

## 美國股市：強勁收高，標普500指數創去年6月來最大單日漲幅

- ◆ 美國債市跌勢緩解
- ◆ 能源股、銀行股和材料股等景氣類股跳漲

美國股市標普500指數週一勁升，創下去年6月以來最大單日漲幅，美債市場長達一個月的拋售得到緩解，而又一種疫苗獲得美國批准和財政刺激措施提振了人們對經濟迅速復甦的預期。強生收漲0.5%，但從日高回落，該公司研製的單劑疫苗週末成為第三支獲得美國授權的新冠疫苗，目前已開始發貨。美國總統拜登贏得了他的第一個立法勝利，眾議院在周六早些時候通過了他的1.9萬億美元新冠疫情救助計劃。該議案已經提交給參議院。美國公債收益率週一回落，上月快速上漲，因市場預期通脹將因押注經濟反彈而加速。美國10年期公債收益率跌至1.449%，此前曾觸及1.614%的一年高位。Globalt投資組合經理Keith Buchanan表示：“市場人氣偏冒險，越來越多的投資者顯示出對周期性股票的興趣，而積極的疫苗接種進展和更好的宏觀數據暗示，增長環境會更好。”2月美國製造業活動增至三年高位，新訂單激增。標普500指數的11個板塊全部上漲，金融股和科技股領漲。CFRA Research首席投資策略師Sam Stovall表示，標普500指數在上週五跌勢中觸及50日移動均線後反彈，這是一個看漲跡象，加劇了投資者的樂觀情緒。Stovall稱，“這是一個積極的信號，至少短期內是如此，表明近期的疲軟已經消散。”





## 全球匯市：再通脹交易推動美元觸及三周高位，澳元從三週低位回升

美元指數週一升至三周高位，投資者押注美國經濟增長加速且通脹加快。澳元上漲，此前澳洲央行購買了比預期更多的公債，以遏制收益率快速上升。過去幾個交易日，美元上漲，追隨美債收益率升勢，因市場預期，隨著政府準備祭出新的財政刺激措施，且疫苗接種變得更加普遍，經濟增長和通脹將會加快。指標10年期美債收益率週一升至1.432%，但仍持於上週四觸及的一年高位1.614%之下。BK資產管理公司外匯策略董事總經理Boris Schlossberg表示，美元正受益於美國與其他國家的“收益率差異和增長預期差異”。儘管如此，美國里奇蒙聯邦儲備銀行總裁巴爾金周一表示，投資者在評估美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)的政策時，應關注聯儲對其計劃和相關經濟結果的“明確”指引，而不是早早提前臆測何時利率或月度資產購買步伐可能發生變化。美元指數升0.28%，報91.024，稍早一度觸及2月8日來最高91.139。歐元兌美元跌0.21%，報1.2045美元。由於歐洲增長預期落後，歐元跑輸。Schlossberg稱：“每個人都在等待歐洲迎頭趕上，無論是在疫苗接種方面，還是在刺激舉措方面。當歐洲做到這一點時，就補上了真正推動全球經濟增長的最後一塊拼圖。”歐洲央行總裁拉加德週一表示，在企業和家庭努力應對疫情引發的衰退之際，央行將防止借款成本過早上升。澳元兌美元尾盤報0.7773美元，上週五一度跌至0.7693美元。澳洲央行週二將召開月度政策會議，市場普遍預期該央行將強化將近零利率將再維持三年的前瞻性指引。避險日圓兌美元觸及106.88日圓，為去年8月28日以來最弱。比特幣上漲7.55%，至48,699美元，但仍遠離2月21日創下的58,354.14美元的紀錄高位。





### 芝加哥期市：CBOT大豆期貨收低，因預期巴西將迎來豐收

芝加哥期貨交易所(CBOT)大豆期貨週一下跌，交易商稱，受累於預期最大出口國巴西將迎來豐收。交投最活躍大豆合約下跌13美分，至每蒲式耳13.91-1/4美元，該合約上週因美國供應擔憂飆升至2014年6月來最高。3月大豆合約結算價下跌12-3/4美分，結算價報每蒲式耳13.92-1/2美元。

玉米期貨收低，因近期大漲後出現一輪獲利了結，令價格承壓。交投最活躍合約跌9-1/4美分，報每蒲式耳5.38-1/4美元。上月交投最活躍合約觸及2013年6月來最高，因擔心供應緊張。3月玉米合約下跌8美分，結算價報每蒲式耳5.47-1/2美元。





## 全球金市：金價下滑，因美元和美股反彈打壓黃金吸引力

- ◆ 金價關鍵阻力區間在1,760-1,765美元 - 分析師
- ◆ 經濟好轉可能會給金價帶來壓力
- ◆ 美元保持在三周高點，美股走高

金價週一回吐1%漲幅，因美元走強和投資者風險偏好上升蓋過了美國公債收益率回落帶來的支撐。1902 GMT，現貨黃金下跌0.6%，報每盎司1,723.30美元，美國黃金期貨下跌0.3%，結算價報每盎司1,723美元。

“經濟復甦願景，美元從近期低點反彈，股市表現良好.....在這種環境下，對黃金的需求有所下降，” High Ridge Futures金屬交易主管David Meger表示。“但另一方面，我們看到政府又向經濟注入了1.9萬億美元的刺激資金，我們未來可能會看到通脹環境，在這種環境下黃金的走勢會很好。”美元指數躍升至三周高點，而對經濟刺激計劃的樂觀情緒和有關新冠疫苗接種的好消息，提振了更廣泛金融市場的風險情緒。週六早些時候，美國眾議院批准了拜登總統1.9萬億美元的新冠疫情救助法案，並將其提交參議院審議。指標10年期美國公債收益率從一年高點回落，令金價得到些許喘息。金融服務公司Axi首席全球市場策略師Stephen Innes表示，從技術面來看，1,700美元的心理關口非常重要，而1,760-1,765美元區間是金價進一步上漲的重要障礙。其他貴金屬方面，白銀下跌0.5%，至每盎司26.50美元，鈀金上漲1.6%，至每盎司2,354.40美元，鉑金持平在每盎司1,188.30美元。





## 金屬期市：期錫從九年高位急挫逾10%，但基本面穩固支撐價格

錫價週一急跌逾10%，因上週觸及九年高位後引發技術性拋盤，促使投資者鎖定獲利，但供應短缺限制跌幅。倫敦金屬交易所(LME)指標三個月期錫創下2011年9月以來最大單日跌幅。1700 GMT，錫價下跌8.3%，至每噸23,530美元。上週四，錫價飆升至2011年8月以來最高每噸27,500美元。供應緊張和電子產品需求旺盛推動了亞洲製造業增長，推高了錫價，並導致現貨較期貨出現大幅升水。獨立分析師Robin Bhar表示，“過去一個月，不僅錫價大幅上漲，所有金屬價格都大漲，投資者正抓住機會獲利了結。”“技術性問題是錫價大跌的原因之一，但基本面依然穩固。綠色革命將顯示出未來需求會保持穩定。”LME註冊倉單錫庫存(未指定交付的庫存)達到1,290噸，高於三週前約800噸的紀錄低點。現貨錫較三個月期錫CMSN0-3升水2月最高飆升至每噸6,500美元，吸引部分金屬流入倉庫，但總體庫存仍處於低位。升水最新報每噸279美元。Roskill的分析師Adam Slade估計，今年精煉錫市場可能出現1萬-1.5萬噸的供應缺口，而去年的缺口為3萬噸。LME期銅下跌0.5%，至每噸9,036美元，上月創下2016年以來最大月度漲幅。期鋁下跌1.2%，至每噸2,129美元；期鋅上漲0.4%，至每噸2,803美元；期鉛上漲0.9%，至每噸2,070美元；期鎳小漲0.7%，至每噸18,710美元。



**國際油市：油價下跌逾1%，因中國燃料需求疑慮及擔心OPEC增加供應**

- ◆ 需求的激增提振2月歐元區工廠活動
- ◆ 由於沙特進一步減產，OPEC 2月產量下降--調查
- ◆ OPEC+ 將於週四開會討論產量問題

油價週一下跌逾1%，因市場擔心中國原油消費放緩，以及石油輸出國組織(OPEC)在本週會議後可能增加全球供應。布蘭特原油期貨收於每桶63.69美元，下跌0.73美元，跌幅1.1%；美國原油期貨結算價報每桶60.64美元，下跌0.86美元，跌幅1.4%。中國2月份製造業活動增速降至九個月低點，為中國購買原油敲響了警鐘，並對油價構成了壓力。芝加哥Price Futures Group高級分析師Phil Flynn表示，“有傳言稱，中國的戰略儲備已滿，因此有些人押注中國不會繼續推高油價。”投資者還擔心，OPEC及其盟友組成的OPEC+聯盟將很快增加石油產量。路透一項調查發現，OPEC 2月石油產量下降，因沙特在OPEC+聯盟減產協議基礎上自願額外減產。此前OPEC產量連續七個月增加。該組織將於週四召開會議，討論是否允許增產150萬桶/日。美國眾議院在周六早些時候通過了拜登的1.9萬億美元的新冠疫情救助計劃，限制了油價的跌幅。

