

日元七月仍有可能加息



外汇投资攻略

李羽扬

经济面分析 除市场推测美联储在本月调升利率,令全球股票市场大幅下挫外,在过去一个多月里,对于全球股市、大宗商品市场和新兴市场暴跌,以及日元汇价持续下跌,部分市场人士质疑导火线是日本央行。日本央行实行多年的近零利率政策,已使日本央行成为资本市场的众矢之的,因为它使数以十亿计的低廉资金倾巢而出,疯狂追求各地的高收益资产。而近期市场的动荡,部分原因是日本央行在市场收回超额资金,为调升利率作准备。

据统计资料显示,2001年3月推出超宽松的量化政策后所带来的大量零利率资金,相当部分是放在日本央行。日本央行印制钞票,买进政府债券和公债等资产,而其后商业银行又将这些资金放回日本央行。零利率政策推高了日本央行的资产与负债,但今年4月初到5月中,从日本的银行体系吸收了约17兆(万亿)日元资金。此后,在货币市场掀起涟漪,货币市场隔夜



美元兑日元走势图

利率在0.01%下方交投。市场臆测甚至摇摆不定,使得日本以外的投资者认为消化掉的准备金以及日本货币基础大幅下滑,预示着日本经济将大幅放缓。但上半年的多项经济数据显示,日本经济已经走出了通缩时期。

上周,日本财务大臣谷垣禎一表示,希望日本央行根据通缩仍存在的情况决定货币政策。谷垣禎一表示:“尽管情况有些改善,但温和通缩仍存在,日本央行决定

货币政策时应考虑到这点;日本央行目前实行零利率政策,我们希望它能在货币政策上支撑经济。”另一项数据显示,日本5月原油进口量较上年同期减少2.7%,日本5月进口原油1821.4万千升(合每日356万桶),4月进口量为2340.1万千升。日本5月贸易顺差较去年同期增加35.2%至3849亿日元,为17个月来首次较上年同期增长;5月出口较去年同期增加18.9%,达到5.7035万亿日元,

进口则增加17.9%至5.3186万亿日元;经季节调整后,5月整体贸易顺差较上月增加108.7%达8405亿日元。

此外,日本央行总裁福井因多年前一宗87000美元投资案而身陷火线。有分析指出,如果有更多选民要求福井辞职,则首相小泉纯一郎及其他政府官员有可能会不再支持福井。这宗投资案的基金经理人村上世彰因涉嫌内线交易在上周五遭到起诉。因此,日本央行总裁福

井俊彦因为个人投资疏失,而引起道德瑕疵争议,或许将由民意法庭审判决定。如果福井最后下台,日本央行副总裁武藤敏郎将最有可能成为继任人选。武藤敏郎曾担任财务省次官,外界认为他的政策立场偏鸽派,这可能会引发市场揣测结束零利率的时间会往后拖延。但笔者认为,日本央行在下月加息的机会仍大。

技术分析 与预期一样,因日本央行总裁丑闻、市场传美国将加息50基点,再次令美元获得强势支持,美元兑日元向上突破116.30水平,相信汇价将进一步向117挺进。目前,美元兑日元的主要技术数据表现如下:20日移动平均线在114.27水平,50日移动平均线为113.48水平,20日强弱指数(RSI)升上61.40水平。

数据显示,20日移动平均线超越50日移动平均线水平更为明显,因此,美元兑日元处于短线技术走强阶段不容置疑,但是否进一步强势仍有待观察。在技术上,美元兑日元有逐步上试117.50及118.00的机会。所以,上周已经建议投资者先行止损,目前可观望117及117.50水平是否被突破。



金汇观潮

方亦津

IMF:美国货币政策适当

国际货币基金组织(IMF)总裁拉托上周五称,美国货币政策的调整是“合适的”,今年下半年美国经济增长速度应会放缓至更接近潜能的水平。另外,他还强调全球各国央行一定要“极度警惕”防范通胀压力加剧。

美国5月耐用品订单减少

美国商务部上周五公布,美国5月耐用品订单下滑0.3%,4月修正后为减少4.7%,初值为减少4.4%。原预估美国5月耐用品订单增长0.5%,扣除运输的耐用品订单增加0.6%,扣除飞机的非国防资本品订单增长1.0%。

美国领先指标下滑

美国经济周期研究所(ECRI)上周五公布,其衡量美国经济状况的领先指标显示,经济增长将在未来数月可能进一步放缓。截至6月16日当周,美国领先指标自此前一周下调后的137.4(初值为137.5)下滑至136.8;该指标年化后的增长率降至1.4%,为30周最低值,前一周为1.5%。

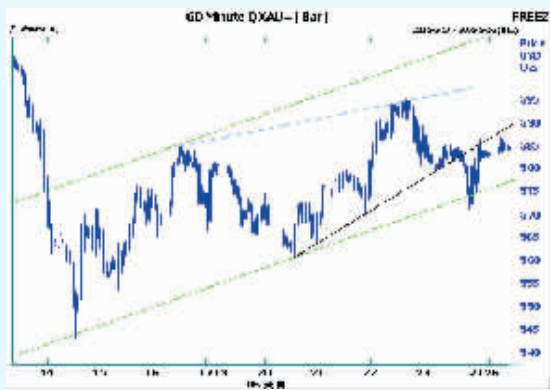
ECB:若通胀抬头则有必要加息

欧洲央行(ECB)管理委员会委员韦伯称,如果ECB对经济增长改善以及通胀压力上升的预期得到证实,ECB应当进一步加息。韦伯表示,区内经济增长正在加速,范围也在扩大,而物价稳定面临的上档风险正在抬头,欧元区货币政策仍非常宽松,如果我们对经济增长和通胀的预期得到证实,那么继续紧缩银根是恰当的。ECB于6月8日宣布加息25个基点至2.75%,为六个月来第三次加息,市场预期ECB今年将再度加息两次。ECB预计,今明两年欧元区经济增长率分别为2.1%和1.8%,通胀率分别在2.3%与2.2%左右,高于ECB设定的低于但接近2%的上限。韦伯称,欧元区5月通胀率为2.5%,以通胀保值债券衡量的通胀率预期已经升至2.2%,而且有迹象显示货币供应和信贷强劲增长,亦预示长期物价压力,而物价稳定面临的风险则包括:能源和石油价格上涨;能源价格高涨的影响渗透到薪资与消费物价层面、管理价格以及间接税等。

金价有支撑

黄金宝典

江壮梅



黄金走势图

有迹象显示,伊拉克石油生产有所改善,周一油价微幅下滑,但由于美国汽油需求增长,美国原油期货仍持于每桶70.78美元,上周累计上扬了1.4%。因此,尽管美元受益于FED加息预期,兑欧元和日元创下两个月高位,但油价持稳于每桶71美元附近,引发黄金现货跌至571.50美元后,迅速反弹上585美元。

投资者担心在油价高涨之际,通胀前景堪忧,买

进黄金可以避险,当金价跌近低位时,吸引部分逢低的买盘。此外,期金升势亦为现货金在亚洲市场上涨助力。东京工业品交易所(TOCOM)指标4月期金上周五每克收盘价上涨10日元至2201日元。这提振现货金摆脱了美元走强的干扰,周一上涨约2美元,徘徊在586美元附近。

黄金交易员称,油价持于高位是引发通胀忧虑的原因之一,尽管美元走强,但能源价格引发通胀忧虑。

周一的市场人气不错,投资者对黄金的兴致盎然。但本周FED召开利率会议之前部分投资者仍将保持审慎。

尽管油价高涨,但有迹象表明人们并未减少对汽油的消费量,这支撑了原油期货价格,金价因而受惠。现货金在当前价位(14日移动均线切入位586美元左右)暂时受阻,下一阻力590美元力道不大,而在七日均线切入位579美元附近则获得较好的支撑。建议投资者持有黄金。



大户室手记

唐春瑜

受日本央行行长违规投资一案和美元将加大加息力度的支撑,美元摆脱耐用品订单下滑的不利因素连续第三周上扬,兑日元、欧元创一个多月的高点116.60和1.2480。不过,进入周一东京市场,市场似乎回复了平静,各种货币自调整低位反弹。

“神奇啊,日元上周五果然跌至4月24日跳空缺口116.60后回升,和小鱼儿的预测如出一辙。”毛毛惊叹道。

“116.60不仅是跳空缺口的回补目标位,更是上升通道的上档阻力位的切入线。尽管基本面支持美元短线仍然有上涨空间,但估计仍会在通道内运行,所以下跌幅度和速度有限。”小鱼儿说道。

“不过,美联储周四将举行利率决策会议,可能会对市场产生一定的影响。由于美联储官员对于通胀的立场比较强硬,所以市场对利率的预期骤然提高。咱们

预言日元见底尚算早道。”肥强坚定地说。

“从基本面看,日元实在看不到一点利好信息,只是从技术面看,117.50是去年12月5日、2006年初的两个顶部连成的下降趋势线的切入位。所以,预测该位置是强阻力位。其次,从缺口理论而言,缺口回补后,通常会向缺口的突破方向掀起第二波升势。因此,日元可能会在116.60~117.50区间构筑底部。”小鱼儿分析

道。

“大家都在关心弱势货币,为什么不多看一下欧元。上周五欧元虽然在1.2500破位,但在短时间下探1.2480后就回升至1.2520附近。而且,市场刚刚传出消息称,阿联酋称将增加欧元的外汇储备,这消息可能重新点燃市场对于各大央行减少美元储备的希望。预计欧元兑日元仍有一定的上升空间。”肥强提醒道。

“没错。从基本面看,

一方面欧洲央行加息的预期较日元强烈,另一方面,欧元是各国央行增加外汇储备部位的主要对象。所以,欧元前景似乎较日元好。不过,从技术面看,欧元上周无法突破1.2770的阻力位,在日线图上仍是以1.2400为目标的下跌形态。”小鱼儿说道。

“哈哈,日元、欧元技术面和基本面都两相矛盾,看来市场方向还是未明朗。”毛毛听完大家分析,不禁感慨道。

日元如期反弹

中国银行广东省分行
“黄金宝”特约

咨询电话:95566
网址:www.bocgd.com

本版分析仅供参考
投资风险自己承担