

华侨银行市场周报

2017年2月27日星期一



热点导航

大中华经济热点

- 中国债券市场的开放红利
- 香港财政政策保持谨慎

第2页

第2页

一周外汇综述

第4页

- 本周重点关注货币

第8页

一周股市，利率和大宗商品价格回顾

第9页

一周综述

美元多头的迟疑依然是上周全球市场的主题。我们来回顾一下上周市场的走势，股市继续小幅上升，不过美国国债价格也同样走高，10年期美国国债收益率回落至2.4%下方，美元则小幅持平。这是一种奇怪的均衡，似乎在特朗普政府下，所有的资产都试图着上涨。美股的小幅上涨即有对就业的乐观也受到了又油价走高的影响，而国债的上涨则是受到特朗普经济政策不明确的影响，对于美元多头来说，他们在揣测美联储加息步伐中等等待着特朗普的税收改革。不过这种奇怪的均衡正出现裂缝，商品价格尤其是金属最近几个交易日开始出现回调。

美联储2月1日的会议纪要以及美国新任财长努钦上任以来首个电视访谈都对美元带来压力。虽然最新的美联储会议纪要显示部分美联储官员认为美联储会“相当快”的加息，但是美联储官员也不完全确信3月加息的概率。过去一个星期具有投票权的美联储官员所传递的一个信息就是3月加息的可能性不能排除，但是他们似乎并未准备好在3月加息。

笔者周五晚上12点看了特朗普在美国保守派大会上的直播演讲，很遗憾，特朗普的演讲更多像竞选演讲而不是施政纲领。对于市场关注的税收改革只是简单地表示会减税，并没有给出更多的细节。因此，市场将会继续关注本周二特朗普的国会陈词。2月9日的时候，特朗普总统曾表示将在未来2-3周内宣布非凡的税收改革。但是上周财长努钦表示将在8月底之前推出税收改革，这意味着特朗普总统可能会食言。特朗普总统是否会在周二触及税收改革将成为市场关注的焦点。

上周中国央行副行长潘功胜与彭博公司副总裁的会晤中关于债券市场的开放成为焦点。潘行长表示将继续推进完善各项配套政策安排，为境外投资者提供更加便利的投资环境。而彭博公司副总裁也表示将与3月1日推出两项包含中国债券市场的固定收益指数，旨在吸引境外投资者。无独有偶，央行首席经济学家马骏博士上周在新加坡的会议上也表示将进一步开放债券市场，为中国债券加入国际主要指数创造条件。本周的周报中笔者将就中国债券市场开放的话题展开讨论。此外我们也将就刚刚公布的2017-18年度香港财政预算进行点评。

外汇市场

	收盘价	周变化%	年变化%
欧元/美元	1.0557	-0.5%	0.5%
英镑/美元	1.2443	0.3%	1.2%
美元/日元	111.95	0.7%	4.3%
澳元/美元	0.7663	0.2%	6.7%
纽元/美元	0.719	0.2%	4.4%
美元/加元	1.3082	0.0%	2.5%
美元/瑞郎	1.0052	-0.4%	1.0%

亚洲主要货币

美元/人民币	6.8691	0.0%	1.1%
美元/离岸人民币	6.8475	0.0%	1.7%
美元/港币	7.76	0.0%	-0.1%
美元/台币	30.65	0.4%	5.2%
美元/新元	1.4033	1.0%	2.9%
美元/马币	4.4370	0.3%	1.1%
美元/印尼卢比	13329	0.0%	1.1%

数据来源: Bloomberg

本周全球市场三大主题

1. 特朗普周二的国会陈词
2. 全球各大资产齐涨的局面是否可持续
3. 全球2月PMI数据

作者：
谢栋铭
xied@ocbc.com

(65)6530-7256

李若凡
carierli@ocbcwh.com

大中华经济热点：

中国债券市场的开放红利

上周中国央行副行长潘功胜与彭博公司副总裁的会晤中关于债券市场的开放成为焦点。潘行长表示将继续推进完善各项配套政策安排，为境外投资者提供更加便利的投资环境。而彭博公司副总裁也表示将与3月1日推出两项包含中国债券市场的固定收益指数，旨在吸引境外投资者。

无独有偶，央行首席经济学家马骏博士上周在新加坡的会议上也表示将进一步开放债券市场，为中国债券加入国际主要指数创造条件。他表示外管局研究对境外非央行的机构投资者开放境内外汇衍生品市场来对冲汇率风险的具体办法，此外央行也在研究适当延长银行间债市交易时间的问题以及结算周期等问题。

中国债券市场迅速增加的体量与持续低迷的外资持有量之间不断扩大的空隙显示中国债券市场走向国际依然面临较大的挑战。央行最新的数据显示截至2016年中国债券余额已经达到63.8万亿，同比增长30.8%，而相对于2013年底的30万亿存量翻了一倍有余。这也奠定了中国作为全球第三大债券市场的地位，而且照着这个速度发展，中国很有可能在未来一两年内超过日本成为全球第二，亚洲最大的债券市场。

但是相对于快速发展的境内债券市场，外资持有量的增幅却显著落后。中债登的数据显示，截至2016年银行间债券市场境外托管持债比重约为1.78%。而央行的数据显示截至2016年，境外机构持有的债券总额大约8500亿元左右，占63.8万亿债券市场比重只有1.3%左右。这个比重较过去几年是下滑的。

自从中国央行在2010年正式允许符合条件的境外机构投资者参与境内银行间债券市场之后。笔者所在的机构也已经在过去7年见证了外资投资者在中国境内

债券市场的沉浮。总体来看，笔者认为外资布局中国债券市场是大势所趋，只是目前汇率风险和融资流动性风险是外资犹豫不前的主要因素。

不过笔者相信这两个风险都是可以通过政策的进一步放松来缓解的。先来看汇率风险，目前离岸人民币市场已经发展了较为完善的汇率衍生品市场，可以为投资者提供避险工具，而如果进一步开放境内汇率衍生品市场的话，那对于境外投资者有更多选择，而境内外外的价差可能会为境外投资者节约一定的保值成本。

相对于汇率风险，融资成本可能对市场的影响更大。对于境外投资者来说，如何获取人民币是非常重要的。受中国加强本外币跨境支付的影响，目前离岸人民币的资金池出现了较大规模的萎缩，这也导致人民币拆借利率以及美元互换人民币的掉期率出现了较大的波动。融资的不确定性打击了境外投资者配置境内债券的兴趣。2015年的时候，当时为了改善境外投资者融资的问题，央行曾允许进入银行间债券市场的境外人民币业务清算行和参加行开展债券回购业务。但是后来随着人民币波动率大幅提高，央行加强资本管控后，目前这个回购业务名存实亡。如果今明两年可以重启回购业务的话，那么笔者认为外资参与中国债券市场的兴趣将大幅提高。

笔者认为，中国债券市场潜力巨大。中国政府进一步开放的态度将释放改革红利，并最终提高外资持有量。

香港财政政策保持谨慎

去年，中资企业积极在港买地，令启德发展区地价被炒到区内新高，为政府带来额外的土地收入。另外，低利率、稳定就业市场及来自本地和内地的投资需求，造就了楼市的强劲反弹，并为香港政府带来预料之外的印花税收。因此，2016-17财年政府财政盈余高达928亿港元，远超预期的368亿港元，以致居民和各业界对政府大方派糖抱有殷切期望。

不过，土地和房地产的相关收入未必可持续。因此，政府保守预计 2017-18 年度收入较上年度减少 9.25%。同时，预算案明确指出雄厚的财政储备应有效地运用在长期社会发展上，所以政府今年度总开支预计按年仅增加 5.3%，其中同比提高 7.4% 的经常开支将主要投入重点领域，包括基础设施建设、教育、社会保障和医疗卫生。而最大的亮点则是政府计划将 2017-18 年度基本工程的开支大幅增加至 868 亿港元，并促使建筑业对 GDP 贡献率上升至 4.7%。整体而言，政府预计 2017-18 财年政府盈余仅达 163 亿港元，截至 2018 年 3 月财政储备预计达 9520 亿港元，相当于 GDP 的 37%。

细看预算案可见，除了公屋住户豁免一个月租金的措施继续缺席之外，其他一次性税务措施与去年相仿。再加上 2017-18 财年的一系列短期纾缓措施，总共涉及的支出达 351 亿港元，比上一财年的 388 亿港元少 9.5%。不过考虑到经济开始触底回升，政府确实没必要进一步松开腰包。由于税务和纾缓措施主要针对老年人、伤残人士、穷困人士和工薪阶层，我们认为私人支出将缓和增长。而预算案中也预计这些措施和其他支出加起来将为 2017 年经济带来的 1.1% 的提振作用。

至于楼市方面，预算案与施政报告的内容如出一辙，预计未来五年公营房屋供应量达 94500 个单位。而私营房屋供应则平均每年达到 20300 个单位，较过去五年的平均值增长约 70%。卖地方面，2017-18 年度，政府计划推出 28 幅住宅地皮，共提供 18910 个单位，其中新增地皮为 20 幅，包括 8 幅启德发展区地皮。去年辣招推出后一手住宅开始主导楼市，发展商的土地需求因此上升，并可能带动土地出售价格继续高企。另外，在楼市面临调整压力的情况下，任何住宅项目推迟完工都有可能使供应增加量不及预期，继而抵消辣招和利率上调为楼市带来的降温影响。再

加上来自内地和本地的投资需求依旧高涨，我们认为短期内香港整体楼价大幅回落可能性不大。

就金融业而言，政府力求进一步促进两岸人民币跨境双向流动，其中包括推出 ETF 通、债券通等机制或有助于深化离岸人民币市场，并为香港金融也带来机遇，继而支持经济增长。此外，鉴于政府对基建的大力支持，绿色金融业作为基建项目的融资平台将会是未来关注重点。在配合“环保”这个发展目标之余，金融市场还将为老年化社会提供服务。预算案指政府计划发行第二批银色债。参照去年银色债的受欢迎程度，增量发行或能够帮助更多老年人管理资产，继而鼓励其增加消费。

最后，预算案显示香港经济发展重点进一步往新兴高科技行业靠拢。政府计划通过短期和长期投资、主要项目支持(如快速支付系统、分布式分类账技术，以及网络安全)、税务和融资便利，以及初创企业补贴等措施推动“再工业化”。据预算案可知，制造业对香港经济的贡献率由 2006 年的 2.7% 下降至 2015 年的 1.2%。在全球不确定性升温的背景下，香港摆脱脆弱的服务业变得十分迫切。发展高科技行业恰恰能够帮助香港经济找到新增长引擎，而且还能够为本地带来更多就业机会，以及帮助银行业赶上全球金融科技的发展步伐(根据去年 2 月英国政府委托安永的全球 Fintech 轴心排名，新加坡排第 4，香港则落后于第 7)，实属一举多得。

结合 2017-18 年财政政策对各领域的支持，我们认为 2017 年香港经济将温和反弹。其中财政刺激对私人消费带来的支撑，叠加基建投资的大幅增长，料将带动 2017 年经济扩张 2.2% (政府预计 2%-3%)，较我们此前预期的 1.9% 有所上调。

外汇市场：

上周回顾：

全球各大资产相关性持续下降。随着不确定性的上升，投资者基于不同预期形成两大派别。股市和商品市场的多头势力可归类为第一派。这类投资者抱着对特朗普公布税改政策的美好愿景，持续为美股带来创新高的动力。同时，他们对中美增加基建投资的期待，结合 OPEC 减产的好消息，促使商品价格节节高升。商品价格上涨和美国经济复苏前景伴随着再通胀和美联储加息加快的预期，则利好美元走强。第二大派别主要做多债券和其他避险资产如日元和黄金。这类投资者相信的是一个全球不确定性升温的故事。就上周情况看来，第二大派别投资者小胜一局。具体而言，中国遏制房地产泡沫及特朗普可能推迟基建方案的消息使商品市场回调。同时，避险新工具比特币突破 1200 美元，刷新记录高位。而美国 FOMC 会议纪要被解读为美联储持“鸽派”立场后，美元也逐步回落。美国财长关于特朗普政府政策在 2017 年影响难以显现的言论，则导致美元进一步下滑。纵观整周情况，美元再次呈现先涨后跌的走势，支持主要货币于上周尾段有所反弹。尽管日本央行行长及官员不断放出鸽子，加上日本 1 月贸易收支突现巨额逆差，为日元施压，但美元转弱及全球避险需求上升使日元再度升穿 113。法国总统候选人勒庞支持率不断上升，使欧元倍受政治风险的压制，不过欧元区经济数据表现突出，加上法国中间派候选人退选并与独立候选人马克龙结盟的消息，助欧元对美元于 1.0500 找到支撑后，逐步反弹。英国脱欧之后，经济增长意外稳健。而英国首相梅姨的脱欧议案在下议院顺利通过后，在上议院也取得初步胜利。若通过下一个审核阶段，梅姨在 3 月底启动脱欧议程将十拿九稳。短期内，英镑料将继续在 1.2400-1.2570 区间内窄幅波动。另一方面，商品市场回调为商品货币带来一定压力。加元多次上探 1.3100，结果以失败告终，油价下跌和加拿大零售销售减少，使加元一度跌至两周新低。尽管美元回落及加拿大通胀抬头，但美国石油钻井平台数量高企，以及特朗普支持边境税的表态引起市场对加拿大出口的担忧，使加元缺乏上升动力。澳洲第四季企业投资环比跌幅扩大及铁矿石价格回落导致澳元稍微转弱，

但澳洲储备银行的中性立场，意味着 0.7650 可能是澳元对美元的强支撑位。本周市场将重点关注特朗普在国会上的发言，政策不确定性或使美元维持双向波动。最后，人民币中间价的调整使其波动性减小，并有助管理人民币预期。而且美国把中国列为“汇率操纵国”的机会正在降低。因此，除非美元大幅走强，否则人民币将保持在近期区间内波动。

经济数据及主要事件：

美元：

美国 2 月 Markit 制造业 PMI 回落至 54.3，服务业 PMI 跌至 53.9，导致综合 PMI 也较上期的 55.8 下滑至 54.3。美国 2 月密歇根消费者信心指数终值达 96.3，虽优于预期，但扭转了 2016 年 10 月以来的 4 个月连涨趋势。相反，楼市数据表现良好。美国 1 月新屋销售年化 55.5 万个单位，优于 12 月修正后的 53.5 万个单位。1 月成屋销售创 10 年新高，总数年化 569 万户，同时前值也上修至 551 万户。整体而言，尽管库存低迷，楼价高企，叠加美国加息预期为美国楼市带来压力，但楼市需求依旧旺盛。美国经济数据喜忧参半，对美元影响不大。反而，美联储成员论调以及市场对特朗普政策的预期继续左右美元走势。首先，美联储成员的嘴炮一度推高美元。其中美联储成员 Mester 表示对利率持续走高感到安心。其他官员包括 Harker、Powell 和 Kaplan 则一致认为 3 月有可能加息。随后，市场对 1 月 FOMC 会议纪要的解读扭转美元强势。1 月 FOMC 会议记录显示特朗普政策可能令美联储“相当快”地加息，但部分成员仍担忧美元强势，并认为经济前景不确定性高。而且大部分成员认为失业率大幅下降及通胀快速向上的风险不大，因此市场认为美联储立场偏鸽派，远期市场对美联储 3 月加息预期也维持在较低水平 40%。美国国会共和党成员称，白宫计划于 3 月 13 日提交预算方案，内容包括税改政策。特朗普也表态支持边境税，但媒体称特朗普可能推迟基建方案。此外，美国财长表示，特朗普政府致力于在 8 月前通过“规模非常大”的税改计划，但现在提供税制细节仍为时过

早，其亦认为特朗普政府政策在 2017 年影响有限，效果可能在 2018 年底才开始显现。此番言论使美元继续承压。本周二美国总统特朗普将在国会上发表演讲，美联储主席耶伦也将发表讲话。我们认为在美国政府政策及美联储加息路径清晰之前，美元可能持续呈现双向波动的走势。美元指数上周升值 0.14%。在过去一星期美元指数最低为 100.66，最高为 101.72，收于 101.09。

欧元：

尽管欧元区 2 月消费者信心指数下滑至 -6.2，但德国 2 月 IFO 商业景气指数意外升至 111。另外，欧元区 1 月 CPI 终值与预期相符，按年增长 1.8%。而 PMI 数据则为市场带来较大惊喜。订单大幅上涨，支持欧元区 2 月制造业 PMI 和服务业 PMI 分别升至 55.5 和 55.6，支持综合 PMI 创 2011 年 4 月以来最高水平 56，意味着欧元区全面复苏且通胀压力上升，其中法国 2 月综合 PMI 因服务业表现强劲而创 69 个月新高 56.2，复苏步伐较德国更快。然而，政治不确定性继续主导欧元走势。欧元集团主席认为欧洲大选不会影响希腊，但希腊债务问题依旧是欧元区政治风险的重要元素。当然，目前倍受关注的政治不确定性还包括法国总统大选。法国极右翼总统候选人支持率持续走高，德法国债息差升至 5 年新高。美德债券息差扩大至 17 年新高也充分反映出投资者对欧元区前景的担忧。不过，法国中间派候选人 Bayrou 突然宣布退出总统大选，并全力支持独立候选人 Macron，支持欧元由 1.5000 水平反弹。随后，马克龙表示同意与中间派结盟，市场预计这将为他带来约 6% 的中间派选票。民调显示马克龙将在第二轮选举中以超越勒庞 20% 的大比数胜出，欧元和法国国债应声上扬。另外，勒庞拒绝接受“空饷门”问询，其竞选团队顾问涉嫌非法融资遭调查，令马克龙支持率微升。惟 3 月 15 日荷兰大选的不确定性仍打压欧元。短期内，欧洲政治不确定性和美元走强的可能仍将为欧元带来压力，但 1.5000 依旧是欧元对美元的强支持位。欧

元上周贬值 0.48%。在过去一星期欧元兑美元最低为 1.0494，最高为 1.0635，收于 1.0563。

英镑：

英国 2 月 Rightmove 房价按月升 2%，反映楼市稳健。英国 1 月公共部门净借款额由 42.8 亿英镑减少至 -98.2 亿英镑。英国第四季 GDP 向上修订至 0.7%，为一年最快增速，主要是因为消费者支出和贸易增长抵消了商业投资的下滑，且制造业表现强劲。经济数据支持英镑在低位企稳。但英国央行行长的中性立场意味着英镑反弹空间不大。英国央行行长表示货币政策委员会可能对工资增长的预期过高，意味着该央行短期内加息可能性较小，短期内料英镑窄幅波动。未来英镑走势可能主要取决于英国政治不确定性的发展。第一，脱欧谈判的成败将主导英镑走势。目前情况依旧利好英镑走稳。英国首相在与上议院关于启动脱欧计划的交锋中取得初步胜利，脱欧议案未经表决就进入下一审核阶段。英国外交大臣暗示到 3 月 28 日时应该已经启动了脱欧条款。英国央行行长表示，若英国顺利脱欧，意味着利率将被上调。总体而言，脱欧谈判顺利将利好英镑向上突破近期区间。不过，中期而言，脱欧谈判的不确定性可能使英镑再度承压。据英国《金融时报》，欧盟认为在 600 亿欧元“分手费”等问题解决前，不会与英国进行贸易谈判，预计今年年底前仅会讨论英国退出的问题。就欧盟目前态度看来，谈判不顺利的可能性似乎更大。第二，英国内部的政治不确定性也可能扩大英镑波动性。报道称苏格兰可能于 3 月宣布进行独立公投，致英镑显著下挫。目前看来，100 天与 200 天移动平均线聚集于 1.2400 左右水平为英镑形成强支撑。英镑上周贬值 0.01%。在过去一星期英镑兑美元最低为 1.2396，最高为 1.257，收于 1.2462。

日元：

日本经济产业省公布 12 月的所有产业活动指数经过季节调整后按月跌 0.3%，逊于市场预期的 0.2%。相反，2 月的日经制造业 PMI 升至 35 个月的新高

53.5，超过市场预期的 52.1，并连续六个月高于 50 水平，显示海外需求增强，带动订单成长加速。另外，日本内阁府公布的 12 月领先指标为 104.8 按月升 2.1%按年升 4.3%，略逊预期，但数据连升三个月。除了这些参差的经济数据之外，上周对日元影响最大的数据当属贸易数据，日本 1 月进口按年大升 8.5%，出口按年升幅则显著收窄至 1.3%，贸易收支 5 个月来首见逆差（1.087 万亿日元），对日元形成下行压力。另外，日本央行行长黑田东彦称“日本目前的通胀成长率依然低迷，距离央行目标通胀率 2%非常遥远；央行也不会因全球债券利率上升而改变控制收益率曲线的计划，如有必要将下调短期和长期利率目标”。日本央行行长的鸽派言论，推高市场对日美利差进一步走宽的预期，加上美元上周前半段走强，导致日元受压。不过，全球不确定性（包括特朗普政策不清晰，以及欧元区主要国家大选的不确定性）升温使日元于上周后半段扭转颓势。短期内，美元走强和全球不确定性这两个因素可能此起彼伏，致使日元在 112-115 区间内波动。最后，值得注意的是，日本财务大臣麻生太郎暗示日元汇率底线为 120。日元上周升值 0.87%。在过去一星期美元兑日元最低为 111.94，最高为 113.78，收于 112.12。

加元：

加拿大统计局公布 12 月的批发销售总额按月上升 0.7%至 573 亿加元，批发数量亦上升 0.9%，符合预期。总体而言，2016 年的批发贸易总额增长 3.1%至 6740 亿加元。而加拿大 12 月核心零售销售按月下降 0.3%，同时 12 月的零售销售按月转跌 0.5%，均不及预期，加上油价回落使加元一度跌至两周新低。不过，加拿大周五公布的两组数据都显示通胀比预期中高，其中 1 月核心 CPI 按月上升 0.5%，超过预期的-0.1%，而 1 月 CPI 按年上升了 2.1%，超过预期的 1.6%。通胀抬头支持加拿大央行维持中性立场，本周该央行料继续按兵不动，利好加元反弹。然而，中期而言，我们依然认为加元上升空间有限。首先，卡塔尔石油部长表示，OPEC 组织之外的主要产油国

减产履约率仅达 50%。而且美国汽油存储量达成了二十七年新高，活跃石油钻井平台总数更连续第三周创 2015 年 10 月以来新高。美国原油库存和产量增加将抵消 OPEC 减产的影响，使油价难现持续上升的趋势。其次，市场忧虑特朗普的边境调整税可能影响加拿大出口收入，增加加拿大央行推行宽松货币政策的风险。两个因素结合下，我们预计美元对加元的强支持位维持于 1.3000。加元上周升值 0.11%。在过去一星期美元兑加元最低为 1.3057，最高为 1.321，收于 1.3091。

澳元：

澳洲储备银行会议纪要谈及澳洲 2016 年第 4 季度经济表现较预期弱，受到煤炭供应中断和恶劣天气影响，实际 GDP 下降 0.5%。非矿业企业投资在第四季度增加了 5%，通胀亦达到预期，央行认为维持 1.5% 的利率较适合现在的经济形势。澳洲央行行长洛威表示全年 GDP 增长将低于在预计的 2.5%-3%，不过预期通胀不会回落，展望 2017 年的 GDP 增长会上升到 3%。澳储行行长也认为澳元并没有被高估。该国央行中性立场支持澳元对美元突破 0.7700 的阻力。然而，经济数据和铁矿石价格回落使澳元有所贬值。2016 年第四个季度的私人资本支出总体下降收窄至 2.1%。矿业首当其冲跌 9.3%，但减幅有放缓的迹象，建筑与结构资本支出按季跌 4.1%，但机械与设备业按季上升 0.4%。该数据使澳元回落。另外，美国总统特朗普可能推迟基建方案的消息，以及中国继续对楼市泡沫的遏制，导致铁矿石价格回调整，并促使澳元进一步下滑。澳元上周贬值 0.16%。在过去一星期澳元兑美元最低为 0.765，最高为 0.7741，收于 0.7676。本周特朗普关于基建的讲话将影响澳元走势，0.7650 料继续成为澳元对美元的重要支持位。

纽元：

纽西兰第四季 PPI 投入按季升幅收窄至 1.0%。1 月 BusinessNZ 制造业 PMI 由 54.5 下滑至 51.6。第四季实际零售销售按季升 0.8%，不及预期。纽西兰全

全球乳制品价格指数较两周前下跌 3.2%，全球全脂牛奶期货价格亦回软，影响纽西兰最大单一出口产品奶制品。尽管经济数据不及预期，但 Westpac 表示纽西兰正最经历连续 7 年的经济增长，2017 的增长预期是 3.6%。再加上市场逐渐消化纽西兰储备银行的鸽派言论，因此纽元有所反弹。纽元上周升值 0.28%。在过去一星期纽元兑美元最低为 0.713，最高为 0.7247，收于 0.721。

本周重点关注货币:

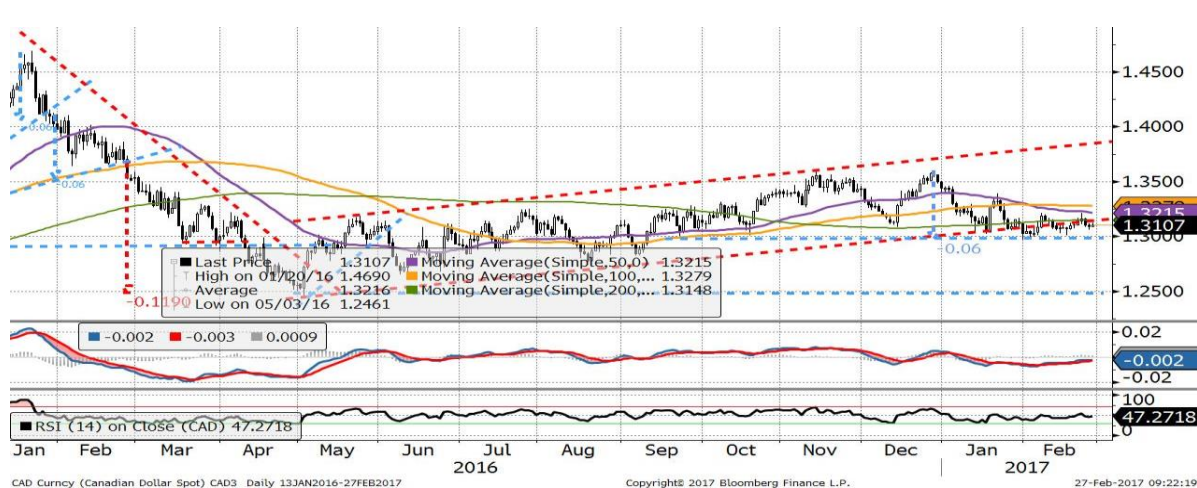
美元



欧元



加元



数据来源: 彭博

一周股市，利率和大宗商品价格回顾

世界主要股指			
	收盘价	周%变化	年%变化
道琼斯	20821.76	0.96%	5.36%
标准普尔	2367.34	0.69%	5.74%
纳斯达克	5845.31	0.12%	8.59%
日经指数	19283.54	0.25%	0.89%
富时 100	7243.70	-0.77%	1.41%
上证指数	3253.43	1.60%	4.83%
恒生指数	23965.70	-0.28%	8.93%
台湾加权	9750.47	-0.10%	5.37%
海峡指数	3117.03	0.30%	8.20%
吉隆坡	1698.35	-0.55%	3.45%
雅加达	5385.91	0.65%	1.68%

主要利率			
	收盘价	周变化 bps	年变化 bps
3月 Libor	1.05%	0	6
2年美债	1.14%	-5	-5
10年美债	2.31%	-10	-13
2年德债	-0.95%	-14	-18
10年德债	0.19%	-12	-2
2年中债	2.70%	--	--
10年中债	3.31%	-4	28

大宗商品价格(1)			
	收盘价	周%变化	年%变化
能源			
WTI 油价	53.99	1.10%	0.50%
布伦特	55.99	0.32%	-1.46%
汽油	151.48	-0.12%	-9.03%
天然气	2.627	-7.30%	-29.46%
金属			
铜	5,928.0	-0.54%	7.09%
铁矿石	90.5	0.14%	14.75%
铝	1,884.8	0.72%	11.26%
贵金属			
黄金	1,256.9	1.56%	9.13%
白银	18.339	1.71%	14.70%

大宗商品价格(2)			
	收盘价	周%变化	年%变化
农产品			
咖啡	1.444	-2.30%	5.36%
棉花	0.7542	2.64%	6.75%
糖	0.1980	-2.46%	1.49%
可可	2,028	-0.29%	-4.61%
谷物			
小麦	4.3125	-2.21%	5.70%
大豆	10.135	-1.84%	1.71%
玉米	3.6400	-1.15%	3.41%
亚洲商品			
棕榈油	2,977.0	-3.78%	-7.49%
橡胶	302.1	-8.48%	15.31%

免责声明

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用，未经新加坡华侨银行事先书面明文批准，不得更改或以任何方式印制、传送、复制、转载或派发此报告部分或完整的材料、内容或其复印本给予任何其他人。此报告不应该作为认购、购买或出售报告中提及的证券、金融工具的邀请。任何在报告中提及的对经济表现、股票市场、债券市场、外汇市场以及经济趋势的预测并不完全反映证券、金融工具将来的或可能的表现。虽然此报告中包含的信息来自被公认为值得信赖的来源，而且我们在此报告出版的时候也已经尽最大的努力确保文中包含的内容不发生偏差和误导，但是我们不能保证其完全正确与完整，读者不应该在未对其内容做出独立验证前，依靠此报告做出投资。此报告中提及的证券和金融工具可能并不适合所有的投资者。华侨银行可不另行通知更改报告中观点和预测。华侨银行不会考虑也不会调查接收人的投资目标，财务状况以及特殊需求，因此，华侨银行也不会为接收人直接或间接依据此报告中的观点和预测做出的投资损失负责。此报告可能包括不同领域广泛的研究，但不应混淆于全面深入的专门研究以及对个人投资和理财的建议。因此，此报告不应作为个人投资建议的替代品。请接收人在做出投资决定之前，先根据您的个人投资目标，财务状况以及个人特殊需求咨询专业金融理财人员再购买金融产品。华侨银行和（或）其附属机构可能在任何时候为报告中所提及的证券或金融产品做市，其相关的工作人员也有可能坐盘、购买或出售报告中提及的证券或金融产品。此外，华侨银行和（或）其附属机构可能自己或者为客户购买或出售报告中提及的证券或金融产品，同时为报告中所提及的证券所属公司提供经纪或其他投资服务。
