

每日外匯短評

2024 年 5 月 14 日星期二

全球金融市場研究 | 環球金融市場部 | 姜靜 王灝庭

外匯市場展望

隔夜沒有重要經濟數據公布，市場大致區間波動，靜待本周最重要的數據公佈——美國 4 月 CPI。另外，美聯儲調查顯示 1 年期通脹預期上升，不利減息，因而導致一定沽壓。美股收市個別發展，道指結束連續 8 個交易日的升勢，標普微跌，納指反彈至一個月高位。債市方面，美債收益率走低，尾市跌幅收窄。匯市方面，美元指數全日微跌，兌多數主要貨幣下跌；日央行削減購債規模，但未能提振日元，兌美元收市跌至 156 下方位置，創逾一周新低。美聯儲調查顯示，消費者通脹預期顯著攀升，同時對就業市場和財務狀況展望惡化。4 月受訪者 1 年通脹預期由 3 月的 3% 升至 3.3%，3 年通脹則由 2.9% 放緩至 2.8%，5 年通脹預期升至 2.8%。與此同時，受訪者對失去工作後找到新工作的信心，跌至三年來最低；預計未來三個月無法償還最低債務的受訪者比例達到新冠疫情以來的最高。美聯儲副主席 Jefferson 表示，首季通脹缺乏進展令人憂慮，在有更多證據顯示通脹將回到 2% 目標之前，將政策利率維持在限制性區域是合適。日央行意外減少日常購債規模，助推高日債收益率，其中 30 年期債息升至 2011 年以來的新高。另一方面，中國財政部公布超長期特別國債發行安排，首期 30 年期限 400 億元國債擬於本周五招標。

\$

美元指數

現價：兌美元 105.269

兌港元 7.8113



本周市場焦點

美國 4 月 CPI，4 月零售銷售，4 月工業生產

- 美元指數全日微跌，目前在 105.20/30 位置交易。美聯儲調查顯示，消費者通脹預期顯著攀升，同時對就業市場和財務狀況展望惡化。4 月受訪者 1 年通脹預期由 3 月的 3% 升至 3.3%；受訪者對失去工作後找到新工作的信心，跌至三年來最低；預計未來三個月無法償還最低債務的受訪者比例達到新冠疫情以來的最高。美元進一步上行動力或受限於美國例外主義的褪色，但由於經濟仍較強韌，料美元仍有支持，關注美元指數的支持位 104.60/80；阻力水平看 106.20、106.50。

**歐元**

現價：兌美元 1.0786

兌港元 8.4256

**本周市場焦點：****歐元區第一季 GDP**

歐元/美元隔夜一度升至 1.08 上方高位，但其後升幅收窄，目前 1.0780/90 位置交易。歐央行的 4 月會議紀錄顯示，歐元區通脹率有望在明年回落至 2%，因此央行決策者得出結論，將有可能在 6 月減息。市場人士目前已完全消化 6 月歐央行減息的預期，未來貨幣對走勢或取決於美國和歐元區經濟的相對強韌程度，本周留意歐元區第一季 GDP 數據。暫時關注 1.0717-1.0826 的區間。

未來兩周走勢

兌美元	兌港元
支撐位①：1.0600	支撐位①：8.2800
支撐位②：1.0500	支撐位②：8.2019
阻力位①：1.0791	阻力位①：8.4292
阻力位②：1.0800	阻力位②：8.4362

**英鎊**

現價：兌美元 1.2555

兌港元 9.8076

**本周市場焦點：****英國第一季失業率**

英鎊/美元周一全日上漲 0.27%，重返 1.2550 上方。儘管英央行立場較預期鴿派，但英國最新數據好過預期，支持英鎊。英國早前公佈的第一季國內生產總值分別按季與按年增長 0.6% 及 0.2%，實現近三年來最強增長及擺脫去年下半年溫和衰退。稍後市場關注英國 3 月就業市場數據，目前分析預期失業率將輕微上漲 0.1 個百分點至 4.3%，而平均周薪的同比增長將放緩至 5.5%，料數據將左右英鎊走勢。

未來兩周走勢

兌美元	兌港元
支撐位①：1.2541	支撐位①：9.7962
支撐位②：1.2500	支撐位②：9.7641
阻力位①：1.2593	阻力位①：9.8368
阻力位②：1.2600	阻力位②：9.8422

**日元**

現價：兌美元 156.43

兌港元 0.0499

**本周市場焦點：****日本第一季 GDP**

日央行削減購債規模，但未能提振日元，兌美元收市跌至 156 下方位置，創逾一周新低。日央行意外減少日常購債規模，助推高日債收益率，其中 30 年期債息升至 2011 年以來的新高。我們的預期年內日央行有 20 個基點的加息空間，並將陸續減少買債規模。短期內，在利差交易推動下，美元/日元或維持雙向波動，下一個阻力位在 158。

未來兩周走勢

兌美元	兌港元
支撐位①：156.00	支撐位①：0.0498
支撐位②：152.78	支撐位②：0.0495
阻力位①：157.00	阻力位①：0.0501
阻力位②：157.83	阻力位②：0.0511

**加元**

現價：兌美元 1.3675

港元 5.7120

**本周市場焦點：****加拿大 3 月製造業銷售**

市場人士靜候美國 4 月 CPI，美元周一溫和走跌，加元兌美元全日大致收平，收市報 1.3666。此前，加央行公佈 4 月會議紀要顯示，6 名委員會成員對於可能減息的時機存在分歧，不過委員一致同意，鑒於通脹風險仍然存在，任何減息行動只會循序漸進。貨幣市場價格顯示，市場人士對 6 月減息的預期有所下降，預估全年約減息 2 次。圖表上，關注支持水平於 1.3618、1.3591，而阻力位則看 1.3780/90。

未來兩周走勢

兌美元	兌港元
支撐位①：1.3625	支撐位①：5.7017
支撐位②：1.3622	支撐位②：5.6682
阻力位①：1.3700	阻力位①：5.7331
阻力位②：1.3781	阻力位②：5.7343

**澳元**

現價：兌美元 0.6602

兌港元 5.1569

**本周市場焦點：****澳洲 4 月失業率**

澳元/美元重上 0.66 關口。首先，美元溫和走低；其次，消息傳出中國將於周五開始發售第一批超長期特別主權債券(發債總額 400 億元人民幣)以提振經濟，利好風險情緒；第三，鐵礦石價格全面上漲，同樣利好澳元走勢。中期來看，由於澳洲去通脹進程仍漫長，加上我們預計澳儲行將是最後一批減息的主要央行，因此澳元中期仍有相對的利差優勢。技術上，下一個阻力位在 0.6659/68，支持位在 0.6511。

未來兩周走勢

兌美元	兌港元
支撐位①：0.6600	支撐位①：5.1555
支撐位②：0.6545	支撐位②：5.1125
阻力位①：0.6647	阻力位①：5.1922
阻力位②：0.6675	阻力位②：5.2140

**紐元**

現價：兌美元 0.6013

兌港元 4.6970

**本周市場焦點：****紐西蘭首季輸入 PPI**

紐國通脹預期進一步走低，拖累紐元。紐儲行周一公佈第二季度企業調查結果顯示，市場人士估計未來兩年通脹預期由第一季度的 2.50% 降至 2.33%。接下來，市場人士將聚焦紐儲行 5 月 22 日召開貨幣政策會議，市場估計該央行將按兵不動，但隨著近日數據顯示就業市場放緩，利率期貨市場已消化今年可能減息 1-2 次預期。

未來兩周走勢

兌美元	兌港元
支撐位①：0.6008	支撐位①：4.6930
支撐位②：0.6000	支撐位②：4.6868
阻力位①：0.6038	阻力位①：4.7165
阻力位②：0.6056	阻力位②：4.7305

**離岸人民幣**

現價：兌美元 7.2420

兌港元 1.0786

**本周市場焦點：****中國 4 月工業生產 · 4 月零售銷售**

離岸人民幣兌美元創兩周以來新低，目前在 7.2420 附近水平交易。中國 4 月金融數據整體弱於預期，其中 4 月社融減少 1,987 億元，市場對進一步放寬貨幣政策的預期升溫，加重人民幣貶值壓力。其他方面，中國財政部宣佈，將於本周五為首批 30 年期、總額 400 億元的特別國債招標，消息提振風險情緒。今年發行的 1 萬億元超長期特別國債，將不計入財政赤字，但相信資金將投入刺激經濟。短期內，由於中美收益率差距依然較大，人民幣或繼續保持相對弱勢，但不排除間歇性反彈。

未來兩周走勢

兌美元	兌港元
支撐位①：7.2139	支撐位①：1.0727
支撐位②：7.1978	支撐位②：1.0700
阻力位①：7.2820	阻力位①：1.0828
阻力位②：7.3000	阻力位②：1.0852

外匯市場						股票市場		
	收盤價	日變動		收盤價	日變動	指數	收盤價	日變動
美元指數	105.218	-0.08%	美元/港元	7.8114	-0.02%	道指	39,432	-0.2%
歐元/美元	1.079	0.18%	歐元/港元	8.4253	0.15%	標普 500	5,221	--
英鎊/美元	1.256	0.27%	英鎊/港元	9.8076	0.25%	納指	16,388	0.3%
美元/日元	156.220	0.28%	日元/港元	4.9945	-0.29%	日指	38,179	-0.1%
美元/加元	1.367	-0.04%	加元/港元	5.7121	0.02%	恆指	19,115	0.8%
澳元/美元	0.661	0.06%	澳元/港元	5.1568	0.05%	恆生科技	4,019	1.4%
紐元/美元	0.602	-0.05%	紐元/港元	4.6974	-0.06%	指數		
美元/在岸人民幣	7.240	0.08%	港元/在岸人民幣	0.9248	--	上證綜指	3,148	-0.2%
香港銀行同業拆息利率 (%)			美國有擔保隔夜融資利率 SOFR (%)			美國國債收益率 (%)		
期限	港元拆息	日變動	期限	利率	日變動	期限	(日變動)	
隔夜	3.633	-5.6 bp	隔夜	5.3100	--	2 年	4.8612 (-0.4 bp)	
1 個月	4.149	-1.1 bp	1 個月	5.3201	--	5 年	4.5057 (-0.7 bp)	
3 個月	4.584	0.3 bp	3 個月	5.3301	0.4 bp	10 年	4.4865 (-1.0 bp)	
6 個月	4.683	--	6 個月	5.3006	0.4 bp	30 年	4.6289 (-1.0 bp)	
12 個月	4.848	0.1 bp	12 個月	5.1701	0.2 bp			

免責聲明: 本文件所載資料及 / 或意見乃以相信為可靠的來源為依據, 惟華僑銀行(澳門)股份有限公司(「本行」)並無驗證本文件提供的所有資料及意見。本行並無作出任何形式的陳述或保證, 亦不會對本文件內容(包括(但不限於)任何聲明、數字、意見、觀點、估算或預測)的準確性、實用性、充足性、及時性、完整性、可靠性或正確性承擔任何責任, 閣下不應在未驗證內容前採取任何行動, 亦不應倚賴本文件。本行、其董事、主任、僱員或代理人不會就閣下、任何人士或任何類別人士因為倚賴或使用本文資料及 / 或意見或據此採取行動而直接或間接蒙受或將會蒙受的任何損失或損害(包括(但不限於)特殊、附帶或必然的損失或損害)承擔責任或法律責任(不論為侵權或合約或其他責任)。

本行可能已發布意見與本文件內容不同的其他報告、分析或其他文件。本行不會亦沒有責任更新資料或更改日後可能變得明顯的任何錯誤, 並在任何情況下也不會就此承擔責任。本文件提供的所有資料及 / 或意見可能更改, 恕不另行通知。

本文件所載的任何意見或觀點(無論是否由第三方發表)均為所指第三方或編製本文件的分析師或作者之意見或觀點, 概不代表本行之意見或觀點。本文件提供的資料僅供一般資訊之用, 並無計及閣下或任何特定人士的特定投資目的、財務狀況或特殊需要。

本文件的內容並不構成亦無意或不應該被理解為任何專業或投資意見, 又或購買、出售、認購或買賣任何證券或金融工具、參與任何交易、建立法律關係或參與任何特定交易或投資策略的建議、要約、招攬、邀請或誘導。本文件提及的投資產品可能不適合所有投資者。本行沒有考慮或了解閣下、任何人士或任何類別人士的投資目的、財務狀況或特殊需要, 因此不會作出任何保證, 亦不會就閣下、任何人士或任何類別人士因為倚賴或使用本文件所載資料、意見或估算或就此採取行動而作出的任何投資之合適性而直接或間接引致或相關的損失或損害而承擔責任。本文件可能涵蓋多個主題, 但無意作為全面的研究或就個人投資或財務規劃提供任何建議或意見。建議閣下審慎處理任何投資。閣下應該獨立評估每種投資產品, 並根據個人的特定投資目的、投資經驗、財政狀況及 / 或特定需要而考慮有關財務產品的合適性。倘閣下對本文內容及 / 或本文件提供的任何投資產品之合適性有任何疑問, 建議閣下在作出任何投資決定前, 向專業顧問徵詢獨立財務、法律及 / 或稅務意見。

投資涉及風險。閣下應留意投資價值可能下跌或上升。本文件提供的資料可能包含有關未來事件或國家、資產、市場或公司未來表現的預測或其他前瞻性陳述。實際事件或業績可能有重大差異。過往表現數據不一定代表將來或可能的表現。有關任何特定司法權區、市場、公司、財務產品或資產類別的提述僅用作說明用途, 並不構成任何建議。本文件並非旨在識別本文件所述證券或投資可能涉及的所有風險。有意投資於任何投資產品的客戶應細閱相關發售文件中載列的風險披露及規管條款及細則。

本行及其聯屬機構可能自行買賣、承銷或持有本文提及的全部或任何貨幣、證券或投資。本行或其聯屬機構可能就本文提及的所有或任何證券或投資之交易業務而賺取經紀佣金或費用。

華僑銀行及其相關公司、其各自之董事及 / 或僱員(統稱「相關人士」)可能擁有本文件所述投資產品或發行商的未來權益, 有關權益包括進行相關投資產品的交易, 以及向有關發行商提供經紀、投資銀行及其他金融服務。華僑銀行及其相關人士也可能與該等投資產品的供應商有關聯, 並向其收取費用。

本文件僅供閣下使用。本行沒有就提供本文件收取獨立費用。除非事先經本行書面同意, 否則不得複製本文件的內容, 亦不得以任何方式將本文件內容分發或傳送予任何其他人士或將其納入其他文件或其他資料。在不影響上述規定的前提下, 閣下接受本文件即代表同意不會違反任何法律、規則、規例、指引或類似規定, 向任何人士或實體(包括(但不限於)任何海外辦公室、聯屬公司、母實體、附屬實體或相關實體)(任何該等人士或實體均為「相關實體」)分享、傳達、分發或發送本文件的副本, 或以任何方式披露本文件全部或任何部分內容或當中載列的任何資料(有關報告、部分內容及資料均為「相關資料」)。閣下亦同意不會向受任何司法權區實施的《金融工具市場指令》(2014/65/EU)(「MiFID」)及歐盟《金融工具市場法規》(600/2014)(「MiFIR」)(統稱為「MiFID II」)或其任何部分約束的任何相關實體分享、傳達、分發、傳送或以其他方式披露任何相關資料。華僑銀行集團的所有成員均不會就閣下或任何相關實體遵循任何法律、規則、規例、指引或類似規定(包括(但不限於)任何司法權區實施的 MiFID II)承擔任何責任或法律責任。

若透過電郵等電子形式傳送本文件, 無法保證有關傳送為安全性或沒有錯誤, 因為資料可能被截取、損壞、遺失、被破壞、延誤、不完整或含有病毒。因此, 本行不會對電子傳送可能引起的本文件內容之任何錯誤或遺漏而承擔責任(在法律允許的範圍內)。

本免責聲明的條款及細則受中華人民共和國澳門特別行政區的法律管轄, 並按其詮釋。

本文件未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。