升分別為13.72%、10.46%、12.61%、 9.45% \ 10.94% \ 14.97% \ \0.000

三、五金市場交易景氣指數的後市預測

據調查資料顯示,1月份五金交易市場預期景氣指數收於101.18點, 較上月上升5.42個百分點,預測2月份,五金市場交易景氣穩中趨升的

永康五金指數編製辦公室

2018年2月10日



第九屆中國(永康)國際門業博覽會將於2018年5月26日—28日在浙江永康國際會展中心舉行 世界門都 合作共贏