



07 Feb - 13 Feb 2012

以下分析  
由實德期貨及外匯有限公司總裁  
李慧芬提供

上星期五，表現意外強勁的就業數據推動美元走高，就業市場實現反彈的跡象削弱了市場對美國聯邦儲備委員會(Fed)或將放鬆貨幣政策的預期。數據顯示，美國上月非農就業人數增加 243,000 人，失業率下降至 8.3%，為 2009 年 2 月以來最低水平。表現強勁的經濟數據帶來廣泛影響，推動市場對股票以及高收益貨幣的需求升溫。歐元因此扭轉了跌勢。日圓是上週五波幅最大的貨幣之一；由於市場擔心日本政府將入市干預抑制日圓上漲勢頭，日圓全線走軟。然而歐洲債務危機仍是短期內市場面臨的主要風險。希臘與私人部門債權人尚未達成債務協議。債務談判給葡萄牙帶來壓力，導致該國國債收益率大幅上升，因市場擔心葡萄牙將成為下一個面臨重組的歐元區國家。投資者仍持有大量歐元空頭頭寸預示著歐元將擴大漲幅。如果歐洲的經濟數據和市場走勢變得更加明朗，可能會促使交易員們進行空頭回補。若歐元兌美元升破 1.3220 阻力，本月底前可能會上升至 1.34 美元高位。

據德國《明鏡》雜誌上週六預先公佈的採訪內容顯示，歐元集團主席容克(Jean-Claude Juncker)表示，對希臘的救助不會是不計任何代價的，如果希臘不嚴格認真地實施改革計劃，該國將面臨破產的命運。他表示，如果希臘未能實施必要的改革，那麼該國不應該指望其他各方對其施以援手。如果歐元集團認為希臘各項改革措施均為執行到位，那就不會有新的希臘救助計劃，也就意味著希臘將於 3 月份宣佈破產。容克這一有關希臘破產可能性的警告應會給予該國足夠的改革動力，繼續推進當前陷入停頓的領域的改革。據報導，希臘國有企業私有化的進程明顯落後於協議的要求。

另外，澳大利亞統計局公佈，經季節性因素調整後，澳大利亞去年 12 月份零售額為 208.8 億澳元，較 11 月份的 209.1 億澳元下降 0.1%，但高於上年同期的 203.6 億澳元。



### 美匯指數週線圖

此前兩週，美元在接近 0.82 水平時掉頭回落，至上週巧遇 19 週平均線而止步，預計本週將再度回升，但仍受困於 78.80 至 80 之間。

開倉日期：2003 年 7 月 21 日

最初資金：港幣 200,000 元

貨幣及貴金屬 入市策略 (2012 年 2 月 07 日至 2 月 13 日)

投資產品	數量/價值	策略	入市價位	目標價位	止蝕位	所需按金/資金
歐元	187500	沽出	1.3200	1.3000	1.3300	HK\$97000
加元	300000	沽出	0.9950	1.0080	0.9880	HK\$118000
紐元	300000	沽出	0.8350	0.8150	0.8450	HK\$98000

上期戰況 (2012年1月31日至2012年2月06日)

投資產品	價值	策略	入市價位	平倉(準備平倉)	結算價	盈/虧(港幣)
加元	200000	買入	1.0200	0.9950	已平倉	盈\$38425
英鎊	187500	沽出	1.5850	未平倉(1.5600)	1.5775	暫盈\$10968
澳元	300000	沽出	1.0750	未平倉(1.0550)	1.0710	暫盈\$9360

\*\*未到達獲利目標價位，若價位掉頭時在入市價打平手離場。

\*\*上期盈虧 : (+) 港幣 38,425.00 元 \*\* (暫時盈利 港幣 20328.00 元)

上期結餘 : 港幣 5,638,911.00 元

今期所需按金 : 港幣 313,000.00 元 (準備入市所需資金)

尚餘資金 : 港幣 5,325,911.00 元

**\*\*開倉至今 8 年 (101 個月) 激賺 2719 %\*\***

(本文乃筆者個人入市策略，並不代表對任何人士作出建議或指令，誠供讀者參考)



以下貴金屬預測由  
實德環球金業(香港)有限公司 高級業務經理  
吳紹進先生撰文

上週金價節節上升，上週一見過 1716 美元低位後一直攀升至 1763 美元近兩個多月高位，其後因上週五美國公佈就業數據得以改善，令金價一度急速回吐，並於 1725 美元收市。

美國公佈就業數據較市場預期為好，失業率亦有所改善，是近三年來最低水平，這顯示美國經濟正在復甦，如美國公佈的經濟數據繼續好轉，預期美國未必真的推出 QE3 來振興經濟，這使金價失去上升動力。留意本週三大央行議息及週五美國公佈貿易帳。



**黃金：**預期金價本週初先行反彈，及後反覆下試支持 1703 美元。本週高低波幅預期於 1700 至 1765 美元上落。  
建議候高沽出，可待 1755 美元以上沽出，下望目標 1703 美元，升穿 1770 美元止損。

**白銀：**欠缺上升動力，預期在 33.20 至 34.30 美元之間整固，及後下試 31.80-31.25 美元。



## 恆指及股票推介

一週回顧	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
港股成交金額 (億港元)	665	731	616	751	634	-
恒生指數	20160	20390	20333	20739	20756	255
國企指數	11145	11299	11253	11583	11605	159
日經平均指數	8793	8802	8809	8876	8831	-10
杜瓊斯工業指數	12653	12632	12716	12705	12862	202

## 中央推三農 第一拖拉機受惠大

中央公布一號文件，指出將繼續增大對「三農」的扶助，主要扶持農業科技創新，推出農機購置補貼，金額比上年增加 24% 至 137 億元人民幣。第一拖拉機(0038)業務包括製造及銷售農業機械，預測今年上半年業績可得到推動，帶動全年業績增長。技術方面，股價突破 8 元橫行阻力，並守穩其上，相信股價有力挑戰高位。筆者建議投資者 8.70 元買入一拖(0038)，目標價 10 元，跌穿 8 元止蝕。

(筆者嚴兆基為證監會持牌人士，並未持有上述股份權益)

## 10 隻成交金額最多之股票

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	工商銀行(1398)	工商銀行(1398)	建設銀行(939)	工商銀行(1398)	A50 中國(2823)
第二位	建設銀行(939)	建設銀行(939)	中國移動(941)	建設銀行(939)	工商銀行(1398)
第三位	中國銀行(3988)	中國移動(941)	工商銀行(1398)	中國海油(883)	建設銀行(939)
第四位	中國移動(941)	中國銀行(3988)	A50 中國(2823)	匯豐控股(5)	和記黃埔(13)
第五位	中國海油(883)	騰訊控股(700)	騰訊控股(700)	A50 中國(2823)	中國銀行(3988)
第六位	A50 中國(2823)	匯豐控股(5)	中國銀行(3988)	中國銀行(3988)	中國海油(883)
第七位	中國石油(857)	中國石油(857)	中國人壽(2628)	中國平安(2318)	中國移動(941)
第八位	中國石化(386)	中國海油(883)	中國石油(857)	中國人壽(2628)	中國石油(857)
第九位	中國平安(2318)	中國人壽(2628)	友邦保險(1299)	中國移動(941)	中國平安(2318)
第十位	匯豐控股(5)	中國神華(1088)	恒指瑞信二七熊 Z(69784)	中國石油(857)	中國財險(2328)


實德證券有限公司 - 電話: (852) 2587 8000

實德期貨及外匯有限公司 - 電話: (852) 2294 5821

實德環球金業(香港)有限公司 - 電話: (852) 2546 0268

總行: 香港灣仔鷹君中心 16 字樓 1603-05 室

分行: 香港上環信德中心西座 31 樓 3101-05 室

本週公佈之重要數據及事項			
	2月07日星期二	澳洲	央行議息會議 (於 11:30AM 公佈結果)
	2月08-09日	英國	英倫銀行舉行為期二天議息會議 (結果於 2月09日 08:00PM 公佈)
	2月09日星期四	歐盟	央行議息會議 (於 08:45PM 公佈結果, 新聞發佈會於 09:30PM 開始)
	2月10日星期五	澳洲	央行發表貨幣政策聲明

### 本週將公佈之經濟數據及消息

日期	國家	香港時間	經濟數據名稱	月份	預測資料	上次數字
2月06日星期一	澳洲	08:30AM	零售銷售	12	0.2%	0.0%
	歐元區	05:30PM	Sentix 投資者信心指數	2	-15.0	-21.1
	德國	07:00PM	工業訂單	12	0.9%	-4.8%
	加拿大	11:00PM	Ivey 採購經理指數	1	60.0	63.5
2月07日星期二	日本	01:00PM	領先指標	12	N/F	0.9
	法國	03:45PM	貿易平衡	12	-5.3B	-4.4B
	德國	07:00PM	工業生產	12	-0.3%	-0.6%
	美國	04:00AM	消費信貸	12	7.0B	20.37B
2月08日星期三	日本	07:50AM	流動賬 (未經調整)	12	336.9B	138.5B
	瑞士	02:45PM	失業率 (經調整)	1	3.1%	3.1%
	德國	03:00PM	貿易平衡	12	14.0B	15.1B
2月09日星期四	日本	07:50AM	機械訂單 (年率)	12	8.8%	12.5%
		01:00PM	消費信心指數	1	N/F	38.9
	瑞士	02:45PM	消費信心指數	Q1	-25	-24
	英國	05:30PM	工業生產	12	0.2%	-0.6%
			製造業生產	12	0.4%	-0.2%
			貿易平衡	12	-8.6%	-8.64B
美國	09:30PM	一週首次申請援助人數	上週	370K	367K	
	11:00PM	批發存貨	12	0.4%	0.1%	
2月10日星期五	日本	07:50AM	企業商品物價指數	1	0.1%	0.1%
			同上 (年率)	1	0.8%	1.3%
	德國	03:00PM	經協調消費物價指數年率 (最後)	1	2.3%	2.3%
	法國	03:45PM	流動賬	12	N/F	-2.3B
			工業生產	12	-0.8%	1.1%
	瑞士	04:15PM	消費物價指數	1	-0.3%	-0.2%
			同上 (年率)	1	-0.7%	-0.7%
	英國	05:30PM	生產物價指數年率 (輸入)	1	6.7%	8.7%
			生產物價指數年率 (輸出)	1	3.7%	4.8%
	加拿大	09:30PM	貿易平衡	12	0.66B	1.07B
	美國	09:30PM	貿易平衡	12	-48.4B	-47.8B
			10:55PM	密芝根大學消費情緒指數 (初步)	2	74.0
03:00AM			聯邦財政預算	1	-66.0B	-85.97B