

美加息升溫 股轉債大增

富蘭克林坦頓新興國家固定收益基金經理人麥可·哈森泰博指出,雖然美國加息議題再度干擾市場信心,但只要維持在今年0.5厘的加息預期之中,預期對市場的負面衝擊不致於過長或過重。目前全球已有接近10萬億美元的債券收益為負值,反觀許多新興國家因通脹水平降低,當地貨幣債券的實質收益率反而高於2010至2015年的平均水平,是當前少數有較高收益率的標的。

股票基金6周流出496億美元

附表顯示,過去六周合計,股票型基金遭資金撤出496億美元。各類債券型基金中以投資等級債券型基金近周流入15億美元最多,連續第11周獲資金流入,高收益與新興市場債券型基金雖遭資金流出,但流出規模分別僅有1億與0.38億美元,新興市場債券型基金為13周來首次遭資金流出。



聯儲局加息預期升溫,資金流向顯示,過去6周股票型基金流出近500億美元,近周美股資金流出逾47億美元,規模最大。圖為美國證交所。

股基金在連續八週遭資金流出後,過去兩週重新獲得青睞,近周流入規模也由上週不及1億美元增至6.48億美元。

美股近周資金流出規模大

美股基金近周遭資金流出47.28億美元,規模最大,累計今年來已流出700.5億美元,新興市場股票型基金近周流出16.62億美元,連續三週流出,歐股基金雖為連續第15週遭資金流出,但近周流出規模僅12.81億美元,為六週來最少。

今年主要債券型基金資金流向 (單位:百萬元)

Table with columns: 基金類別, 5月12日至18日, 5月5日至11日, 4月28日至5月4日, 4月21日至27日. Rows include 債券型基金合計, 高收益債券型基金, 新興市場債券型基金, 投資等級債券型基金.

資料來源:EPFR,美銀美林證券,截至2016年5月19日報告。

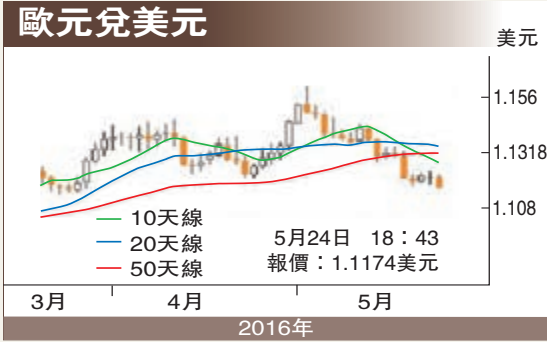
德經濟弱 歐元續下滑

歐元上週早段受制1.1350美元阻力後跌幅擴大,跌穿1.12美元水平,本週初略有反彈,一度重上1.1240美元附近,但周二走勢轉弱,再次失守1.12美元水平後反覆走低至1.1170美元附近8周低位,進一步延續自本月初開始的走勢。

歐洲央行自4月將每月的購買資產規模增加至800億歐元後,預期將在下週四政策會議上宣佈開始購買公司債,同時推出新一輪較低息的定向長期再融資操作,這些寬鬆行動相較美國聯儲局官員近期頻頻發出加息言論,將對歐元走勢構成負面影響。

金價料回試1230美元

周一紐約6月期金收報1,251.50美元,較上日下跌1.40美元。美國聯儲局官員近期相繼發言支持加息,不排除美國聯儲局主席耶倫本週五的言論有機會傾向強硬,鞏固投資者對聯儲局將有加息行動的預期,繼續對金價構成下行壓力。



金匯錦囊

歐元: 歐元將反覆走低至1.1080美元水平。金價: 現貨金價將走低至1,230美元水平。

美國聯儲局利率會議記錄與官員談話使得加息疑慮再起,資金由股轉債趨勢未變,根據研究機構EPFR統計2016年5月12日至18日基金資金流向顯示,股票型基金遭資金流出58億美元,過去六周合計遭資金撤出496億美元,近周資金流入債券型基金28億美元,連續七周獲資金共流入346億美元。

富蘭克林投顧

金匯出擊

加息預期重燃 美元保持強勢

在美國聯邦儲備理事會(FED)主席耶倫本週稍晚發表講話前,市場似乎採取謹慎立場。美聯儲主席耶倫周五將出席哈佛大學主辦的一個討論會,同日美國亦將公佈第一季國內生產總值(GDP)修正值。

英皇金融集團(香港)總裁 黃美斯

美元保持強勢

技術走勢而言,歐元已跌破上週趨向線支撐,預料本週仍然有下行壓力。隨著上週三更跌破50天平均線1.13,估計下週目標可延伸至1.1140,進一步將探至1.10以至於1.08水平。

澳元受減息壓力考驗0.7關

澳洲央行總裁史蒂文斯周二表示,即便在目前通脹放緩的環境下,該行在制定貨幣政策時仍會運用通脹目標,這個體系已經使用了20多年。史蒂文斯稱,「中期通脹率目標在5%以下」仍然適用,因為這個系統有充分的靈活性,可以全盤考慮並作出明智決定。

基金動向

雨季「水為財」 資金流入印股

美國聯儲局公佈4月會議記錄,市場對於6月加息的預期攀升,導致新興市場股市出現獲利了結賣壓,新興亞股過去一周的資金動能也逐步趨緩。

皆呈現流出態勢。連續二周淨流入的印度,不僅資金轉趨正向,基本面也有支撐。安聯目標多元入息基金經理人許家豪表示,在食品與製成品價格上漲帶動下,印度4月「躉售物價指數」年增0.34,為18個月以來首次上揚。

估雨量將高於長期平均,可望緩解旱災問題,有利經濟增長與通脹穩定。此外,在2017新財政年度預算的加持下,農村改革為發展重點,將帶動基礎建設持續成長,房貸金融、工業等相關族群可望受惠。

安聯投信

Advertisement for '名震中外 相命最準' (Famous and Accurate in Fortune Telling). It lists services like fortune telling, business advice, and relationship counseling. Contact info: 27305518.

Advertisement for Shanghai Jieda (上海中毅達股份有限公司) regarding the resignation of its Deputy General Manager and Secretary.

Advertisement for Shanghai Jieda regarding the resignation of its Chairman and General Manager.

Advertisement for Shanghai Jieda regarding the resolution of a share pledge.

Advertisement for a 'Specialized Chef' (特級麵點師傅) with 2 years of experience.

Advertisement for 'Wan' (味苑) liquor license transfer application.

Advertisement for 'Wan' (味苑) liquor license renewal application.

Advertisement for 'Wan' (味苑) liquor license application.

Advertisement for 'Tom Yum Tom Yum' (冬蔭公) liquor license renewal application.

Advertisement for 'Tom Yum Tom Yum' (冬蔭公) liquor license application.

Advertisement for 'Tom Yum Tom Yum' (冬蔭公) liquor license application.

Large vertical advertisement for 'Wen Wei Po' (文匯報) featuring the characters '匯聚商機' (Gathering Business Opportunities) and contact information.

Advertisement for 'Bicheli Hong Kong Hotel' (比華利中港酒店) listing room rates and contact details.