

环球金融市场每周回顾及展望

截至 2018 年 02 月 09 日

股市

地区/国家	指数	收盘	变幅	表现	
				年初至今	52 周
亚太					
香港	HSI	29507.42	(3094.36)	(1.38%)	25.43%
印度	BSE 30	34005.76	(1060.99)	(0.15%)	20.04%
日本	Nikkei	21382.62	(1891.91)	(6.07%)	13.09%
新加坡	STI	3377.24	(152.58)	(0.75%)	9.65%
韩国	KOSPI	2363.77	(161.62)	(4.20%)	14.42%
台湾	WSE	10371.75	(754.48)	(2.55%)	8.15%
上海	COMPOSITE	3129.85	(332.23)	(5.36%)	(1.68%)
欧洲					
法国	CAC	5079.21	(285.77)	(4.39%)	5.24%
德国	DAX	12107.48	(677.68)	(6.27%)	3.99%
意大利	FTSE MIB	22166.75	(1035.91)	1.43%	16.99%
俄罗斯	RTSI	1185.79	(86.97)	2.72%	2.09%
英国	FTSE 100	7092.43	(351.00)	(7.74%)	(1.90%)
美洲					
巴西	IBOV	80898.70	(3142.64)	5.89%	24.53%
墨西哥	IPC	47799.09	(2596.74)	(3.15%)	1.20%
美国	CCMP	6874.49	(366.46)	(0.42%)	20.28%
美国	S&P 500	2619.55	(142.58)	(2.02%)	13.51%
美国	DOW	24190.90	(1330.06)	(2.14%)	19.92%

债市

	收市	上周	孳息	
			一个月前	一年前
英国 10 年期国债	1.5700	1.5770	1.2830	1.2460
法国 10 年期国债	0.9860	1.0180	0.8180	0.9870
德国 10 年期国债	0.7450	0.7670	0.4660	0.3120
日本 10 年期国债	0.0610	0.0860	0.0710	0.0990
美国 10 年期国债	2.8540	2.8411	2.5530	2.3948

基本贷款利率

基准利率	最新	6 个月前	12 个月前
美国	1.5700	1.5770	1.2830
加拿大	0.9860	1.0180	0.8180
日本	0.7450	0.7670	0.4660
英国	0.0610	0.0860	0.0710
欧洲央行	2.8540	2.8411	2.5530
瑞士	1.5700	1.5770	1.2830
澳洲	0.9860	1.0180	0.8180
香港	0.7450	0.7670	0.4660

变动百分比仅供参考; 货币除有特别注明外, 其余均为当地货币。

股票市场

美国

- 美国 1 月份非农就业报告优于预期，这引发投资者上周预期美国加息步伐将加快。上周美股宽幅波动，道琼斯工业平均指数(DJIA，简称道指)累计波动 20,000 多点，且美国公司市值蒸发 5%。周一美股三大基准股指均重挫，周中收复部分失地 - 然后周四股价快速下跌，周五午盘收市前录得些许上涨。道指一周重挫 5.21%，收报 24,190.90 点；标普 500 指数(S&P 500)挫 5.16%，收报 2,619.55 点，同时纳斯达克综指(Nasdaq，简称纳指)挫 5.06%，收报 6,874.49 点。按年率计，道指、标普 500 指数和纳指分别涨 19.92%、13.51%和 20.28。2018 年迄今，三大股指分别跌 2.14%、2.02%和 0.42%。
- 特斯拉(Tesla)周三称将不会宣布再次下修旗下电动汽车 Model 3 的产量目标。该公司已设定到第二季度末生产 5,000 辆的短期产量目标，虽然创始人埃隆·马斯克(Elon Musk)先前曾称到 2020 年特斯拉将增产至每年 100 万辆。特斯拉多数资本支出拟用于 Model 3，承认将继续动用现金储备。第四季度末特斯拉持有 34 亿美元现金，较第三季度的 35 亿美元略降。特斯拉第四季度营收自 2016 年同期的 23 亿美元增长至 33 亿美元。特斯拉股价重挫 8.11%，收报 310.42 美元。
- 在电影《星球大战》(Star Wars)相关玩具销售录得增长后，美国玩具生产商孩之宝(Hasbro)股价一周上涨 3.90%，与动荡一周中总体市场走势相背。截至 12 月末的季度，孩之宝营收达 21 亿美元，年率下降 2.1%，并亏损 530 万美元，但这包括一笔 2.965 亿美元新税法相关支出。若不含非经常性税款，则孩之宝每股收益为 2.30 美元。孩之宝提高股息 10.5%至每股 63 美分。
- 媒体巨头 21 世纪福克斯(21st Century Fox)宣布，受有线电视收入增长支持，第四季度利润和营收双双增长。营收年率增 4.6%至 80 亿美元，超共识预估约 6000 万美元。每股收益为 42 美分，而分析师预估为 38 美分。21 世纪福克斯股价一周跌 2.48%，收报 35.73 美元。
- 在美联储(Fed)因公司治理担忧而对富国银行(Wells Fargo)资产管理规模实施新的限制后，评级机构标准普尔(Standard & Poor's)周三下调该公司评级。美联储表示，鉴于交叉销售丑闻，富国银行在问题改善前不得扩充资产管理规模超 1.97 万亿美元。在调查发现员工在未经现有客户同意情况下为他们虚开新帐户以实现公司目标后，2016 年富国银行与美联储达成 1.90 亿美元和解。富国银行股价一周跌 4.13%，收报 56.13 美元。
- 在宣布拟将旗下数份美国报纸出售给投资者黄馨祥(Patrick Soon-Shiong)旗下南特资本(Nant Capital)后，上周 Tronc 股价收升。Tronc 首席执行官(CEO)迪尔伯恩(Dustin Dearborn)称，此次出售 - 包括《洛杉矶时报》和《圣地亚哥联合论坛报》 - 可使公司大幅削减养老金负债和偿还债务。Tronc 将保留《巴尔的摩太阳报》、《芝加哥论坛报》和《纽约日报》等报纸。Tronc 股价一周大涨 10.69%，收报 20.81 美元。
- 在报告季度利润黯淡并称 2018 年开支增长可能超营收后，上周美国旅行预订公司 Expedia 股价暴跌近 20%。自去年首席执行官科罗斯萨西(Dara Khosrowshahi)离职后，Expedia 已投资几个新系统和更多营销资源。分析师预期 Expedia 将追求数量而非利润率以作为追赶市场领先预订引擎 Priceline 的方式。Expedia 股价周五收报 104 美元，一周暴跌 17.18%。
- 美国芯片制造商高通(Qualcomm)周四再次拒绝了同业博通(Broadcom)的又一次收购接触。但是，高通股东仍将就博通所提出并行方案进行投票。在此并行方案中，博通向高通董事会提名数位新董事以作为试探股东对此项交易偏好的方式。上周高通提高反对收购的阻力，披露因担心博通不能延续相同的芯片创新速度，两家匿名客户将会终止与高通合作。高通客户中多数为主要智能电话公司，并称去年这两家客户的合同分别带来逾 10 亿美元收入。博通股价基本持平，一周略微涨 0.35%，收报 235.50 美元。

英国

- 上周英国富时 100 指数(FTSE 100)追随美股下跌，一周下挫 4.72%，收报 7,092.43 点，且 2018 年迄今累计跌 7.74%。
- 英国金融行为监管局(FCA)局长周三告诉立法委员会，在今年沙特阿美石油公司(Saudi Aramco)可能首次公开募股(IPO)之前，将会继续讨论寻找“合理调整”市场规则。争议焦点是监管规则要求上市公司发行 25%的公司股份。这家沙特国有石油公司的治理问题也给许多英国基金经理带来压力。

- 英国最大私人雇主乐购(Tesco)将面临一桩金额高达 40 亿英镑的诉讼，被指控在其超市工作的女性员工所获收入低于男性员工。律师事务所 Leigh Day 正就同工不同酬问题对乐购竞争对手展开类似法律行动。此案将受到英国蓝筹公司的密切关注，但可能需要耗时数年之久才会得出结论。乐购股价小跌 0.75%，收报 199.3 便士。
- 媒体大亨德斯蒙德(Richard Desmond)将把旗下小报《每日快报》和《每日星报》出售给媒体集团三一镜报集团(Trinity Mirror)，成为十多年来英国报业市场最大重组。此项交易须经股东批准，且价值达 2 亿英镑，其中包括对这两份报纸养老基金的 4120 万英镑非经常性支付。三一镜报集团首席执行官西蒙·福克斯(Simon Fox)致力于节支 2000 万英镑，而这无疑将进一步加剧管理层与员工之间业已紧张的关系。德斯蒙德将保留 9.4%的三一镜报集团股份。上周三一镜报集团股价一周劲升 8.25%，收报 73.50 便士。
- GVC 控股(GVC Holdings)对立博珊瑚(Ladbrokes Coral)的收购案将提交英国竞争监管部门。去年 12 月立博珊瑚同意此项价值 40 亿英镑的交易，且周三称公司认为这一过程乃正常手续。英国竞争市场局(Competition and Markets Authority)将在 4 月 6 日之前就此项交易的基本内容做出决定。立博珊瑚周四宣布营收年率增长 4%。上周立博珊瑚股价下跌 3.16%，收报 160.70 便士。

欧洲 (不含英国)

- 在快速上涨至 2016 年英国脱欧公投以来新高后，上周欧洲股市收报近 6 个月低点。法国、德国和意大利主要基准股指均下挫约 5%。Eurofirst 指数一周挫 5.06%，收报 1445.71 点。
- 欧莱雅(L'Oréal)宣布第四季度销售年率增长 4.8%至 260 亿欧元，尤其是中国消费者推动 2017 年全年线上销售大增逾 30%至 20 亿欧元。欧洲和北美销售分别略增 2.6%和 1.7%。此外，首席执行官安瓺(Jean-Paul Agon)称若雀巢(Nestlé)选择出售所持 226 亿欧元的欧莱雅股权(占 23%)，欧莱雅将会回购。
- 易捷航空(Easyjet)周五称即将完成对其许可与注册登记的广泛调整，因而这家航空公司能够在英国脱欧后继续飞行。去年易捷航空在奥地利建立了一家新的航空公司，并将其欧盟股东的持股比例提高至 50%以上以满足欧盟所有权规则。该公司称，“目前我们已一切就绪”以保持飞往和飞出英国的权利。这一过程涉及对公司章程与相关许可证的复杂修改。易捷航空已向英国航空监管机构申请新的航空运营商许可证。上周易捷航空股价一周跌 2.30%，收报 1,587.68 便士。
- 道达尔(Total)周四称第四季度利润年率增长 19%至 29 亿欧元。该公司称拟未来三年提高股息 10%，且 2017 年全年将向股东额外回报 1.2%。这家法国石油公司还宣布，计划到 2020 年再回购 50 亿欧元股票以向股东返还更多现金。2017 年，道达尔石油产量年率增长 4.6%至 260 万桶/日。上周道达尔股价一周跌 2.72%，收报 44.70 欧元。
- 空客(Airbus)股价周中下跌，因在达成协议以放慢 A400M 军用飞机生产后，这家位于图卢兹的飞机制造商称拟进一步提列减记资金。空客称拟于 2 月 15 日披露额外减记金额。在因飞机齿轮故障和降落伞性能问题而被迫推迟向已订购该型飞机的 7 个北约(NATO)成员国交付后，去年空客减记了 12 亿欧元。上周空客股价一周跌 4.19%，收报 83.54 欧元。
- 马士基(A.P. Moller-Maersk)宣布利润逊于预估约 5000 万美元。这家全球最大船运物流公司称预计 2018 年基本利润将高于 2017 年水平。但是，息税折旧摊销前利润(EBITDA)为 8.44 亿美元。上周马士基股价一周基本持平，收报 10,37.000 丹麦克郎。

日本

- 上周日经 225 指数一周暴跌 8.13%，收报 21,382.62 点。
- 软银(Softbank)已就收购全球最大再保险公司瑞士再保险(Swiss Re)少数股权与后者展开谈判。瑞士再保险周三证实了上述谈判，但称讨论仅处于初步阶段。近几年软银首席执行官孙正义(Masayoshi Son)已将该公司足迹拓展至金融服务业，最近以 33 亿美元收购了资产管理公司城堡投资(Fortress)。2 月 23 日，瑞士再保险将发布年报。
- 三菱日立电力系统(Mitsubishi Hitachi Power Systems 或 MHPS)周五宣布接获一笔创纪录订单，向泰国燃气发电站提供 16 台涡轮机与其他硬件。这家发电能力 5,300 兆瓦的电站位于曼谷附近，由一家与泰国国内电力生产商的合资企业兴建。这笔订单金额对三菱日立电力系统而言乃记录最高。三菱日立电力系统目标增加来自东南亚燃煤与燃气发电站建设的利润，但 2014 年以来销售一直大体持平。

- 因三菱重工(Mitsubishi Heavy Industries)与日立合资企业为三菱日立电力系统旗下南非库赛尔(Kusile)和梅杜匹(Medupi)电厂建设 12 台锅炉的项目超支，并要求日立支付 67 亿美元，上周日立(Hitachi)股价重挫 7.07%。日立已拒绝这一要求，并称会寻求与其合资企业伙伴对话。
- 《日经新闻》周五报道，日本最大零售商永旺(Aeon)、软银和雅虎日本(Yahoo Japan)将组建一家合资电商，以与亚马逊(Amazon)和乐天(Rakuten)竞争。2016 年永旺开始销售自家商品，但难以扩张和与亚马逊已在日本市场建立的规模经济相抗衡。
- 软银还将联手中国滴滴出行 2018 年在日本推广打车应用。周五两家公司发表声明，称打车应用拟于年底前就续，虽然日本实施严格监管，限制注册出租车司机使用打车服务。

亚太 (不含日本)

- 上周中国大陆上证综指一周暴跌 9.60%，收报 3,129.85 点。周五上证综指一度重挫 6%，但全日收跌 4.3%，创下两年来最大单日跌幅。
- 上周香港恒生指数暴跌 9.49%，收报 29,507.42 点，并创 2008 年金融危机以来最大单周跌幅。
- 上周台股加权平均指数(Taiex)一周重挫 6.78%，收报 10,371.75 点。
- 上周韩国 KOSPI 综指重挫 6.40%，收报 5 个月低点 2,363.77 点。
- 上周新加坡海峡时报指数一周下挫 4.32%，收报 3,377.24 点。周二该股指录得两年来最大单日跌幅。

新兴市场

- 上周巴西 Bovespa 指数一周下挫 3.74%，收报 80,898.70 点，但与几乎所有主要基准股指不同，2018 年迄今 Bovespa 仍录得上涨，累计涨 5.89%。随着巴西准备庆祝周一和周二狂欢节，周末前巴西股市交易量较低。
- 上周墨西哥 IPC 指数一周重挫 5.15%，收报 47,799.09 点，追随美股下跌。
- 上周印度孟买敏感 30 指数(BSE 30)一周下挫 3.03%，收报 34,005.76 点。周五印度三大基准宣布拟停批美元计价的衍生品和证券以控制印度公司的离岸交易。
- 上周俄罗斯 RSTI 指数一周重挫 6.83%，收报 1,185.79 点。

其他资产

- 股市修正及美国石油产量增加和美元走强合力导致油价上周重挫近 10%。周末前公布的数据显示最新一周美国活跃石油钻井数量增 26 口至 791 口，创 1 年来最大单周增幅。纽约商业交易所(NYMEX) 3 月份交割的西德克萨斯中质原油(WTI)期货一周重挫 8.4%，收报 59.20 美元/桶。ICE 期货交易所 4 月份交割的伦敦布兰特原油期货一周亦重挫 8.4%，收报 62.70 美元/桶。
- 纽约 4 月期金一周下跌 1.6%，收报 1,315.70 美元/盎司。

固定收益

美国

- 上周美国 10 年期国债收益率收报 2.8540%，较前一周收盘水平 2.8411%上升。
- 美国劳工部周四公布的数据显示，2 月 3 日当周初次申领失业金人数下降 9,000 至 22.1 万，而分析师曾预期略增至 23.2 万。2 月 3 日当周读值远低于一年前水平 259,713。因 12 月 30 日当周读值 187.3 万剔除出计算，1 月 27 日当周续领失业金人数 4 周均值增 1.25 万至 194.6 万。

- 美国商务部周二公布的数据显示，美国 12 月份国际贸易赤字扩大至 531 亿美元，略高于预期的 520 亿美元，同时 11 月份贸易赤字几乎未作修正，为 504 亿美元。贸易赤字扩大反映了进口和出口水平双双创纪录，其中本月进口增幅更大。整个 2017 年贸易赤字达 5660 亿美元，大大高于 2016 年的 5048 亿美元，并为 2008 年录得 7087 亿美元以来年度新高。
- 进口跳增，因消费品进口劲增 32 亿美元，其中受 iPhone 支持，手机进口跳增 17 亿美元。汽车(增 11 亿美元)、资本品(增 8 亿美元)、工业供应品(增 6 亿美元)进口也增长，但石油降 6 亿美元，且食品、饲料和饮料增 2 亿美元。出口增长，因工业供应品(增 15 亿美元)、资本品(增 12 亿美元，其中飞机增 8 亿美元)和食品(增 5 亿美元)出口增长抵消了消费品(降 2 亿美元)和汽车(降 1 亿美元)下降。工业供应品出口增长广泛见于各分项之中，从而表明制造业活动增长。与欧盟未经调整的贸易赤字扩大至纪录水平，同时与加拿大的贸易赤字略微扩大。与中国、日本和墨西哥的贸易赤字缩减。
- 达拉斯联储高级副主席凯尼格(Koenig)在接受独家采访时告诉国际市场新闻社(MNI)，因来自美元汇率和能源价格的逆风消散，劳动市场紧张今年应对价格水平具有更显著影响，从而推动通胀迈向美联储(Fed)的 2%目标。凯尼格还称，通胀实际上高于商务部使用实验预测模型得到的当前预估。凯尼格是为达拉斯联储主席参加 FOMC 会议做准备的主要政策顾问。最新个人消费支出(PCE)价格指数(美联储青睐的消费者物价水平指标)"即时预测"(Nowcast)显示，9 月份和 11 月份该系列中总体通胀触及 1.9%，然后 12 月份和 1 月份相继回落至 1.8%和 1.6%。
- 达拉斯联储主席卡普兰(Robert Kaplan)周四对近期金融市场动荡采取相对轻松的态度。"目前，我未见市场调整波及金融状况 - 但我们正仔细观察"，他在法兰克福召开的一场会议间隙表示。卡普兰补充说，他"更习惯于"具有更高波动的常态。"我职业生涯中更反常的期间是过去 15 个月"，他说道。"市场重估甚至可能是件健康的事情。"

英国

- 上周英国 10 年期国债(Gilt)收益率收报 1.5700%，较前一周收盘水平 1.5770%下跌。
- 2017 年最后三个月英国贸易赤字大幅扩大，从而令贸易将向第四季度国内生产总值(GDP)施加规模不小的拖累。最后三个月期间总体贸易赤字自第三季度的 70.42 亿英镑增至 108.08 亿英镑。
- 2017 年最后三个月出口略增 0.2%，且整个日历年增长 11.3%，同时第四季度进口跳增 2.5%，且 2017 年增 9.3%。一位英国国家统计局(ONS)官员称，这意味着净贸易可能拖累第四季度 GDP 高达 0.7 个百分点。
- 英国 12 月份工业生产大降，遭北海石油产量跳水削弱，同时建筑业产出反弹。但是，一位英国国家统计局官员称这一意外结果对第四季度 GDP 修正将无实质性影响。12 月份工业生产降 1.3%，从而使产出较 2016 年同期持平，但不及 MNI 预测中值(分别为月率降 0.9%和年率增 0.3%)。当编撰第四季度 GDP 初步预估时，英国国家统计局经济学家曾预估 12 月份工业生产月率降 0.9%。
- 英国央行(BOE)货币政策委员会(MPC)周四一致提醒，若经济发展符合预期，可能不得不较预期更早和更多加息。MPC 集体决定停止以特殊时期为前提来制定政策，并在 2 月份政策声明中明确通胀将不再需要比以往更长时间才能重返 2%目标。未来 MPC 内部分歧不可避免，但将体现在数据解读和经济展望上，而不是策略方面。只有经济数据表现令人失望，才会避免未来数月加息(很可能在 5 月份加息)。
- 英国央行货币政策委员会在 2 月份会议上一致投票决定维持政策不变，但明确现在希望使通胀在两年内回归目标，而非 2016 年脱欧公投以来一直聚焦的 3 年。随着该行 2 月份通胀报告(IR)显示广义三年预测期内通胀将持守 2.0%目标之上，MPC 明确或较先前预期更早和更多收紧政策。MPC 的使命允许其在特殊环境下用更长时间来推动通胀重返目标，但该委员会现已置此不顾，并致力于在其传统的两年期内使之重返轨道。
- 周四公布的 Markit/英国招聘和就业联合会(REC)调查显示，英国 1 月份长期职位起薪增速创 2015 年 6 月以来新高。1 月份 Markit/REC 长期职工薪酬指数自 12 月份的 60.7 升至 62.3，进一步支持了英国央行对收入增长将改善的预测。临时/合同工薪酬指数自 12 月份的 57.1 降至 56.0。Markit/REC 调查 - 基于来自人力资源公司的证据 - 反映了新就业市场发展并非显示在职人员收入情况。随着熟练工短缺广泛和职位空缺高企，薪酬明显具有上行压力。
- MNI 获悉，英国脱欧谈判代表下月出现在欧盟领导人峰会上时可能拿出一份所谓 "Canada-dry" 式未来英国-欧盟贸易安排 - 但这一贸易安排可能带有各种附加条件以帮助争取时间并使双方保持对话进入过渡期。欧盟 27 国可能利用其是否在明年 3 月脱欧后赋予英国过渡安排的杠杆以在爱尔兰边境问题上束缚英国。但更可能的情况是布鲁塞尔将坚持过渡期现状条款，并把 "最终" 贸易关系的艰难谈判留在更晚时间。英国与欧盟拟 3 月 22-23 日欧盟委员会会议上敲定过渡协议条款。

- 英国零售商协会(BRC)报告，英国 1 月份零售销售保持稳定，其中非食品销售承压，主因食品采购成本上升。1 月份同店销售年率增长 0.6%，增幅与 12 月份持平，同时总销售年率增 1.4%，增幅仅略低于 3 个月均值的 1.5%。该数据增强了下述证据，即尽管销售增长保持良好，但因实际收入遭挤压而难以获得动力。截至 1 月份的 3 个月，同店食品销售年率增长 2.9%，而非食品销售下滑 1.2%。BRC 数据基于销售额，而通胀高企通常将推升食品等必需品的销售。

欧洲 (不含英国)

- 上周德国 10 年期国债(Bund)收益率收报 0.7450%，较前一周收盘水平 0.7670% 下跌。
- 3 月 22-23 日欧盟委员会会议上英国和欧盟拟敲定过渡协议条款，为英国脱欧后英国与欧盟贸易关系铺平道路，虽然敲定最终条款面临重重困难，但 MNI 认为目前这些料都不会导致谈判失败。在通往最终协议的道路上还存有三重障碍，有的已经基本解决，但有的依然棘手。爱尔兰边境问题最为棘手。当英国脱欧大臣戴维斯(David Davis)为挽救 12 月份"分手协议"对旨在避免北爱尔兰硬边界的模棱两可措辞轻描淡写之后，布鲁塞尔对英国的信任度大打折扣。英国脱欧大臣称这只是政治"意向声明"。
- 欧盟委员会周三上调 2018 年和 2019 年欧元区经济增长预测，并上调 2018 年价格展望。欧盟委员会在冬季经济预测称，今年欧元区经济增速可能达 2.3%，高于 10 月份预期的 2.1%，同时 2019 年欧元区经济增速或将达 2.0%，也较 10 月份预测上调。今年欧元区通胀预计平均为 1.5%，高于 10 月份预测，然后 2019 年上升至 1.6%。该委员会表示，今年欧洲经济表现明显好于预期，获私人消费支出富有韧性、世界经济增长更加强劲和失业下降的支持。
- 德国央行(BBK)理事多姆布雷特(Andreas Dombret)周四提醒英国银行，英国脱欧可能导致将无金融服务协议的局面。"将无金融服务或其他服务行业自贸协定并非不可能"，多姆布雷特在伦敦举行的某会议上称。"鉴于过渡期的模糊可能性，我强烈建议银行不要放慢其准备工作"，他补充说。那些未完成计划并在今年 3 月前实施的银行"有因一年后英国脱欧而陷入困境的风险"，多姆布雷特强调。
- 欧洲央行(ECB)管委会委员魏德曼(Jens Weidmann)周四强调，近期欧元兑美元上升将不会阻碍欧元区经济扩张。
- "近期欧元升值不太可能威胁经济扩张"，魏德曼在法兰克福召开的一会议上称。"事实上，这(至少部分)更确切地说是回应欧元区增长前景更加光明。"过去三个月期间，欧元兑美元上升了 5.7%，从而减轻了欧元区价格压力。然而，欧洲央行"将密切监测汇率波动可能对我们主要价格稳定目标的任何影响"，魏德曼补充说。目前，欧元区内部价格压力 - 由核心调和通胀衡量 - 为 1.2%。
- 高级党派官员告诉 MNI，若下月民主党赢得连任，则意大利将期待欧洲紧缩和财政重点从赤字转向债务目标。"欧洲紧缩财政调整要求源于为确定要设定的结构性赤字目标，对产出缺口的衡量复杂，而我们希望将重点转向在较长时间框内实现名义公共债务削减，这更易于追踪并客观明显"，负责预算事务的政府消息来源称。罗马辩称欧盟委员会和成员国使用不同产出缺口评估方法以确定实际与潜在 GDP 间差异，这产生了不同的赤字目标，从而引发欧元区紧张。"我们的产出缺口评估方法与布鲁塞尔所用方法相冲突，故除非我们能够调和各种方法以避免持续不断的财政冲突和指责，否则欧洲监管机构聚焦于公共债务形势将会更加适当有效"，该官员解释称。
- 一位主要党派官员在接受独家采访时告诉国际市场新闻社(MNI)，实行 23%的统一税率以促进经济增长和消费率乃意大利力量党(Forza Italia)竞选宣言中主要政治纲领。意大利力量党下议院党鞭布鲁内塔(Renato Brunetta)称，他对这一措施将帮助推动中右翼走向胜选抱有信心，且通过全面整顿金融系统打击避税，从而帮助重振意大利。"我们致力于推出一个简易有效的税制，易于人们理解其如何运作，而非侵入性税制，并促使他们更多地工作，因为他们知道他们的收入不会被激进的税务员吞噬"，布鲁内塔称。"23%的统一税率简单并让每人确切知道他们将纳税多少 - 这在民主国家是项神圣的权利。这将提升纳税人信心，并通过让每个人纳税减少来确保人人纳税"，布鲁内塔说道。他是经济学家并在贝卢斯科尼(Silvio Berlusconi)政府中任创新部长。
- 国际市场新闻社获悉，意大利寄望德国来帮助改革欧元区，尽管两国正面临类似国内政治困难。一位高级政策官员在独家采访时告诉 MNI，意大利总理真蒂洛尼(Paolo Gentiloni)周三在柏林与德国总理默克尔(Angela Merkel)的会晤"适逢其时，并将推进在共同欧盟日程上的讨论"。"组建新一届德国政府的初步协议似乎已最终达成，且罗马确信一个关键的信息是迄今为止柏林的正统紧缩立场将扭转，显然也愿意增加对欧洲预算的资金支持"，这位官员(意大利总理的亲密顾问)称。

- 上周日本 10 年期国债(JGB)收益率收报 0.0610%，较前一周收盘水平 0.0860% 下跌。
- 周四公布的一项重要政府调查显示，冰点气温和大雪以及燃料和食品价格上涨冲击许多地区，从而有损各领域景气。继 12 月份降 0.2 点后，日本 1 月份经济观察家调查的经济现状景气指数 - 受到政府和央行决策者的密切关注 - 季调后再降 4.0 点至 6 个月低点 49.9。此乃连续第二个月下降，且降幅为 2014 年 4 月以来最大，当时该指数跳水 15.7 点至 38.4，因销售税自 5% 上调至 8%，从而导致消费长期下滑。
- 日本央行(BOJ)货币政策委员会委员铃木人司(Hitoshi Suzuki)周四表示，日本央行须仔细观察持续大规模货币刺激对日本经济与金融市场的负面作用。“我们需要继续仔细观察近期大规模货币宽松对日本经济、物价和金融状况的影响”，铃木人司在和歌山向商界领袖发表讲话时称。稍晚，铃木人司在记者会上称稍微调整当前大规模货币宽松计划是“可能的”，这取决于日本经济、物价和金融状况发展。“即使我们将微调货币宽松，强力宽松政策也不会出现重大变化”，他说道。
- 周三公布的 2017 年末季日本央行供给侧消费活动指数略升，从而表明下周发布的 GDP 数据将显示私人消费支持第四季度经济持续增长。经济学家预测日本 2017 年 10-12 月份季度 GDP 季率将温和增长 0.2% 或年率增 0.9%，主因资本投资持续稳健和消费者支出反弹。若预期成真，则末季 GDP 为连续第 8 个季度增长。经济学家对第四季度私人消费(占 GDP 比重约 60%)的预测中值为季率增 0.4%，此乃继第三季度下降 0.5% 后两个月来首次增长。
- 日本厚生劳动省周三公布的月度劳动调查中平均工资初步数据显示，日本 12 月份正式职工月均现金收入总额年率增 0.7% 至 551,222 日圆，为继 11 月份增 0.9% 后连续第 5 个月增长，但实际工资依然低迷。2017 日历年平均工资较 2016 年增 0.4%，为连续第 4 年增长，但实际工资降 0.2%，为过去 20 年中第 14 次下降，从而表明日本并未完全战胜通缩。12 月份实际平均工资年率降 0.5%，为继 11 月份增 0.1% 后 12 个月中第 8 次录得下降。上次实际工资录得年率增长要追溯至 2016 年 12 月，当时增 0.1%。这一疲软趋势源于近期生活成本增加，12 月份剔除估算租金的总体消费者物价指数(CPI)年率涨 1.3%，因近期新鲜蔬菜价格近期劲升。
- 日本央行行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)周二表示，尽管近期全球股市下跌，但日本和其他主要国家经济状况良好。黑田东彦还告诉国会众议院，日本央行将“仔细观察股价发展及其影响”。他拒绝置评具体股市波动，但称每日股价因各种因素而波动，且投资者认为东京股市下跌源于隔夜美股大跌。“日本、美国和欧洲经济基本面良好。企业利润一直在改善，且料将进一步增长”，他说道。
- 一位高级政府统计人员告诉国际市场新闻社，日本改善消费者物价指数(CPI)数据的努力 - 包括讨论已久的住房租赁成本预估方法调整 - 可能不会产生部分决策者所希望看到的 CPI 上修。2013 年政府调查显示，自 2008 年起的 5 年中东京世田谷(Setagaya)各楼龄的公寓租金下跌，彰显两调查年份间差距包含了老化和市况更弱的影响。“我认为租赁市场供需平衡是租金下跌的最大原因之一”，日本总务省价格统计办公室负责人佐藤(Tomohiko Sato)在最近接受采访时告诉 MNI。

资料来源：Market News International

本文件所载数据乃根据管理层的预测而编制，并反映现时市况以及我们于当天的看法，而此等状况及观点会因时改变。在编写本文件，我们并没有进行独立的核查，而是依靠公开的、或由有意投资的投资者或其代表向我们提供、或经我们审阅的数据，并假设该等数据均为准确和完整。本公司并不承担因事实偏差或观点失误而引发之任何责任。

过往表现未必可作为日后业绩的指引。阁下应注意，投资价值可跌亦可升，并没有保证。汇率变动或会导致海外投资价值上升或下跌。

本文件所载数据，目的只是作为参考用途，不构成任何招揽和销售投资产品。有意投资者应注意，该等投资涉及市场风险，故应视作长线投资。衍生工具带有高风险，因此只应适合经验丰富的投资者。

本文件所述之投资或不适合所有投资者。本文件提供的资料只供参考用途，并不构成任何投资建议。投资者应在作出任何投资决策之前寻求独立意见。过往表现未必可作日后业绩的准则。投资涉及风险，投资者或无法取回最初投资之金额。请仔细阅读有关销售文件，特别是基金特色及投资该基金所涉及的风险。基金有可能於符合有关投资限制的情况下运用金融衍生工具（包括交易所买卖的或场外交易的衍生工具）作为投资策略的一部份。该等工具可能会大幅波动，进而令投资者承受巨大的亏损风险。基金要承受与使用金融衍生工具或投资于新兴市场证券相关的风险等其他风险因素，如对手方风险、信用风险、货币风险及流动性风险。汇率变动可导致国外投资的价值跌或升。在这基金的投资只应视为整个投资组合的一部份，而不作为整个投资组合。

本文件所载数据仅提供予通过中华人民共和国的商业银行根据中国银行业监督管理委员会相关法规发行的理财产品投资的中华人民共和国投资者。

投资者在投资本文件内提及的任何项目前应细阅相关文件，如有需要请通过相关中华人民共和国的商业银行及/或其他专业顾问寻求专业咨询。

施罗德投资管理(香港)有限公司受证券及期货事务监察委员会监管。非中华人民共和国居民在浏览本网页所载资料前，有责任遵守其所属司法范围的一切适用法律及法规。