



07 Feb - 13 Feb 2012

以下分析
由实德期货及外汇有限公司总裁
李慧芬提供

上星期五，表现意外强劲的就就业数据推动美元走高，就业市场实现反弹的迹象削弱了市场对美国联邦储备委员会(Fed)或将放松货币政策的预期。数据显示，美国上月非农就业人数增加 243,000 人，失业率下降至 8.3%，为 2009 年 2 月以来最低水平。表现强劲的经济数据带来广泛影响，推动市场对股票以及高收益货币的需求升温。欧元因此扭转了跌势。日圆是上周五波幅最大的货币之一；由于市场担心日本政府将入市干预抑制日圆上涨势头，日圆全线走软。然而欧洲债务危机仍是短期内市场面临的主要风险。希腊与私人部门债权人尚未达成债务协议。债务谈判给葡萄牙带来压力，导致该国国债收益率大幅上升，因市场担心葡萄牙将成为下一个面临重组的欧元区国家。投资者仍持有大量欧元空头头寸预示着欧元将扩大涨幅。如果欧洲的经济数据和市场走势变得更为明朗，可能会促使交易员们进行空头回补。若欧元兑美元升破 1.3220 阻力，本月底前可能会上升至 1.34 美元高位。

据德国《明镜》杂志上周六预先公布的采访内容显示，欧元集团主席容克(Jean-Claude Juncker)表示，对希腊的救助不会是不计任何代价的，如果希腊不严格认真地实施改革计划，该国将面临破产的命运。他表示，如果希腊未能实施必要的改革，那么该国不应该指望其他各方对其施以援手。如果欧元集团认为希腊各项改革措施均为执行到位，那就不会有新的希腊救助计划，也就意味着希腊将于 3 月份宣布破产。容克这一有关希腊破产可能性的警告应会给予该国足够的改革动力，继续推进当前陷入停顿的领域的改革。据报导，希腊国有企业私有化的进程明显落后于协议的要求。

另外，澳大利亚统计局公布，经季节性因素调整后，澳大利亚去年 12 月份零售额为 208.8 亿澳元，较 11 月份的 209.1 亿澳元下降 0.1%，但高于上年同期的 203.6 亿澳元。。



美元指数周线图

此前两周，美元在接近 0.82 水平时掉头回落，至上周巧遇 19 周均线而止步，预计本周将再度回升，但仍受困于 78.80 至 80 之间。

开仓日期：2003 年 7 月 21 日

最初资金：港币 200,000 元

货币及贵金属 入市策略 (2012 年 2 月 07 日至 2 月 13 日)

投资产品	数量/价值	策略	入市价位	目标价位	止蚀位	所需按金/资金
欧元	187500	沽出	1.3200	1.3000	1.3300	HK\$97000
加元	300000	沽出	0.9950	1.0080	0.9880	HK\$118000
纽元	300000	沽出	0.8350	0.8150	0.8450	HK\$98000

上期战况 (2012年1月31日至2012年2月06日)

投资产品	价值	策略	入市价位	平仓(准备平仓)	结算价	盈/亏 (港币)
加元	200000	买入	1.0200	0.9950	已平仓	盈\$38425
英镑	187500	沽出	1.5850	未平仓(1.5600)	1.5775	暂盈\$10968
澳元	300000	沽出	1.0750	未平仓(1.0550)	1.0710	暂盈\$9360

**未到达获利目标价位, 若价位掉头时在入市价打平手离场。

**上期盈亏 : (+) 港币 38,425.00 元 ** (暂时盈利 港币 20328.00 元)

上期结余 : 港币 5,638,911.00 元

今期所需按金 : 港币 313,000.00 元 (准备入市所需资金)

尚余资金 : 港币 5,325,911.00 元

****开仓至今 8 年 (101 个月) 激赚 2719 %****

(本文乃笔者个人入市策略, 并不代表对任何人士作出建议或指令, 诚供读者参考)



以下贵金属预测由
实德环球金业(香港)有限公司 高级业务经理
吴绍进先生撰文

上周金价节节上升, 上周一见过 1716 美元低位后一直攀升至 1763 美元近两个多月高位, 其后因上周五美国公布就业数据得以改善, 令金价一度急速回吐, 并于 1725 美元收市。

美国公布就业数据较市场预期为好, 失业率亦有所改善, 是近三年来最低水平, 这显示美国经济正在复苏, 如美国公布的经济数据继续好转, 预期美国未必真的推出 QE3 来振兴经济, 这使金价失去上升动力。留意本周三大央行议息及周五美国公布贸易帐。



黄金: 预期金价本周初先行反弹, 及后反复下试支持 1703 美元。本周高低波幅预期于 1700 至 1765 美元上落。

建议候高沽出, 可待 1755 美元以上沽出, 下望目标 1703 美元, 升穿 1770 美元止损。

白银: 欠缺上升动力, 预期在 33.20 至 34.30 美元之间整固, 及后下试 31.80-31.25 美元。



恒指及股票推介

一周回顾	1月30日 星期一	1月31日 星期二	2月1日 星期三	2月2日 星期四	2月3日 星期五	升 / 跌
港股成交金额 (亿港元)	665	731	616	751	634	-
恒生指数	20160	20390	20333	20739	20756	255
国企指数	11145	11299	11253	11583	11605	159
日经平均指数	8793	8802	8809	8876	8831	-10
杜琼斯工业指数	12653	12632	12716	12705	12862	202

中央推三农 第一拖拉机受惠大

中央公布一号文件，指出将继续增大对「三农」的扶助，主要扶持农业科技创新，推出农机购置补贴，金额比上年增加 24%至 137 亿元人民币。第一拖拉机(0038)业务包括制造及销售农业机械，预测今年上半年业绩可得到推动，带动全年业绩增长。技术方面，股价突破 8 元横行阻力，并守稳其上，相信股价有力挑战高位。笔者建议投资者 8.70 元买入一拖(0038)，目标价 10 元，跌穿 8 元止蚀。

(笔者严兆基为证监会持牌人士，并未持有上述股份权益)

10 只成交金额最多之股票

名次	1月30日	1月31日	2月1日	2月2日	2月3日
第一位	工商银行(1398)	工商银行(1398)	建设银行(939)	工商银行(1398)	A50 中国(2823)
第二位	建设银行(939)	建设银行(939)	中国移动(941)	建设银行(939)	工商银行(1398)
第三位	中国银行(3988)	中国移动(941)	工商银行(1398)	中国海油(883)	建设银行(939)
第四位	中国移动(941)	中国银行(3988)	A50 中国(2823)	汇丰控股(5)	和记黄埔(13)
第五位	中国海油(883)	腾讯控股(700)	腾讯控股(700)	A50 中国(2823)	中国银行(3988)
第六位	A50 中国(2823)	汇丰控股(5)	中国银行(3988)	中国银行(3988)	中国海油(883)
第七位	中国石油(857)	中国石油(857)	中国人寿(2628)	中国平安(2318)	中国移动(941)
第八位	中国石化(386)	中国海油(883)	中国石油(857)	中国人寿(2628)	中国石油(857)
第九位	中国平安(2318)	中国人寿(2628)	友邦保险(1299)	中国移动(941)	中国平安(2318)
第十位	汇丰控股(5)	中国神华(1088)	恒指瑞信二七熊 Z(69784)	中国石油(857)	中国财险(2328)

实德证券有限公司 - 电话: (852) 2587 8000

实德期货及外汇有限公司 - 电话: (852) 2294 5821

实德环球金业(香港)有限公司 - 电话: (852) 2546 0268

总行: 香港湾仔鹰君中心 16 字楼 1603-05 室

分行: 香港上环信德中心西座 31 楼 3101-05 室



本周公布之重要数据及事项			
2月07日星期二	澳洲	央行议息会议 (于 11:30AM 公布结果)	
2月08-09日	英国	英伦银行举行为期二天议息会议 (结果于 2月09日 08:00PM 公布)	
2月09日星期四	欧盟	央行议息会议 (于 08:45PM 公布结果, 新闻发布会于 09:30PM 开始)	
2月10日星期五	澳洲	央行发表货币政策声明	

本周将公布之经济数据及消息

日期	国家	香港时间	经济数据名称	月份	预测资料	上次数字
2月06日星期一	澳洲	08:30AM	零售销售	12	0.2%	0.0%
	欧元区	05:30PM	Sentix 投资者信心指数	2	-15.0	-21.1
	德国	07:00PM	工业订单	12	0.9%	-4.8%
	加拿大	11:00PM	Ivey 采购经理指数	1	60.0	63.5
2月07日星期二	日本	01:00PM	领先指标	12	N/F	0.9
	法国	03:45PM	贸易平衡	12	-5.3B	-4.4B
	德国	07:00PM	工业生产	12	-0.3%	-0.6%
	美国	04:00AM	消费信贷	12	7.0B	20.37B
2月08日星期三	日本	07:50AM	流动账 (未经调整)	12	336.9B	138.5B
	瑞士	02:45PM	失业率 (经调整)	1	3.1%	3.1%
	德国	03:00PM	贸易平衡	12	14.0B	15.1B
2月09日星期四	日本	07:50AM	机械订单 (年率)	12	8.8%	12.5%
		01:00PM	消费信心指数	1	N/F	38.9
	瑞士	02:45PM	消费信心指数	Q1	-25	-24
	英国	05:30PM	工业生产	12	0.2%	-0.6%
			制造业生产	12	0.4%	-0.2%
			贸易平衡	12	-8.6%	-8.64B
	美国	09:30PM	一周首次申领援助人数	上周	370K	367K
11:00PM		批发存货	12	0.4%	0.1%	
2月10日星期五	日本	07:50AM	企业商品物价指数	1	0.1%	0.1%
			同上 (年率)	1	0.8%	1.3%
	德国	03:00PM	经协调消费物价指数年率 (最后)	1	2.3%	2.3%
	法国	03:45PM	流动账	12	N/F	-2.3B
			工业生产	12	-0.8%	1.1%
	瑞士	04:15PM	消费物价指数	1	-0.3%	-0.2%
			同上 (年率)	1	-0.7%	-0.7%
	英国	05:30PM	生产物价指数年率 (输入)	1	6.7%	8.7%
			生产物价指数年率 (输出)	1	3.7%	4.8%
	加拿大	09:30PM	贸易平衡	12	0.66B	1.07B
	美国	09:30PM	贸易平衡	12	-48.4B	-47.8B
10:55PM		密芝根大学消费情绪指数 (初步)	2	74.0	75.0	
03:00AM		联邦财政预算	1	-66.0B	-85.97B	