



## 美國股市：下跌，因投資者拋售高估值科技股

- ◆ 美國2月民間就業崗位增幅弱於預期
- ◆ 金融和工業股指數創盤中紀錄新高

美國股市納斯達克指數週三大幅收低，因投資者拋售高估值科技股，轉向那些在財政刺激和疫苗接種計劃支持下更有可能受益於經濟復甦的板塊。微軟、蘋果和亞馬遜股價下跌超過2%，給標普500指數帶來的拖累最大。標普500金融股指數和工業股指數觸及盤中紀錄高位。標普500指數其它大部分板塊下跌。“今天完美概括了我們在過去幾個月裡看到的大主題，疫苗接種進展順利，經濟改善，推高收益率和利率預期，這傷害了成長型股票，” Baird investment的投資策略師Ross Mayfield稱。美國聯邦儲備理事會(FED/美聯儲)週三公佈的報告顯示，美國經濟在今年前幾周繼續以溫和的步伐復甦，企業對未來幾個月持樂觀態度，住房需求“強勁”，但就業市場僅緩慢改善。儘管疫苗接種料將提振經濟，但數據顯示，美國2月民間就業崗位增幅不及預期，暗示就業市場難以恢復增長速度。另一份報告顯示，受冬季風暴影響，美國2月服務業活動意外放緩，而企業投入物價指數飆升至近12年半來最高水準。美國10年期公債收益率升至1.47%，對估值較高的市場構成壓力。該收益率仍低於上週觸及的1.61%以上的高點，當時由於投資者押注通脹上升，股市受到了衝擊。



**全球匯市：美元跟隨美債收益率上漲，投資者預計美國經濟復甦將跑贏**

美元週三上漲，因投資者預期相對於其他地區，美國經濟增長更為強勁，而避險日圓則跌至七個月低點。隨著政府準備出台新的財政刺激措施，投資者加大了對美國經濟成長和通脹的押注，而且有關美國聯邦儲備理事會(FED/美聯儲)也可能比此前預期的更接近將貨幣政策正常化的猜測也在升溫。週三公佈的數據顯示，由於新冠封鎖繼續打擊服務業，歐元區經濟幾乎肯定處於雙底衰退。據ADP美國就業報告顯示，上月民間就業崗位增加11.7萬個，遜於預期。美元指數尾盤上漲0.14%，至90.924。歐元兌美元下跌0.19%，報1.2068美元。美國聯邦儲備理事會(FED/美聯儲)週三公佈的報告顯示，美國經濟在今年前幾周繼續以溫和的步伐復甦，企業對未來幾個月持樂觀態度，住房需求“強勁”，但就業市場僅緩慢改善。美元也受益於美國公債收益率上升。指標10年期公債週三升至1.469%，但低於上週觸及的一年高位1.614%。美聯儲主席鮑威爾週四發表的講話將受到市場的密切關注，以判斷是否有跡象表明美聯儲對近期收益率上升感到不安。他將在一個有關美國經濟的活動上發表講話。芝加哥聯邦儲備銀行總裁埃文斯週三表示，他認為近期公債收益率快速上升主要反映了經濟改善。包括澳元在內的風險貨幣走低，因股市下跌，暗示風險情緒惡化。澳元兌美元尾盤下跌0.40%，報0.7788美元。上週，澳元一度觸及0.8007美元的三年高點。與此同時，避險貨幣日圓兌美元繼續下跌，至107.15日圓，為去年7月23日以來最低。英鎊兌美元週三企穩，兌歐元走強，此前英國政府宣布了一項旨在支撐英國經濟的擴張性預算。英鎊兌美元日內上漲0.03%，報1.3955美元。





### 芝加哥期市：CBOT大豆收低，市場進行盤整

芝加哥期貨交易所(CBOT)大豆期貨週三下跌，市場進行盤整，交易員關注南美作物天氣。交投最活躍的大豆合約收跌5美分，報每蒲式耳14.07-1/2美元。上週，該合約升至14.45-3/4美元，為2014年6月以來最高，因擔心美國供應。中國大連大豆期貨週三升至紀錄高位。

CBOT玉米合約下跌，交易商稱因近期上漲後投資者獲利回吐。交投最活躍的玉米合約下跌9-3/4美分，報每蒲式耳5.35-1/4美元。上月觸及2013年6月以來最高，因擔心供應緊張。



**全球金市：金價跌至九個月低位，因美債收益率和美元上升降低黃金吸引力**

- ◆ 美國參議院本週對1.9萬億美元紓困計劃進行辯論
- ◆ 銀價和鉑金跌幅超1%
- ◆ 公債收益率升高，此前連跌三日

金價週三下跌逾2%，至近九個月來的最低水平，因美債收益率上升和美元走強削弱了黃金的吸引力。1846 GMT，現貨金下跌1.2%，至每盎司1,717.67美元，盤中一度跌至2020年6月以來的最低水平1,701.40美元。美國黃金期貨下跌1%，收於1,715.80美元。“隨著實際利率繼續上升，這對黃金構成了挑戰。利率市場也給所有資產類別的估值帶來壓力，因此黃金成為犧牲品，”道明證券商品策略師Daniel Ghali表示。指標美國10年期公債收益率向上週觸及的一年高位回升，美元上揚。新冠疫苗的迅速接種推動了經濟快速反彈的希望，也導致黃金等避險資產從投資者的投資組合中流出。美國1.9萬億美元經濟刺激計劃的進展幾乎沒有帶來喘息的機會，因收益率上升增加了持有黃金的機會成本，威脅到黃金作為通脹對沖工具的吸引力。美聯儲官員重申，美國利率將維持在低位，但稱近期實際利率上升是對經濟復甦的樂觀情緒日益增強的跡象。白銀下跌1.8%，至每盎司26.28美元，鉑金下跌2.1%，至每盎司1,178.79美元。鈀金上漲0.1%，至2,364.02美元。



**金屬期市：期鋁因生產商賣出和期權到期回吐漲幅，期鎳急挫逾7%至七週低位**

- ◆ 期鎳急挫逾7%至七週低位
- ◆ LME期鎳庫存升至2018年7月以來最高

鋁價週三回落，因生產商利用漲勢拋售，且在期權到期後引發波動加劇。倫敦金屬交易所(LME)指標期鋁價格週二跳漲3.9%，部分原因是擔心最大的金屬生產國中國可能會限制產量，以實現其溫室氣體減排目標。1730 GMT，LME三個月期鋁回吐早盤漲幅，下跌0.5%，至每噸2,200美元，距離上週觸及的2018年10月以來的最高水平2,243美元僅一步之遙。經紀公司Marex Spectron的Alastair Munro在一份報告中表示：“已經有證據表明生產商在賣出。”在本週召開的一年一度的中國全國人大會議之前，投資者感到緊張不安。中國將在兩會上宣布2021年的目標以及下一個經濟發展五年計劃。週三，上海鋁價格升至近九年半以來的最高水平，上海期貨交易所成交最多的4月份鋁期貨價格上漲4.2%，收於每噸17,640元(合2,729.09美元)。LME期鎳急挫7.2%，至七週低點17,320美元/噸，此前LME庫存MNISTX-TOTAL升至2018年7月以來的最高水平。交易商表示，週三到期的LME期權也刺激波動性上升。LME期銅下跌0.5%，至每噸9,122.50美元，期鋅下跌2.3%，至2,786.50美元，期鉛下跌1.5%，至2,048.50美元，期錫下跌2%，至23,805美元。





## 國際油市：油價上漲，因美國成品油庫存驟降和OPEC+考慮延長減產至4月

- ◆ OPEC+ 可能在4月維持產量水平不變--消息人士
- ◆ 美國將在5月底前完成所有成年人的疫苗接種
- ◆ 美國原油庫存意外上升

油價週三上漲逾2%，受美國成品油庫存大幅下降以及OPEC+產油國可能在本週會議上決定不增產的預期提振。美國汽油庫存上週錄得紀錄最大跌幅，煉油產量跌至紀錄低點，因德州遭遇嚴寒天氣導致煉廠停產。美國能源信息署(EIA)稱，上週汽油庫存降至2.435億桶，而餾分油庫存降至1.43億桶，為2003年以來最大降幅。“這是一場巨大的風暴，”瑞穗能源期貨主管Bob Yawger稱，“基本導致煉油廠路(Refinery Row)的每一家煉油廠關門，這很重要，生產凍結了。”EIA稱，原油庫存增加2,160萬桶，至4.846億桶，為史上最大增幅。美國煉廠產能利用率降至56%，為歷史最低水平，墨西哥灣地區的煉廠產能利用率驟降至歷史最低水平40.9%。布蘭特原油期貨上漲1.37美元，收報每桶64.07美元，漲幅2.2%。美國原油上漲1.53美元，收報每桶61.28美元，漲幅2.6%。早些時候，油價跳漲，此前三名OPEC+消息人士告訴路透，石油輸出國組織(OPEC)和其他產油國組成的OPEC+正在考慮將減產延長至4月，而不是提高產量。市場一直預計OPEC+將從4月起縮小減產規模。美國總統拜登表示，到5月底美國將有足夠的疫苗供每個美國成年人接種，這也扶助支撐油價。

