

一周前瞻 2024-03-18

上期「前瞻」寫美股爆頂後、3大指數全部倒跌收，市場術語叫這個技術走勢為「穿頭破腳」——不妙！以為氣數已盡，可是星期二憑一個超預期的2月份消費物價指數（CPI）按年上升3.2%、核心升幅為3.8%，市場捉住後者跟1月比低了0.1%而再度炒作、推高美股，3大指數分別升0.61%至1.54%不等，「空軍」又遭屠殺；星期五卻憑藉一個上游供應鏈的物價升幅——2月份生產物價指數按年上升1.6%、核心漲抵2%，全部超過市場預期將股市推低，其實兩個數字都顯示通脹揮之不去，不然為什麼生產者物價指數（PPI）出爐後10年美國國庫債券孳息由4.1厘之下重上至4.16厘？PPI公布後10年債息飆上4.31厘，2年更升至4.73厘，以低位計升咗25點子即0.25%，市場又傳聯儲局又可能押後減息，汝道這美股尤其對息口敏感的納指又怎不受壓？那麼又係咪玩完啦，睇個樣唔多似，小心引君入甕！

被稱為日本「春鬥」的勞資集體薪酬談判初步有結果，便是今年平均加薪5.28%，創33年來最大升幅，比去年加3.8%多近四成加幅，據聞最爽手的是日本製鐵、加14%，Sukiya 牛丼母公司Zensho加12%，豐田汽車（Toyota）薪金和花紅的加幅乃歷來最大，不無為消費市場注入一支強心針。然而矛盾的是，工資帶動通脹上升，日本央行還有維持寬鬆貨幣政策或日負利率的藉口嗎？看來利率正常化已逼來眉梢，那麼日股和日圓走勢究竟何去何從？

美股忽升忽跌，正如上周所說睇好睇淡都容易中招，以邏輯思維入市真係瓜咗都唔知乜事，汝道點評？看情況，既定利率正如冠一多番強調長時間維持在高檔 'higher for longer'，股市應該是回調才對，可是經常事與願違，惟有跟風、乘勢，但要走得快、好世界！

內地差不多2月份所有信貸數據都差過預期，倒不如新增貸款僅1.45萬億（人民幣、下同）、少過預期的1.5萬億，社融增量得1.56萬億（預期2.22萬億），住戶短、中長貸款同比都減少，反映經濟仍需要加把勁。然則上周五中證監連發四箭，出了四份整治、盤活股市的文件（大家去搵報導資料、在此不贅），簡單而言係要收緊上市準入門檻、嚴禁圈錢、嚴打弄虛作假、防範通過不同渠道或繞道減持、禁止大股東和董事等高層參與本公司為標的物的衍生品交易等等，對股市未來健康發展奠下基礎，值得讚賞。內地股市午後拘腰上是富時羅素進行指數調倉，A股的納入因子由12.5%提升至25%，市值從佔5.71%增加至6.18%，看來仍可撐多一陣。

港股犀利囉，恒指星期三借勢飆上17214，《王道財經》網友又出糧，星期一揸期指、星期三沽起碼賺400/500點，星期三網台直播已建議在17150-17250之間開沽空期指盤、擺1%止蝕，星期五最低是16558，又執幾百（點），全星期波幅約800點，網友整條二串一、來回索成千點都幾和味，管他什麼消息（但當然要注意），仲要用心機、用時間去分析，跟住「傻仔纜」玩，差不多個個禮拜有斬獲，不亦樂乎！這星期怎樣？撐得住啱！

本周指數（現貨）波幅如下：

標普料5060 至 5180；

道指料 38300 至 39100；

滬深料 3520 至 3640；

恒指料 16300 至 17100；

日經料 38300 至 39300。

美元在PPI 出爐後冉冉上升，債息飆升、美匯指數亦挑戰103.5，最高見103.494、收103.432，非美貨幣那有不迴避一下之理，然則衝不穿103.5關實在有點可惜，升勢是否曇花一現？金、銀在美元、美息上升驅使下回調，但仍覺頗堅挺；油突破80美元、若企得穩估計還應有上升空間。

本周外匯（現貨）及商品建議波幅如下：

歐元兌美元 1.0850 至 1.1000；  
英鎊兌美元 1.2700 至 1.2850；  
美元兌日圓 148.00 至 150.00；  
美元兌瑞郎 0.8775 至 0.8875；  
澳元兌美元 0.6500 至 0.6626；  
紐元兌美元 0.6050 至 0.6175；  
美元兌加元 1.3425 至 1.3575。

黃金（期貨）本周波幅料 2140 至 2190 美元；白銀（期貨）料 25 至 26 美元；WTI（期貨）則為 78.5 至 83.5 美元。

王冠一

版權所有，不得翻印、抄襲、

## 20240318-0322 重要經濟數據

3月18日（星期一）

中國1-2月社會消費品零售總額、規模以上工業增加價值、今年迄今城鎮固定資產投資；2月城鎮調查失業率

日本1月核心機械訂單

歐元區2月CPI、核心CPI；1月季調後貿易帳

英國3月Rightmove平均房屋要價指數

德國1月進出口物價指數

美國3月NAHB房產市場指數

加拿大至3月15日全國經濟信心指數；2月工業商品價格指數、成屋銷售

國新辦就國民經濟運作舉行記者會；

國內成品油將開啟新一輪調價窗口

歐盟外交部長舉行會議，討論俄烏衝突及中東局勢

英偉達舉辦GTC 2024大會

3月19日（星期二）

日本1月工業產出、存貨、設備利用指數

歐元區第四季勞動成本；3月ZEW經濟景氣、現況指數

德國3月ZEW經濟景氣、現況指數

瑞士2月貿易帳、季調後進出口

美國2月新屋開工、興建許可

加拿大2月CPI、核心CPI

國新辦就「立足首都城市戰略定位 奮力開創高品質發展新局面」舉行發表會

日本央行公佈利率決議；央行總裁植田和男召開貨幣政策記者會

歐洲央行副行長金多斯發表演說

美國國防部長奧斯汀在美國空軍基地主持第七次烏克蘭國防合約集團會議，與全球各國防長及高層軍事官員討論烏克蘭危機

英偉達舉辦GTC 2024大會；CEO黃仁勳發表主題演講，分享加速運算、生成式AI及機器人領域的最新突破性成果

澳洲聯邦儲備銀行公佈利率決議；聯邦儲備銀行主席布洛克召開貨幣政策記者會

3月20日（星期三）

中國至3月20日一年期、五年期貸款市場報價利率

歐元區3月消費者信心指數；1月建築業產出

英國2月CPI及核心CPI、零售及核心零售物價指數、未季調PPI；1月DCLG房價指數

德國2月PPI

義大利1月季調後工業產出

美國至3月15日當週API、EIA原油庫存

紐西蘭第四季經常帳

歐洲央行總裁拉加德、首席經濟學家連恩、管委埃爾南德斯德科斯及霍爾茨曼、執委施納貝爾分別發表演說

英偉達舉辦GTC 2024大會

日本假期，休市一日

3月21日（星期四）

中國香港2月綜合CPI

日本3月路透短觀製造業、非製造業景氣判斷指數、Markit服務業及綜合PMI、製造業PMI；2月商品進出口、季調後商品貿易帳

歐元區3月（製造業、服務業及綜合）PMI；1月季調後經常帳

英國3月（製造業、服務業及綜合）PMI

德國3月（製造業、服務業及綜合）PMI

法國3月（製造業、服務業及綜合）PMI、INSEE製造業及商業信心指數

美國第四季經常帳；至3月16日當週新申領失業救濟金人數、EIA天然氣庫存；3月費城聯邦儲備銀行製造業指數、標普全球（製造業、服務業及綜合）PMI；2月成屋銷售、諮詢會領先指標

澳洲2月季調後失業率、就業參與率

紐西蘭第四季GDP

歐洲央行管委維勒魯瓦、內格爾分別發表演說

英國央行公佈利率決議與會議紀錄

德國副總理兼經濟部長哈貝克就歐洲的競爭力發表演說

瑞士央行公佈利率決議；行長喬丹召開記者會

聯準會公佈利率決議與經濟預期摘要；主席鮑威爾召開貨幣政策記者會；NYMEX紐約原油4月期貨受移倉換月影響，3月21日2:30完成場內最後交易，凌晨5:00完成電子盤最後交易，請留意交易場所到期換月公告控制風險。此外，部分交易平台美油合約到期時間通常較NYMEX官方提前一天，請多加留意；英偉達舉辦GTC 2024大會；財長耶倫在參議院就拜登預算案做證詞陳述

加拿大央行公佈3月貨幣政策會議紀錄

3月22日（星期五）

日本2月核心CPI、全國CPI

韓國2月PPI

英國3月Gfk消費者信心指數、CBI工業訂單；2月季調後零售銷售、核心零售銷售

德國3月IFO商業景氣指數；1月進口物價指數

加拿大1月零售銷售、核心零售銷售

紐西蘭2月貿易帳

歐洲央行管委內格爾、霍爾茨曼、森特諾分別發表演說

聯準會主席鮑威爾在「聯準會傾聽」活動上致開幕詞；理事巴爾發表演說

澳洲聯邦儲備銀行公佈金融穩定評估報告