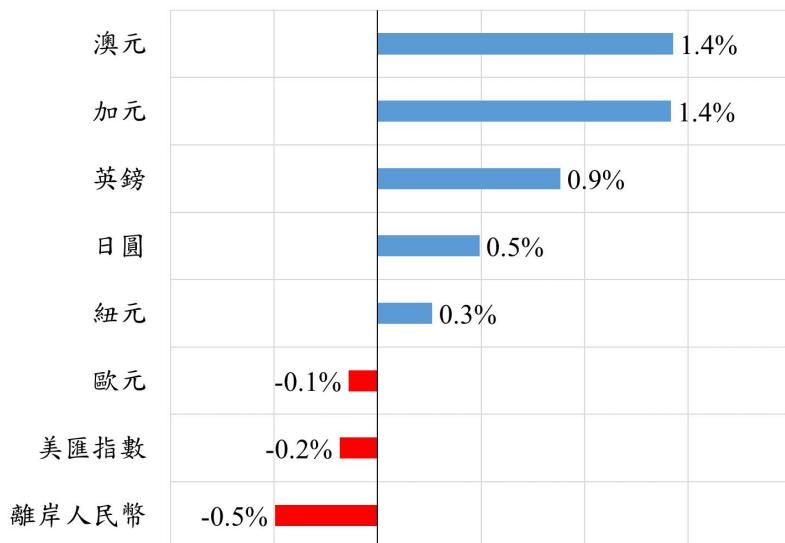


上周主要貨幣兌美元表現



數據來源：彭博，截至 2023 年 6 月 2 日

本周市場焦點

- 澳洲央行本周二將公佈議息結果，市場預計澳洲央行將繼續暫停加息，維持政策利率在 3.85%不變。另外，加拿大央行本周三也將公佈議息結果，在通脹持續放緩下，預計加央行本周將繼續按兵不動，維持利率在 4.50%不變。
- 美國將於本周一公佈 5 月 ISM 服務業 PMI，市場預計服務活動將進一步擴張；但若數據低於預期，或為美聯儲 6 月暫停加息提供進一步的依據。
- 內地本周將公佈 5 月通脹及進出口貿易數據，預計 5 月 CPI 微升 0.2%，而 PPI 跌幅或擴大至 -4.2%。且受內外不利因素影響，預計 5 月進出口數據仍較疲弱，或需更多政策支持。

外匯市場

G7 貨幣

美國上周五公佈的就業數據好壞參半，5月非農就業人數大幅增加33.9萬人，遠高於市場預期的19.5萬人；與此同時，4月數據亦向上修訂為增加29.4萬人，高於初值的25.3萬人。但5月失業率則意外由4月的3.4%升至3.7%，5月平均時薪按年升幅亦由4月的4.4%放緩至4.3%。另外，美國民主共和兩黨上周終於就債務上限問題達成協議，相關方案並順利獲參眾兩院通過，令美國避免出現債務違約。市場避險情緒明顯降溫，美元承壓，美匯指數一度失守104關口，跌至103.382水平；其後受非農就業數據提振，收復部分失地，但全周仍下跌0.18%，收報104.015。

本周美聯儲進入6月議息會議（6月13-14日）前的緘默期，美聯儲官員本周起將不會再就貨幣政策發表公開講話。近期美國公佈的經濟數據良莠不齊，市場普遍預計美聯儲6月將按兵不動，暫停加息；但7月美聯儲會否加息則仍存變數，市場對此看法亦存在分歧。在觀望美聯儲議息結果前夕，美匯指數短線料將於103-105區間反覆整理。

其他主要貨幣上周呈個別發展，澳元及加元上周兌美元均反彈1.4%，在主要貨幣之中表現最好。澳洲上周公佈的通脹數據升幅超預期，推升澳元。澳洲4月CPI按年上升6.8%，高於3月的6.3%及市場預期的6.4%。受政府取消臨時燃油補貼影響，澳洲通脹結束之前三個月放緩趨勢，轉而加快上升。澳洲央行本周二將公佈議息結果，雖然通脹壓力稍回升，但預計澳洲央行將繼續維持利率在3.85%不變。澳元兌美元短期料將於0.64-0.68區間上落。

加拿大上周公佈今年第一季GDP年化季率增長3.1%，優於市場預期的2.5%及加拿大央行預估的2.3%。數據顯示加拿大經濟今年開局強勁，提升市場對加拿大央行或再次加息的預期，提振加元走勢。加拿大央行本周三也將公佈議息結果，但在通脹持續放緩的情況下，單一數據強勁未必令加央行重啟加息，預計加央行本周將繼續按兵不動，維持利率在4.50%不變。美元兌加元短線料將繼續在1.32-1.37區間波動。

美匯指數走勢圖：美元兌加元走勢圖：

數據來源：彭博

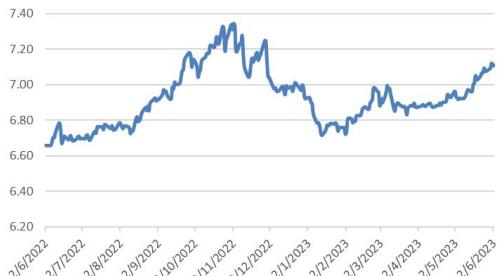
人民幣

離岸人民幣上周繼續下跌，兌美元全周下跌 0.5%，收報 7.1096，在主要貨幣之中表現最差。內地上周三公佈 5 月官方製造業和非製造業 PMI 均低於市場預期，顯示經濟復甦動力不足，令離岸人民幣受壓，兌美元一度再創年內新低至 7.1398。不過，其後 5 月財新中國製造業 PMI 數據優於市場預期，由 4 月的 49.5 升至 50.9，令離岸人民幣跌幅收窄。內地本周將公佈 5 月通脹及進出口貿易數據，預計 5 月 CPI 微升 0.2%，但 5 月 PPI 跌幅或進一步擴大至 -4.2%。受內需乏力及外圍環境欠佳等因素影響，預計 5 月進出口數據可能仍較疲弱，或需更多政策支持。人民幣弱勢短期或將持續，美元兌離岸人民幣短線料將進一步反覆向上測試 7.15。

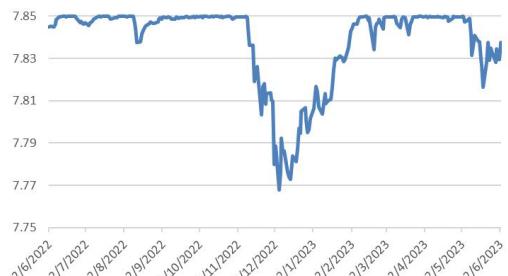
港元

港元匯價上周繼續反覆偏弱，兌美元全周微跌 0.05%，收報 7.8376。港元拆息上周呈個別發展，受跨月因素結束影響，隔夜拆息上周進一步下跌 144 個基點至 2.0432%；1 個月拆息上周則升 13 個基點至 4.5201%。在觀望美聯儲 6 月議息結果前夕，市場缺乏明顯方向，預計美元兌港元短線將繼續在 7.80-7.85 區間震盪。

美元兌離岸人民幣走勢圖：



美元兌港元走勢圖：



數據來源：彭博

利率市場

美元利率

受市場對美聯儲 6 月加息預期降溫影響，美債收益率上周普遍下跌；2 年期美債收益率全周下跌 7 個基點至 4.4969%，10 年期美債收益率下跌 11 個基點至 3.6907%。美聯儲多位官員持續放鴿，暗示 6 月或暫停加息；加上疲軟的 ISM 製造業數據也為美聯儲在 6 月暫停加息提供了一定的理據。但要留意，美國債務問題暫獲解決之後，美國政府稍後或需大幅舉債來填補資金短缺，將令美元流動性收緊。雖然加息預期降溫，但預計美債供應將增加，債券價格將受壓，債息或面臨一些上升壓力。預計 2 年期美債息短線或在 4.2%-4.8% 區間上落，10 年期美債息短期或於 3.5%-4.0% 區間波動。

人民幣利率

為維護月末流動性平穩，人行上周通過公開市場操作向市場淨投放 610 億元人民幣的短期資金。人民幣拆息上周普遍下跌，CNH 隔夜拆息上周跌 133 個基點至 1.2036%，1 個月 CNH 拆息全周跌 35 個基點至 2.4255%。上海隔夜 SHIBOR 全周跌 13 個基點至 1.3070%，1 個月 SHIBOR 亦跌 4 個基點 2.0680%。由於內地近期公佈的宏觀經濟數據普遍不及預期，或需更多寬鬆政策支持。人民幣利率短期料將繼續傾向平緩向下發展。

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

國際油價上周震盪下跌，內地公佈的官方製造業和非製造業 PMI 數據均低於市場預期，或影響市場對原油需求，令紐約期油上周一度重挫至 67.03 美元/桶。不過其後美國參眾兩院相繼通過了債務上限議案，令美國可以避免出現債務違約。加上市場對美聯儲的加息預期有所降溫，提振原油需求預期，限制了油價的跌幅。全周而言，紐約期油仍下跌 1.28% 至 71.74 美元/桶。另外，OPEC+在周末會議同意將之前宣佈的減產協議延長至 2024 年，再加上沙特自 7 月開始自願額外每日減產 100 萬桶。油產量供應減少，或為油價帶來支持。預計紐約期油短線有望反覆上試 75 美元/桶。

現貨金

現貨金連跌三個星期之後，上周微升 0.08% 至 1,947.97 美元/盎司。美國債務上限協議上周獲參眾兩院通過，令美國避免出現債務違約，削弱了市場對黃金避險的需求，限制了金價表現。不過美國 5 月就業數據好壞參半，市場普遍預計美聯儲 6 月將按兵不動，暫停加息；但 7 月會否加息則仍存變數，市場對此看法亦存分歧，往後或需持續評估美聯儲的利率前景。現貨金短線或在 1,930–1,990 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
06/05/2023 07:00	澳洲	澳洲綜合採購經理人指數	五月(終值)	--	51.2
06/05/2023 07:00	澳洲	澳洲服務業採購經理人指數	五月(終值)	--	51.8
06/05/2023 08:30	日本	日本綜合採購經理人指數	五月(終值)	--	54.9
06/05/2023 08:30	日本	日本服務業採購經理人指數	五月(終值)	--	56.3
06/05/2023 09:45	中國	財新中國綜合採購經理人指數	五月	--	53.6
06/05/2023 09:45	中國	財新中國服務業採購經理人指數	五月	55.2	56.4
06/05/2023 14:30	瑞士	CPI(年比)	五月	--	2.60%
06/05/2023 14:30	瑞士	CPI(月比)	五月	--	0.00%
06/05/2023 14:30	瑞士	CPI-歐盟調和數據(月比)	五月	--	0.30%
06/05/2023 14:30	瑞士	CPI-歐盟調和數據(年比)	五月	--	2.60%
06/05/2023 14:30	瑞士	核心CPI(年比)	五月	--	2.20%
06/05/2023 17:00	歐元區	PPI(月比)	四月	--	-1.60%
06/05/2023 17:00	歐元區	PPI(年比)	四月	--	5.90%
06/05/2023 21:45	美國	標普全球美國服務業 PMI	五月(終值)	55.2	55.1
06/05/2023 21:45	美國	標普全球美國綜合 PMI	五月(終值)	--	54.5
06/05/2023 22:00	美國	ISM 服務指數	五月	52.5	51.9
06/06/2023 09:30	澳洲	GDP 淨出口	第一季	-0.6	1.1
06/06/2023 12:30	澳洲	RBA 現金利率目標	6月6日	3.85%	3.85%
06/06/2023 17:00	歐元區	零售銷售(月比)	四月	--	-1.20%
06/06/2023 17:00	歐元區	零售銷售(年比)	四月	--	-3.80%
06/07/2023 09:30	澳洲	GDP 經季調(季比)	第一季	0.30%	0.50%
06/07/2023 09:30	澳洲	GDP 年比	第一季	2.40%	2.70%
06/07/2023	中國	進出口貿易數據	五月	--	--
06/07/2023 22:00	加拿大	加拿大央行利率決策	6月7日	4.50%	4.50%
06/08/2023 07:50	日本	GDP 經季調(季比)	第一季(終值)	0.50%	0.40%
06/08/2023 07:50	日本	GDP 年化經季調(季比)	第一季(終值)	1.90%	1.60%
06/08/2023 07:50	日本	GDP 名目經季調(季比)	第一季(終值)	1.80%	1.70%
06/08/2023 07:50	日本	GDP 平減指數 年比	第一季(終值)	2.00%	2.00%
06/08/2023 07:50	日本	GDP 民間消費(年比)	第一季(終值)	0.60%	0.60%
06/08/2023 07:50	日本	GDP 企業支出(季比)	第一季(終值)	1.30%	0.90%
06/08/2023 17:00	歐元區	GDP 經季調(季比)	第一季(終值)	--	0.10%
06/08/2023 17:00	歐元區	GDP 經季調(年比)	第一季(終值)	--	1.30%
06/08/2023 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	6月3日	--	232k
06/08/2023 20:30	美國	連續申請失業救濟金人數	5月27日	--	1795k
06/09/2023 09:30	中國	CPI(年比)	五月	0.20%	0.10%
06/09/2023 09:30	中國	PPI(年比)	五月	-4.30%	-3.60%
06/09/2023 20:30	加拿大	失業率	五月	--	5.00%

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。