

匯市短評

2019年04月23日

葉澤恆

高級外匯市場策略師，貨幣及利率交易部

電話: (852) 36085858

Email address: YIPACH@hkbea.com

市場焦點

美國十年債息維持於2.579厘，而十年與三個月債息差擴大到16.8點子。離岸人民幣匯價今早在6.7106至6.7158之間上落。美元兌港元今早在7.8441至7.8456之間上落。日本中午將公布全國百貨公司銷售及工具機訂單。歐元區將公布消費者信心指數。美國將公布房價指數及新屋銷售等。澳洲明早將公布第一季消費物價指數及每週消費者信心指數。

事件焦點及評論

事件一：美國宣佈結束伊朗石油進口制裁豁免 伊朗威脅封鎖霍爾木茲海峽 料有利油價表現

中東局勢進一步惡化，美國宣佈由5月起不會再對任何向伊朗石油進口國給予豁免。美國國務卿蓬佩奧指，所有國家必須根據美國的制裁令，不會再獲得豁免。他強調，做法是要鼓勵伊朗改變行為，做回一個正常國家。白宮的聲明指，特朗普政府與盟友決心結束對美國的威脅，維護中東安全。伊朗媒體引述石油部消息人士指，美國將無法令到伊朗零出口。伊朗革命衛隊則重申，威脅會封鎖伊朗會封鎖霍爾木茲海峽，阻止全球兩成的石油運出。

自宣佈後，紐約油價昨日上升超過 2%，反映中東局勢可能進一步緊張。即使沙地可能增產以舒緩油價升勢，但市場氣氛將會受到影響。在這情況下，似乎紐約期油有機會挑戰 68 至 70 美元。但由於中國與加拿大關係不佳，加上受到美國經濟增長放緩所影響，預料加元短期上升的動力有限。預料美元兌加元短期在 1.3250 至 1.3430 左右上落

事件二：英國媒體指保守黨高層要求文翠珊6月底前下台 歐盟調查指疑歐派可能在選舉中獲更多議席

英國媒體報導指，執政的保守黨高層本星期將通知文翠珊，要求她需要在 6 月底前下台，否則國會議員將再度罷免她。雖然文翠珊去年 12 月避過不信任動議，本應議員不能在一年內再次逼官，但報導指資深議員布雷迪將向文翠珊表示，黨內有七成議員不滿她處理脫歐的手法，希望她在 6 月底前下台，否則將尋求修改黨規。另外，歐洲議會選舉將於 5 月 23 至 26 日舉行，假如英國到時仍未脫歐，將需要參加選舉。歐盟的調查顯示，雖然親歐派將獲得過半數議席，但預料疑歐派的議席將增加一成。

英國仍未有脫歐協議的情況下，預料英國的政治問題仍會困擾英國經濟及英鎊匯價。英鎊兌美元暫時不可失守 1.2950 水平，否則可能有進一步回落的空間。

事件三：美國樓市進一步回軟 卡車及訂單數量亦見下跌

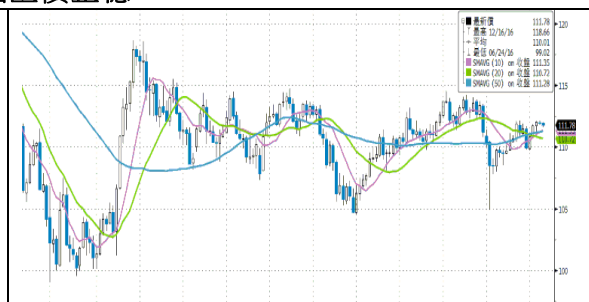
雖然近期按揭貸款利率略為回落，但由於工資增長亦減慢，令美國樓市進一步回軟。佔全國住房銷售量九成的二手房屋銷售，3月份以年率計有521萬間，較市場預期的530萬間為低，若年化環比下跌4.9%，較市場預期下跌3.8%為多。二手房屋銷售數據是五個月以來四次環比下跌。另一方面，美國3月份重卡車訂單大幅下降66%。

在這情況下，預料美國聯儲局將會以偏鴿的言論作為5份議息的基礎。但近期多名地方聯儲銀行行長開始增加討論減息的問題，似乎投資者需要留意聯儲局的口風會否出現進一步的改變。

交易策略:

美日下星期再展開貿易談判 加上長假期 料日圓匯價企穩

美日將於下星期再展開貿易談判。由於美國針對日本對美國長期貿易順差，預料日本可能需要開放更多農產品進口，以改善有關情況。另外，日本將於 4 月 27 日至 5 月 6 日放長假期，有可能令市場上對日圓的需求略為增加。在這情況下，預料美元兌日圓短期在 111.30 至 112.30 之間上落。



資料來源: 彭博

跟進策略:

上日市場資料 (以下匯價並不一定等同實際成交價, 只供參考)

匯率	開市	最高	最低	收市	變動 (%)
美元兌人民幣 (在岸)	6.7045	6.7142	6.7033	6.7042	-0.07%
美元兌人民幣 (離岸)	6.7062	6.7192	6.6962	6.7121	0.14%
美元兌港元	7.8441	7.8459	7.8433	7.8443	0.00%
歐元兌美元	1.1244	1.1262	1.1236	1.1257	0.11%
英鎊兌美元	1.2995	1.3002	1.2976	1.2982	-0.08%
美元兌日圓	111.93	111.99	111.85	111.94	0.02%
美元兌瑞郎	1.0144	1.0161	1.0132	1.0154	0.08%
澳元兌美元	0.7149	0.716	0.7128	0.7134	-0.25%
紐元兌美元	0.6686	0.669	0.6673	0.668	-0.06%
美元兌加元	1.3389	1.3393	1.3335	1.3347	-0.33%
美匯指數	97.375	97.413	97.258	97.287	-0.19%

匯率	開市	最高	最低	收市	變動 (%)
歐元兌瑞郎	1.1404	1.1440	1.1395	1.14318	0.22%
歐元兌英鎊	0.86535	0.8676	0.8646	0.8672	0.23%
歐元兌日圓	125.85	126.07	125.74	126.01	0.15%
英鎊兌日圓	145.484	145.611	145.22	145.311	-0.12%
澳元兌日圓	79.99	80.101	79.775	79.86	-0.23%
紐元兌日圓	74.803	74.891	74.681	74.771	-0.06%
加元兌日圓	83.617	83.927	83.531	83.871	0.35%
瑞郎兌日圓	110.344	110.392	110.164	110.243	-0.07%
澳元兌紐元	1.0701	1.0709	1.0672	1.068	-0.17%

商品	開市	最高	最低	收市	變動 (%)
現貨黃金	1275.4	1280.28	1273.78	1274.93	-0.04%
現貨白金	901.75	913.51	893.44	898.26	-0.53%
現貨白銀	15.0235	15.0835	14.9958	15.012	-0.13%
紐約期油	64.07	65.99	64.05	65.55	2.42%
布蘭特期油	71.93	74.52	71.86	74.04	2.88%

日期及時間	國家	事件		預期	實際	前夕
04/22/2019 15:00	日本	便利商店銷售額 (年比)	3月	--	0.00%	2.00%
04/22/2019 20:30	美國	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	3月	-0.1	-0.15	-0.29
04/22/2019 22:00	加拿大	彭博Nanos信心指數	4月19日	--	55.2	55.8
04/22/2019 22:00	美國	成屋銷售	3月	5.30m	5.21m	5.51m
04/22/2019 22:00	美國	成屋銷售 (月比)	3月	-3.80%	-4.90%	11.80%
04/23/2019 11:00	紐西蘭	信用卡支出(年比)	3月	--	--	6.40%
04/23/2019 11:00	紐西蘭	信用卡支出(月比)	3月	--	--	0.20%
04/23/2019 13:00	日本	超市銷售(年比)	3月	--	--	-2.50%
04/23/2019 13:30	日本	全國百貨公司銷售(年比)	3月	--	--	0.40%
04/23/2019 13:30	日本	東京百貨公司銷售(年比)	3月	--	--	-0.50%
04/23/2019 14:00	日本	工具機訂單(年比)	3月修訂	--	--	-28.50%
04/23/2019 17:00	歐元區	政府債務/GDP比率	2018	--	--	86.80%
04/23/2019 20:30	加拿大	躉售交易銷售(月比)	2月	0.10%	--	0.60%
04/23/2019 21:00	美國	FHFA房價指數月比	2月	0.50%	--	0.60%
04/23/2019 22:00	美國	聯準會里奇蒙分行製造業指數	4月	10	--	10
04/23/2019 22:00	歐元區	消費者信心指數	4月初夕	-7	--	-7.2
04/23/2019 22:00	美國	新屋銷售	3月	649k	--	667k
04/23/2019 22:00	美國	新屋銷售 (月比)	3月	-2.70%	--	4.90%
04/24/2019 07:30	澳洲	澳盛羅伊摩根每週消費者信心指數	4月21日	--	--	115.3
04/24/2019 07:50	日本	PPI服務年比	3月	1.10%	--	1.10%
04/24/2019 09:00	澳洲	技術類職缺(月比)	3月	--	--	-0.90%
04/24/2019 09:30	澳洲	CPI(季比)	第一季	0.20%	--	0.50%
04/24/2019 09:30	澳洲	CPI(年比)	第一季	1.50%	--	1.80%
04/24/2019 09:30	澳洲	消費者物價指數截尾平均數(季比)	第一季	0.40%	--	0.40%
04/24/2019 09:30	澳洲	消費者物價指數截尾平均數(年比)	第一季	1.70%	--	1.80%
04/24/2019 09:30	澳洲	消費者物價指數加權平均中位數(季比)	第一季	0.40%	--	0.40%
04/24/2019 09:30	澳洲	消費者物價指數加權平均中位數(年比)	第一季	1.60%	--	1.70%
04/24/2019 12:30	日本	全產業活動指數(月比)	2月	-0.30%	--	-0.20%
04/24/2019 13:00	日本	景氣動向領先指標	2月修訂	--	--	97.4
04/24/2019 13:00	日本	同時指標	2月修訂	--	--	98.8
04/24/2019 14:45	法國	企業調查-總體需求	4月	--	--	1
04/24/2019 14:45	法國	企業信心指數	4月	104	--	104
04/24/2019 14:45	法國	製造業信心	4月	102	--	102
04/24/2019 14:45	法國	企業信心指數-生產展望	4月	-1	--	-1
04/24/2019 14:45	法國	獨資公司生產展望	4月	--	--	10
04/24/2019 16:00	德國	Ifo企業景氣指數	4月	99.9	--	99.6
04/24/2019 16:00	德國	Ifo預期	4月	96.1	--	95.6
04/24/2019 16:00	德國	Ifo企業現況評估	4月	103.5	--	103.8
04/24/2019 16:00	歐元區	ECB Publishes Economic Bulletin				
04/24/2019 16:30	英國	公共財政 (PSNCR)	3月	--	--	0.6b
04/24/2019 16:30	英國	中央政府淨現金需求	3月	--	--	-1.7b
04/24/2019 16:30	英國	公共部門借款淨額	3月	-1.1b	--	-0.7b
04/24/2019 16:30	英國	公部門淨借款不含銀行群組	3月	0.4b	--	0.2b
04/24/2019 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	4月19日	--	--	-3.50%
04/24/2019 22:00	加拿大	加拿大央行利率決策	4月24日	1.75%	--	1.75%
04/24/2019 04/30	德國	進口物價指數(月比)	3月	0.30%	--	0.30%
04/24/2019 04/30	德國	進口物價指數(年比)	3月	2.10%	--	1.60%
04/25/2019 07:50	日本	日本買進海外債券	4月19日	--	--	¥591.1b
04/25/2019 07:50	日本	日本買進海外股票	4月19日	--	--	-¥562.8b

04/25/2019 07:50	日本	外資買進日本債券	4月19日	--	--	¥562.9b
04/25/2019 07:50	日本	外資買進日本股票	4月19日	--	--	¥528.5b
04/25/2019 18:00	英國	CBI 趨勢總訂單	4月	3	--	1
04/25/2019 18:00	英國	CBI 趨勢售價	4月	8	--	7
04/25/2019 18:00	英國	CBI企業樂觀指數	4月	-16	--	-23
04/25/2019 18:00	加拿大	CFIB企業信心指標	4月	--	--	55.9
04/25/2019 20:30	美國	耐久財訂單	3月初夕	0.80%	--	-1.60%
04/25/2019 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	4月20日	200k	--	192k
04/25/2019 20:30	美國	耐久財(運輸除外)	3月初夕	0.20%	--	-0.10%
04/25/2019 20:30	美國	連續申請失業救濟金人數	4月13日	1667k	--	1653k
04/25/2019 20:30	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	3月初夕	0.10%	--	-0.10%
04/25/2019 20:30	美國	資本財銷貨非國防(飛機除外)	3月初夕	0.10%	--	-0.10%
04/25/2019 21:45	美國	彭博消費者舒適度	4月21日	--	--	60.3
04/25/2019 23:00	美國	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	4月	8	--	10
04/25/2019	日本	日銀政策餘額利率	4月25日	-0.10%	--	-0.10%
04/25/2019	日本	日銀10年目標殖利率	4月25日	0.00%	--	0.00%
04/25/2019	中國	Swift全球支付人民幣	3月	--	--	1.85%
04/26/2019 06:00	紐西蘭	澳盛銀行消費者信心(月比)	4月	--	--	0.80%
04/26/2019 06:00	紐西蘭	澳盛銀行消費者信心指數	4月	--	--	121.8
04/26/2019 06:45	紐西蘭	貿易收支(紐西蘭幣)	3月	131m	--	12m
04/26/2019 06:45	紐西蘭	出口(紐西蘭幣)	3月	5.30b	--	4.82b
04/26/2019 06:45	紐西蘭	進口(紐西蘭幣)	3月	5.15b	--	4.80b
04/26/2019 06:45	紐西蘭	貿易收支12個月年至今(紐西蘭幣)	3月	-6339m	--	-6621m
04/26/2019 07:30	日本	失業率	3月	2.40%	--	2.30%
04/26/2019 07:30	日本	求才求職比率	3月	1.63	--	1.63
04/26/2019 07:30	日本	東京消費者物價指數 年比	4月	1.10%	--	0.90%
04/26/2019 07:30	日本	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	4月	1.10%	--	1.10%
04/26/2019 07:30	日本	東京CPI不含生鮮食品、能源(年比)	4月	0.70%	--	0.70%
04/26/2019 07:50	日本	工業生產(月比)	3月初夕	0.10%	--	0.70%
04/26/2019 07:50	日本	工業生產(年比)	3月初夕	-3.70%	--	-1.10%
04/26/2019 07:50	日本	零售銷售(月比)	3月	0.00%	--	0.20%
04/26/2019 07:50	日本	零售銷售(年比)	3月	0.80%	--	0.40%
04/26/2019 07:50	日本	百貨公司及超市銷售	3月	-1.40%	--	-1.80%
04/26/2019 09:30	澳洲	PPI(季比)	第一季	--	--	0.50%
04/26/2019 09:30	澳洲	PPI(年比)	第一季	--	--	2.00%
04/26/2019 09:30	澳洲	進口物價指數(季比)	第一季	0.40%	--	0.50%
04/26/2019 09:30	澳洲	出口物價指數(季比)	第一季	3.50%	--	4.40%
04/26/2019 12:00	日本	車輛生產(年比)	2月	--	--	7.00%
04/26/2019 13:00	日本	新屋開工(年比)	3月	5.40%	--	4.20%
04/26/2019 13:00	日本	新屋開工戶數(年化)	3月	0.951m	--	0.967m
04/26/2019 13:00	日本	營建訂單(年比)	3月	--	--	-3.40%
04/26/2019 14:45	法國	消費者信心指數	4月	96	--	96
04/26/2019 16:30	英國	英國融資房屋貸款	3月	38850	--	39083
04/26/2019 18:00	法國	總求職人數	第一季	--	--	3418.6k
04/26/2019 18:00	英國	CBI零售申報銷售	4月	0	--	-18
04/26/2019 18:00	英國	英國工業聯合會零售銷售調查銷售總額	4月	--	--	-6
04/26/2019 20:30	美國	GDP年化(季比)	第一季初夕	2.20%	--	2.20%
04/26/2019 20:30	美國	個人消費	第一季初夕	1.00%	--	2.50%
04/26/2019 20:30	美國	GDP價格指數	第一季初夕	1.20%	--	1.70%
04/26/2019 20:30	美國	個人消費支出核心指數(季比)	第一季初夕	1.30%	--	1.80%

04/26/2019 22:00	美國	密西根大學市場氣氛	4月修訂	97	--	96.9
04/26/2019 22:00	美國	密西根大學目前景氣	4月修訂	--	--	114.2
04/26/2019 22:00	美國	密西根大學預期	4月修訂	--	--	85.8
04/26/2019 22:00	美國	密西根大學1年通貨膨脹	4月修訂	--	--	2.40%
04/26/2019 22:00	美國	密西根大學5-10年通貨膨脹	4月修訂	--	--	2.30%

版權及免責聲明：

本文件由東亞銀行有限公司（「本行」）刊發，並非針對或擬分發予任何人士或實體或供任何人士或實體使用，如該等行為在該人士或實體的司法管轄區中，是違反法律或規則，或會致使本行在該司法管轄區承受額外的註冊或登記要求。本行嚴禁以任何方式再分發或複製此檔或其中任何部分，並且不會對任何第三者之有關行為負責。

本檔所載資料乃取自本行相信可靠之來源，但其並未經獨立核實。本行不會對資料的準確性、完整性及正確性作出任何保證、陳述及擔保，或承擔任何責任。本文件內之意見及預測為本行/本行員工為準備本文件而作出，本行有權隨時更改而不另行通知。

本檔只供參考，並非旨在邀請客戶據此作出相關行動。本檔及所載資料並不構成任何形式之邀約、邀請、廣告、誘導、陳述，或買賣任何金融產品之意見或建議。

本檔所載資料並未因應客戶之投資目標、財政狀況及其需要作出評估。客戶在進行交易前應評估個人之投資經驗及目標、財政狀況和其他相關情況，以考慮各項投資產品或服務是否切合其需要。本檔不能取代客戶個人之判斷，如有需要，客戶應尋求獨立專業意見。本行不會為任何人士或實體因使用或倚賴本檔或其中任何資料及/或意見或任何進一步有關本檔之通訊負上任何責任。

本行及關連公司及其董事及雇員（統稱「關連人士」）可能會認購上述產品或進行涉及該等產品之交易。本行與該等產品的供應商可能會有協定合作推銷該等產品，本行亦有可能從中收取費用。若本行的關連公司提供該等產品，該等關連公司亦可能會從投資者收取費用。本行及關連人士亦可能會替該等產品供應商提供或爭取提供經紀、投資銀行及其他金融服務。

投資涉及風險，投資價格可升可跌，甚至可能變得毫無價值。過往資料及表現並不代表或顯示將來之表現。買賣海外投資產品附有額外風險，該風險和一般本地投資產品市場附帶之風險不同，包括但不限於重大的匯率改變、或外國法律及條例改變。本檔並未列出客戶在進行任何交易時全部直接或間接之風險或其他可能對客戶有重大影響的考慮因素。