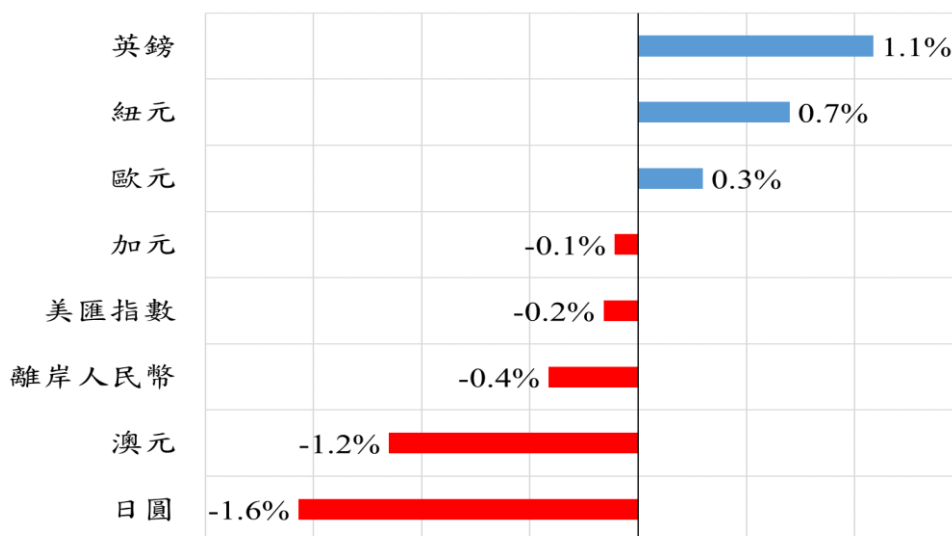


上周主要貨幣兌美元表現



數據來源：彭博，截至 2023 年 4 月 28 日

本周市場焦點

- 澳洲聯儲、美聯儲及歐洲央行本周將舉行議息會議，預計澳洲聯儲將繼續維持利率在 3.6% 不變，美聯儲及歐洲央行將分別加息 25 個基點及 50 個基點。
- 美國及加拿大本周五將公佈 4 月就業數據，預計美國失業率將繼續徘徊在 50 年低位 3.6% 附近，美國非農就業人數料增長 17.5 萬人。
- 美國、加拿大、歐元區、英國、中國及澳洲等國家本周將公佈一系列 PMI 數據，相關數據或顯示主要國家經濟活動仍較疲弱。

外匯市場

G7 貨幣

美匯指數上周變化不大，本周一微升 0.5% 至 102 附近。其他主要貨幣兌美元則呈個別發展。英鎊及紐元上周兌美元分別上升 1.1% 及 0.7%，在主要貨幣之中表現最好；日圓及澳元上周兌美元分別下跌 1.6% 及 1.2%，在主要貨幣之中表現最差。澳洲 3 月 CPI 按年升 6.3%，低於市場預期的 6.5% 及 2 月的 6.8%，通脹放緩速度超預期令澳元受壓。日本央行上周五維持現有超寬鬆貨幣政策不變，同時承諾，只要有需要將繼續實施量化及質化寬鬆(QQE)和收益率曲線控制(YCC)政策。鴿派論調令日圓急跌，美元兌日圓上周五上破 136 之後，本周初進一步升至 137 上方。

但要留意，日本央行已取消對未來利率的前瞻性指引，會後聲明不再提及利率將維持在目前或較低水平的預期。與此同時，日本央行將對貨幣政策進行全面評估，需時約一年至一年半。日本央行在最新的經濟及通脹展望中表示，日本經濟仍然存在高度不確定性，整體通脹在 2023 財年中期或降至 2% 以下；扣除食品及能源的核心 CPI 在 2023 財年約在 2.5% 左右，但 2024 和 2025 財年將回落至介乎 1.5%-2.0% 區間。雖然行長植田和男表示，不排除在政策評估期間啟動政策正常化的可能，但過早收緊政策對實現通脹目標的破壞性風險大於推遲行動的代價。考慮到日本整體經濟及通脹前景仍然不太明朗，預計日本央行短期內調整貨幣政策的機會不大，或令日圓繼續受壓。美元兌日圓短線有望進一步向上測試 140。

另外，美國上周五公佈美聯儲青睞的通脹指標，3 月整體 PCE 環比微升 0.1%，同比上升 4.2%；扣除食品和能源的核心 PCE 在 3 月份環比上漲 0.3%，同比上升 4.6%；相關數據顯示美國通脹壓力仍然較大，強化了美聯儲本周進一步加息 25 個基點的預期。**重點關注美聯儲的會後聲明及主席鮑威爾的講話，會否暗示加息周期完結及未來可能減息的時機。**目前市場觀望氣氛濃厚，美匯指數短線料將繼續在 101 至 103 區間整理。

美匯指數走勢圖：

美元兌日圓走勢圖：


數據來源：彭博

人民幣

離岸人民幣近期偏弱，主要受經濟數據疲弱及投資者憂慮復甦前景所影響。內地今年第一季工業企業利潤大幅下跌 21.4%，因為工業生產增加未能抵銷價格持續下跌的影響。另外，4 月官方製造業及服務業 PMI 數據均低於市場預期，其中製造業 PMI 更從 3 月的 51.9 降至 49.2，是去年 12 月以來首次跌穿 50 盛衰分界線；而包含建築業和服務業在內的非製造業活動指數也從 3 月的 58.2 降至 56.4。相關數據顯示，經濟復甦或需更多政策支持。技術走勢方面，美元兌離岸人民幣已向上突破 200 天移動平均線 6.9551 阻力，短線或進一步向上測試 7.0 關口。

港元

港元匯價近期持續弱勢，上周繼續徘徊在 7.85 弱方兌換保證水平附近。美聯儲本周或進一步加息 25 個基點，但香港的銀行未必跟隨，或將令美港息差進一步擴闊。上周五 1 個月港美拆息的息差徘徊在 176 個基點附近，預計套息交易持續或令港元匯價持續徘徊在 7.85 的弱方兌換保證水平附近，香港銀行體系結餘可能會進一步下跌。

10年期美債息走勢圖：



1個月CNH拆息走勢圖：



數據來源：彭博

商品市場

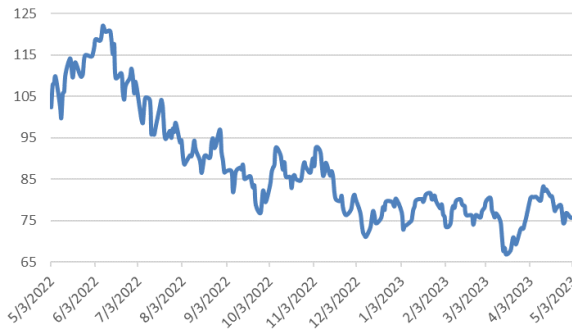
原油

上周國際原油市場延續震盪下行的格局。美國第一季度實際 GDP 年化季率初值錄得 1.1%，較前值的 2.6% 大幅放緩，亦遠不及市場預期的 1.9%，且已連續兩個季度走弱，令市場對於美國經濟衰退前景的擔憂升溫。另一方面，中國 4 月官方製造業 PMI 跌入收縮區間，表現疲軟，再加上俄羅斯石油供應明顯增加，數據顯示，4 月俄羅斯西部港口的石油裝載量達到 2019 年以來的最高水平，超過 240 萬桶/日。受上述因素影響，石油輸出國組織及其合作夥伴（OPEC+）減產對石油價格的推升效應被顯著削弱。紐約期油全周下跌 1.4% 至 76.78 美元/桶。預計國際油價或將繼續震盪趨弱，紐約期油短期料將於 72-80 美元/桶區間內反覆。

現貨金

國際金價上周於區間內窄幅波動，整體變化不大。美國第一季度實際 GDP 年化季率初值大幅低於預期，但第一季度核心 PCE 仍然繼續走升，料在一定程度上支持美聯儲 5 月繼續加息，美匯指數小幅反彈，相應限制了金價升勢。不過，美國債務上限政治鬧劇正在升級，若無法妥善解決導致債務違約或將引發市場崩盤，或將為黃金帶來上行動能。目前，現貨金處於高位震盪，等待消息面的進一步指引。現貨金上周升 0.35% 至 1,990 美元/盎司，短線料繼續於 1,950-2,040 美元區間震盪。

紐約期油走勢圖：



現貨金走勢圖：



數據來源：彭博

本周重要經濟數據及事件

時間	國家/地區	經濟數據	日期	預期	前值
05/01/2023 07:00	澳洲	製造業 PMI	四月(終值)	--	48.1
05/01/2023 08:30	日本	製造業採購經理人指數	四月(終值)	--	49.5
05/01/2023 21:30	加拿大	標普全球加拿大製造業 PMI	四月	--	48.6
05/01/2023 21:45	美國	標普全球美國製造業 PMI	四月(終值)	50.4	50.4
05/01/2023 22:00	美國	ISM 製造業指數	四月	46.8	46.3
05/02/2023 12:30	澳洲	RBA現金利率目標	五月	3.60%	3.60%
05/02/2023 14:00	英國	全國房價未經季調(年比)	四月	-3.80%	-3.10%
05/02/2023 15:30	瑞士	採購經理人指數-製造業	四月	--	47
05/02/2023 16:00	歐元區	歐元區製造業 PMI	四月(終值)	45.5	45.5
05/02/2023 16:30	英國	標普全球英國製造業 PMI	四月(終值)	--	46.6
05/02/2023 17:00	歐元區	CPI(月比)	四月(初值)	0.80%	0.90%
05/02/2023 17:00	歐元區	CPI預估(年比)	四月	7.10%	6.90%
05/02/2023 17:00	歐元區	核心CPI(年比)	四月(初值)	--	5.70%
05/02/2023 22:00	美國	工廠訂單	三月	0.80%	-0.70%
05/03/2023 06:45	紐西蘭	失業率	第一季	3.60%	3.40%
05/03/2023 07:00	澳洲	澳洲綜合採購經理人指數 PMI	四月(終值)	--	52.2
05/03/2023 07:00	澳洲	澳洲服務業 PMI	四月(終值)	--	52.6
05/03/2023 17:00	歐元區	失業率	三月	6.60%	6.60%
05/03/2023 20:15	美國	ADP 就業變動	四月	143k	145k
05/03/2023 21:45	美國	標普全球美國服務業 PMI	四月(終值)	--	53.7
05/03/2023 21:45	美國	標普全球美國綜合 PMI	四月(終值)	--	53.5
05/03/2023 22:00	美國	ISM服務指數	四月	52	51.2
05/04/2023 02:00	美國	FOMC利率決策(上限)	五月	5.25%	5.00%
05/04/2023 02:00	美國	FOMC利率決策(下限)	五月	5.00%	4.75%
05/04/2023 02:00	美國	準備金餘額之利率	五月	--	4.90%
05/04/2023 02:30	美國	美聯儲主席舉行記者會			
05/04/2023 09:30	澳洲	出口月比	三月	--	-3%
05/04/2023 09:30	澳洲	進口月比	三月	--	-9%
05/04/2023 09:45	中國	財新中國製造業採購經理人指數	四月	50.5	50
05/04/2023 16:00	歐元區	歐元區綜合 PMI	四月(終值)	--	54.4
05/04/2023 16:00	歐元區	歐元區服務業 PMI	四月(終值)	56.6	56.6
05/04/2023 16:30	英國	標普全球英國服務業 PMI	四月(終值)	--	54.9
05/04/2023 16:30	英國	標普全球英國綜合 PMI	四月(終值)	--	53.9
05/04/2023 17:00	歐元區	PPI(年比)	三月	--	13.20%
05/04/2023 20:15	歐元區	歐洲央行主要再融資利率	五月	4.00%	3.50%
05/04/2023 20:15	歐元區	歐洲央行邊際借貸機制	五月	4.25%	3.75%
05/04/2023 20:15	歐元區	歐洲央行存款授信額度利率	五月	3.50%	3.00%
05/04/2023 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	4月29日	--	230k
05/04/2023 22:00	加拿大	Ivey採購經理人指數(經季調)	四月	--	58.2
05/05/2023 09:45	中國	財新中國綜合採購經理人指數	四月	--	54.5
05/05/2023 09:45	中國	財新中國服務業採購經理人指數	四月	57.7	57.8
05/05/2023 20:30	加拿大	就業情況淨變動	四月	--	34.7k
05/05/2023 20:30	加拿大	失業率	四月	--	5.00%
05/05/2023 20:30	美國	非農業就業人口變動	四月	175k	236k
05/05/2023 20:30	美國	失業率	四月	3.60%	3.50%
05/05/2023 20:30	美國	平均時薪(月比)	四月	0.30%	0.30%

數據來源：彭博

免責聲明

本文件所提供的數據乃從相信屬可靠之來源搜集。交通銀行股份有限公司對該等數據、意見或推測的公正性、準確性、完整性或正確性並無作任何明示或默示的擔保、申述、保證或承諾，亦不會就使用或依賴本文件所載之任何數據、意見或推測承擔責任或法律責任。在本文件表達的預測及意見只作為一般的市場評論，並不構成投資建議或保證回報。投資者須對本文件所載數據、意見及推測的相關性、準確性及充足性自行作出評估，並就此評估進行認為有需要或合適的獨立調查。所有此等數據、意見及推測均可予以修改而毋須事前通知。

本文件所提及、評論或推薦（視情況而定）之投資項目未必適合所有投資者，且並未考慮各收件人的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。因此，本文件並無就其中所述任何證券及/或投資是否切合任何個別人士的情況作出任何聲明。投資者不應只根據本文件而作出任何投資決定。投資者必須根據其各自的投資目的、財務狀況及獨特需要作出投資決定，並在有需要時諮詢其獨立專業顧問。本文件並不擬提供專業意見，因此不應賴以作為此方面之用途。非所有地區之所有人士均可享用或認購有關投資項目。就任何人士是否符合使用個別產品或服務的資格，以本行的最終決定為準。

投資涉及風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，甚至變成毫無價值，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。本文件只供一般參考用途，本文件（或其中任何部分）不應被用作廣告之用，亦不構成任何投資買賣（如證券及/或貨幣）之建議、招售或招攬。本文件並非，亦無意總覽本文件所述證券或投資牽涉的任何或所有風險。於作出任何投資決定前，敬請投資者細閱及瞭解有關該等證券或投資的所有銷售文件，以及其中所載的風險披露聲明及風險警告。本文件的數據並不構成銷售文件的一部份。

本文件內容未經本行授權，不能作任何編輯、複製、摘錄或以任何方式發給其他人。本文件內容並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。