

联储局的取态变鹰

31/01/2017	开市	收市	全日最高	全日最低
伦敦黄金	1195.2	1210.3	1215.3	1193.6
伦敦白银	17.11	17.55	17.61	17.08
COMEX期金(Apr)	1197.7	1211.4	1217.4	1195.6
COMEX期银(Mar)	17.130	17.543	17.635	17.105

	上午	下午
伦敦金定盘价	1198.80	1212.80



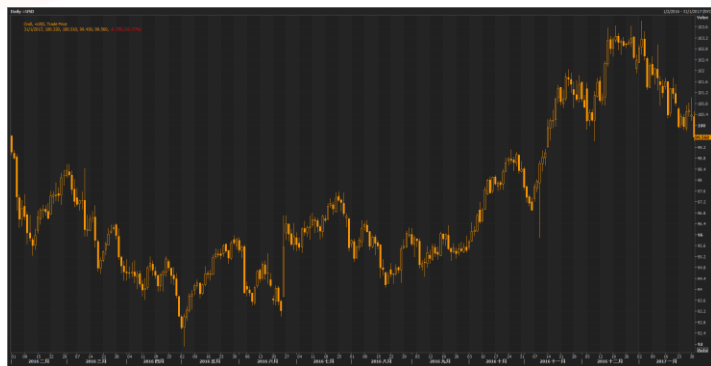
美元在经历两个多月急升后进入2017年便向下调整，指数在碰到104后上升动力便好像泄了气一样无以为继，为啥？因为人们渐怀疑川普在刺激经济方面能否做出成绩，市场倍添焦躁；美元升势过急对美国不一定是好事，难怪川普也觉得不对劲，直呼：“美元太强了，这对美国是不利的。”强美元刺激资金流向美国，利好华尔街，惟对出口业、制造业等实体经济没有甚么好处，川普说过要美国优先，把就业职位抢回来是头等大事。

人们担心新政府的贸易政策、孤立主义和反全球化的倾向会为世界带来不确定性，这种不确定性随着他入主白宫变得愈来愈令人感到不安。中美可能会爆发贸易战，而双方在南海问题上的分歧未有化解的迹象加深了擦枪走火的危机。美元从中长线的角度看仍处上升的轨道，不单是由于扩张性的财政政策，联储局的货币政策也在扮演一个重要角色。从联储局官员最近的讲话可看出，联储局的取态已变得愈来愈鹰，尽管川普不想美元太强，但联储局仍然坚持要循序渐进地收紧货币供应，减低货币政策在刺激经济中的占比。

风险声明：
免责声明：

投资涉及风险，黄金及白银价格可升可跌，买卖黄金及白银未必一定能够赚取利润，及而可能招致损失。

本评论内容及数据只供参考，并不对任何产品作任何形式的推介或表述。联富金融集团有限公司及其员工或董事随时可能替其数据内容所述及的公司提供投资、买卖或其他服务(不论是否以委托人身份)及拥有数据中所述及的产品。本公司并不保证或承认此等数据在任何特定用途上完整、准确、可靠或适当。本公司在任何情况下均不会因任何损失或损害而对阁下及任何第三者承担责任。



在上周史丹福大学的演讲中，主席耶伦指出渐进地调整货币政策是审慎的做法，有助于促进可持续的经济发展及全民就业，让通胀调节至2%水平左右。在接着的一个公开场合，耶伦再度为收紧辩护，措辞更直率，整篇演词大致上是这个意思，若出手太慢，恐生变故，有可能是通胀飙升，亦有可能是金融市场剧烈波动；让经济过热，套用她的话，是“不智”和“太冒险”的。“太迟才去掉宽松恐会激起通胀预期，到真正的通胀飙升的时候才加以控制恐为时已晚。

长时间的低息遇上强劲的就业市场有可能导致超大的杠杆或其他形形色色的金融失衡等恶果。”愈来愈觉得耶伦像鹰，不再是以前的鸽了。

联储局在上月宣布加息的同时亦引导市场相信今年将会有两至三次加息。鉴于去年的经验，市场对联储局能否兑现承诺仍多抱怀疑的态度，预期今年的加息次数仅会是，一个止、两个尽，这个预期反映市场可能低估了联储局加息的决心。其实联储局内部的分歧已渐见收缩，两大工作纲领中的全民就业、管控通胀已接近完成，本已具备加息条件；现在川普政府减税将导致财赤扩大，势增通胀压力，收紧货币愈见刻不容缓。当下联储局坐拥4.5万亿美债，是否应该减磅？如何减？相信必有一番争论，加息加上联储局减肥意味政策愈趋收紧，在这种情况下美元回落的空间相当有限。

美国石油协会(API)统计的上周原油库存增加580万桶。分析员原先预期周三公布的美国能源信息局(EIA)原油库存数据为增加220万桶。API数据又显示，上周汽油与蒸馏油库存分别增加290万桶与230万桶。纽约3月期油在数据公布后报每桶52.84美元，与收市价52.81美元相若。

美元汇价显著下滑，以及美国股市周二持续偏软，资金继续流向避险产品，外围金价上扬。纽约4月期金升15.40美元或1.3%，收市报每盎司1211.40美元，是1月23日以来最高。累计1月，金价升5.2%，是去年6月以来最大单月升幅。3月期银升39.1美仙或2.3%，收市报每盎司17.543美元。累计1月，期银升9.7%，是去年11月以来最佳。

Libertas Wealth Management 总裁Adam Koos指出，金价1月升势是受到美元汇价下滑主导，后者则是与特朗普负作用相关。

风险声明：
免责声明：

投资涉及风险，黄金及白银价格可升可跌，买卖黄金及白银未必一定能够赚取利润，及而可能招致损失。

本评论内容及数据只供参考，并不对任何产品作任何形式的推介或表述。联富金融集团有限公司及其员工或董事随时可能替其数据内容所述及的公司提供投资、买卖或其他服务(不论是否以受托人身份)及拥有数据中所述及的产品。本公司并不保证或承认此等数据在任何特定用途上完整、准确、可靠或适当。本公司在任何情况下均不会因任何损失或损害而对阁下及任何第三者承担责任。