

WMA 財富管理顧問課程

WMA (Wealth Management Advisor)

【運用邏輯架構與資訊分析，提供解決方案】

啓富達國際 首席顧問 李建平

<http://www.cfd.tw>

貿易赤字及進口物價遜於預期美元全面下滑

資料來源：【鉅亨網/外匯新聞】

鉅亨網新聞中心 (來源：世華財訊) 2010-04-13 21:33:14

13日北美早盤，美國公布的貿易赤字超出預期，同時3月進口物價指數低於預期，顯示通脹仍溫和，美元在數據公布后全面下滑，美指一度下探日內新低 80.30 附近，不過強勁進口數據也暗示美國內需復甦，或給美元一定支撐，美指最新報 80.32。美指弱勢反彈遇阻，其上方 30 日均線在 80.78 附近構成重要壓力，進一步阻力位於 10 周均線所在的 81 關口；反之美指若受阻於上述壓力下，仍不排除再度下滑風險，尤其若確認跌破 60 日均線及 80 關口，提防進一步慣性下探并構築中期頂部的風險。

周一美國股市收盤以后，美國鋁業(Alcoa)公布第一季度財報，為過去 6 個季度中第 5 個季度報淨虧損，雖然利潤小於預期，但若不計費用支出，美國鋁業第一季度收入與美商媒體預測數據相當。

繼歐盟(EU)周日就希臘達成援助協議后，希臘周二拍賣總計 12 億歐元的 26 周和 52 周票據，其籌資能力受到市場的首度測試。據最新結果顯示，希臘成功售出 12 億歐元票據，其中 26 周票據獲得 7.7 倍認購，遠好於 1 月時的 4.87 倍認購；52 周票據也獲得 6.5 倍認購，好於 1 月時的 3.05 倍認購。不過此次 26 周和 52 周票據拍賣利率高達 4.55% 和 4.85%，分別遠高於 1 月時的 1.38% 和 2.20%。歐元短暫跳升后急跌，走勢震蕩。不過預計該消息仍總體利好歐元，歐元回補缺口后仍可能再度攀升。

不過中期看歐元本輪反彈可能有限。因市場擔憂，周末援助協議或能幫助希臘更易於融資，但其債務問題不太可能因此解決，救助計劃并不意味著希臘經濟基本面或財政狀況短期內將顯著改善。依據歐盟救援計劃，歐元區所有國家都將以其在歐洲央行(ECB)的存款比例，根據其經濟規模，出資援助希臘，包括諸如西班牙、愛爾蘭在內的某些財政上已有壓力的國家也將位列其中。一旦第二個希臘出現，歐元區將無法承受這所帶來的沖擊；而且也會加劇歐元區其它國家整頓財政以及歐洲央行(ECB)維持更長一段時間寬松政策的壓力。

全美獨立商業聯合會(NFIB)13日發布的報告顯示，3月小企業樂觀指數下降1.2點至86.8。10個成分指標中有9個下降或未能對指數的增加做貢獻。唯一改善的次指標是預期企業條件，上升1點至-8。疲弱的數據解釋了為什麼小企業仍不愿增加雇工。

報告還稱，34%的受訪者表示疲弱銷售是企業的頭等問題。收入趨勢次指標下降4點至43，銷售預期次指標下降3點至-3。營收不增加可能會抑制就業增長。3月就業指數下降1點至-2。疲弱的銷售也會導致庫存下降。庫存指標持平於-7，3月有更多企業削減庫存而非增加庫存。3月通脹壓力幾乎不存在。季節調整后，企業提價指數為-20，高於2月一個點。

13日北美早盤數據顯示，由於進口數量大幅攀升，美國2月貿易逆差將從1月修正后的369.5億美元擴大至397億美元，赤字規模超出了預期的385億美元。其中，2月出口月升0.2%至1431.7億美元，為2008年10月以來最高水平；進口則月升1.7%至1828.8億美元。

經濟學家表示，出於重建庫存并刺激居民消費的需要，未來幾個月美國將繼續增加商品及服務產品的進口數量。同時，全球經濟復甦加速，預計出口數量也將保持上漲勢頭，促進製造業以及化工類企業的業務增長。經濟學家還表示，進口增長的強勁勢頭，零售銷售數據以及油價表現均非常良好。同時，亞洲經濟的快速增長將繼續提高出口數量。

另外，美國3月進口物價指數月升0.7%年升11.4%，為過去8個月中出現的第7個月上升，但低於預期的月升0.9%年升11.7%。除去石油3月進口價格指數月降0.2%，為2009年7月以來首次下降。顯示通脹仍溫和，美聯儲可能會維持基準利率於低水平一段時間。此外，3月出口物價指數月升0.7%，則高於預期的上升0.3%。

除希臘問題外，本周市場將密切關注美國諸多基本面數據，包括美聯儲褐皮書，周三3月零售數據及伯南克有關美國經濟的講話，尋求美聯儲何時升息的線索。若美國數據維持強勁，美聯儲對經濟前景維持強硬觀點，則利好美元反彈；反之美元恐遭遇更大深度回調。另外美國最新房屋數據及通脹數據也值得關注。

技術上看，美元指數弱勢反彈遇阻，目前受阻於80.70附近，其上方30日均線在80.78附近構成重要壓力，反彈重返其上，并進一步收復10周均線所在的81關口（目前5日、10日及20日均線也在該位粘合，有向下死叉跡象），才有望重拾升勢；否則美指弱勢盤整后，若再度跌破60日均線（目前上移至80.28附近），并進一步跌破80關口，提防進一步慣性下探60周及100周均線79.85附近及前期低位79.50附近的風險，進一步跌破則提防美元構築大型頂部的風險。

稍晚繼續關注美國4月IBD消費者信心指數，上周API原油庫存變化；繼續關注股市及商品市場表現。