



截至 2018 年 4 月 30 日

## 內容

股票與債券	美國上市公司首季業績優於預期	I
外匯	美元強勁	II
商品	小麥上揚	II
經濟	零售疲乏	III
數據焦點	關注 FOMC 的利率決定趨勢	III

## 股票與債券

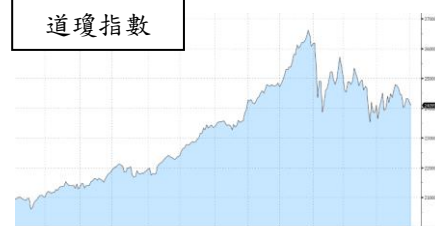
美國股市在本月上漲。道瓊斯指數和標準普爾500指數分別上漲0.25%和0.27%。期間納斯達克技術指數上漲0.04%。美國10年期國債殖利率上漲21.4個基本點。在香港市場，4月份恆生指數和國企指數分別上揚2.38%和2.78%。

經過2月和3月的起跌，美國2018年第一季業績報告證明收益上揚不僅僅是稅改變化所導致。標準普爾500指數2018財政年度的每股盈利增長率從兩周前的16%上漲至20%。超過一半的標準普爾500指數公司已經公佈季度盈，盈喜程度是歷史上最好的之一。多元化金融、工業和IT（及其行業族群半導體、軟體及服務）尤其突出。不過，收益驚喜幅度和深度也分別穩定在74%和1.43%。與同行業群體相比，工業、IT和零售業的表現更好。就財報季節至今，銷售增長在2018財報從年增長6.4%增長至7.0%。能源是主要貢獻者（從11.4%上升到15.2%），而工業也從6.0%增長到6.9%。相比之下，公用事業是唯一銷售額從2.3%下滑至0.9%的行業。

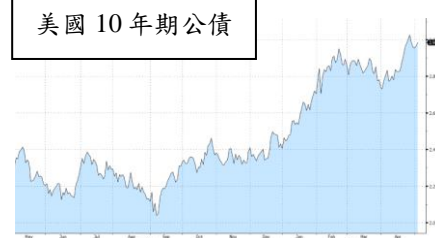
## 價格表現概要(截至 4 月 30 日)

股票指數	最高	最低	收盤	變動 (+/-)	
				MoM	YoY
道瓊工業指數	24,786.6	23,644.2	24,163.2	60.0	3,222.6
英國富時 100 指數	7,509.3	7,030.5	7,509.3	452.7	305.4
日經 225 指數	22,467.9	21,292.3	22,467.9	1,013.6	3,271.1
恆生指數	30,897.7	29,518.7	30,808.5	715.1	6,193.3
南韓首爾指數	2,515.4	2,408.1	2,515.4	69.5	309.9
美國債券(殖利率)					
十年期公債	3.027%	2.731%	2.954%	0.214%	0.673%
三十年期公債	3.208%	2.963%	3.124%	0.150%	0.172%

道瓊指數



美國 10 年期公債



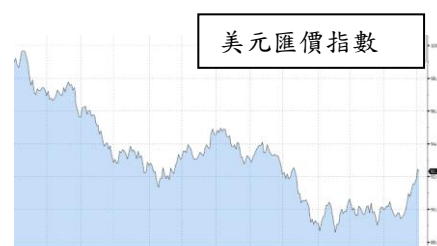
The information and data in this report were obtained from sources considered reliable. Their accuracy or completeness is not guaranteed and the giving of the same is not to be deemed as an offer or solicitation on our part with respect to the sale or purchase of any securities or commodities. City Credit Investment Bank Limited, its officers and directors may in the normal course of business have positions, which may or may not agree with the information expressed in this report. Any decision to purchase and/or sell as a result of the information provided in this report will be the full responsibility of the person authorizing such transaction

## 外匯

儘管月初美元疲軟，但4月份美元走強。地緣政治緊張局勢和貿易恐慌最初打壓美元，由於市場關注美國和中國之間針鋒相對的威脅將如何發展。然而，隨著貿易擔憂緩解，週期性因素成為焦點。這導致美債殖利率上漲推動美元走高。美國10年期殖利率高於密切關注的3%水平，截至月末，DXY上漲2.1%。日圓走弱因美國與朝鮮地緣政治關係改善。人民幣追蹤貿易發展在強勁美元走弱之前。本土消息打擊澳大利亞和紐西蘭元，成為全球風險情緒的代表，受美元走強影響尤為嚴重。

價格表現概要(截至4月30日)

	最高	最低	收盤	變動 (+/-)	
				MoM	YoY
美元指數	91.841	89.425	91.841	1.867	-7.209
歐元兌美元	1.2380	1.2078	1.2078	-0.0246	0.1183
英鎊兌美元	1.4339	1.3763	1.3763	-0.0252	0.0812
美元兌日圓	109.43	105.89	109.34	3.06	-2.15
美元兌瑞郎	0.9909	0.9540	0.9909	0.0369	-0.0037
美元兌加幣	1.2913	1.2551	1.2843	-0.0057	-0.0810
澳幣兌美元	0.7784	0.7530	0.7530	-0.0149	0.0042
歐元兌日圓	133.11	130.27	132.05	1.08	10.52
歐元兌英鎊	0.87989	0.86344	0.87754	-0.00155	0.03620



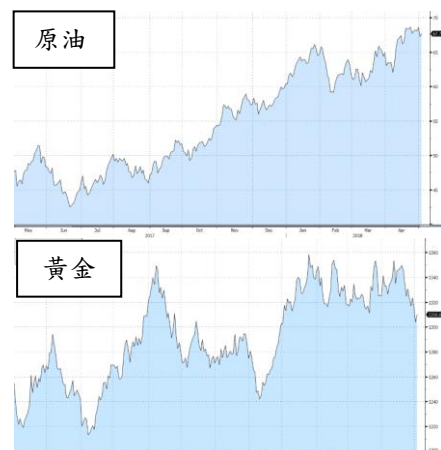
## 商品

黃金價格下跌 0.73%，收於每盎司 1,315.35 美元。紐約商品交易所 1 個月期的原油期貨上漲 5.59%，收於每桶 68.57 美元。

大豆下跌 0.67%。銅漲 0.89%。玉米上漲 1.23% 至 392.50 美元。小麥價格下跌 13.64% 至 512.50 美元。

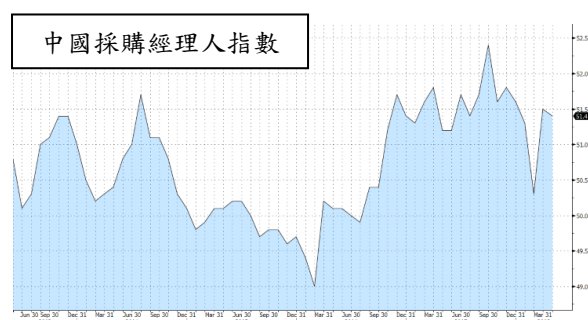
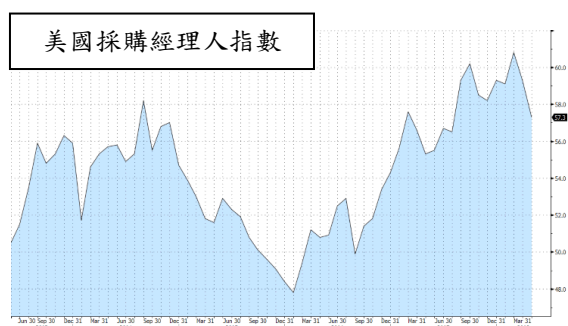
價格表現概要(截至4月30日)

期貨	最高	最低	收盤	變動 (+/-)	
				MoM	YoY
原油 (紐約期貨交易所)	68.64	62.06	68.57	3.63	19.24
黃金	1,353.35	1,315.35	1,315.35	-9.65	47.06
白銀	17.2496	16.3175	16.3318	-0.0360	-0.8836
銅	315.85	301.05	305.25	2.70	45.60
糖 #11	12.52	10.86	11.52	-0.83	-4.52
小麥	512.50	446.25	512.50	61.50	94.00
黃豆	1,060.75	1,015.25	1,037.75	-7.00	92.50
玉米	392.50	376.50	392.50	4.75	34.50



## 經濟

美國 3 月份零售銷售額高於市場預期的增長 0.6%，扭轉了近期三個月的下跌趨勢。普遍預計東北部的冬季天氣有較大的不利影響，但受到限制。汽車銷售、健康和個人護理以及非商店零售商的銷售推動這一改善。用於計算 GDP 的對照組銷售額相對強勁，為 0.4%。工業生產超過預期，3 月份增長 0.5%。2 月份增幅為 1.0%，第一季年增率為 4.5%。3 月的漲幅主要是由於公用事業產出的反彈。冬季天氣再次在這裡發揮作用，因為東北部和南部人口眾多，氣溫低於平均水平，因此面臨增加供應暖氣的需求。石油開採後，礦業產量繼續回升，增長 1.0%。同時，2 月大幅增長後製造業產出停滯，本月僅上漲 0.1%。製造業在前一個月的表現之後能夠錄得溫和的改善，這表明該行業狀況相對較好。



## 國際金融行事曆(2018年5月)

星期一	星期二	星期三	星期四	星期五
	1 Markit US Manufacturing PMI Construction Spending MoM ISM Manufacturing ISM Prices Paid	2 MBA Mortgage Applications ADP Employment Change	3 FOMC Rate Decision Initial Jobless Claims Trade Balance ISM Non-Manf. Composite Durable Goods Orders Durables Ex Transportation Factory Orders	4 Change in Nonfarm Payrolls Unemployment Rate
7	8	9 MBA Mortgage Applications PPI Final Demand MoM Wholesale Inventories MoM	10 CPI MoM Initial Jobless Claims	11 Monthly Budget Statement Import Price Index MoM U. of Mich. Sentiment
14	15 Empire Manufacturing Retail Sales Advance MoM	16 Net Long-term TIC Flows MBA Mortgage Applications Housing Starts Industrial Production MoM	17 Initial Jobless Claims Philadelphia Fed Business Outlook Leading Index	18
21	22 Richmond Fed Manufact. Index	23 MBA Mortgage Applications Markit US Manufacturing PMI New Home Sales	24 Initial Jobless Claims FHFA House Price Index MoM Existing Home Sales	25 Durable Goods Orders Durables Ex Transportation U. of Mich. Sentiment
28	29 Conf. Board Consumer Confidence	30 MBA Mortgage Applications ADP Employment Change GDP Annualized QoQ GDP Price Index Wholesale Inventories MoM	31 Personal Income Personal Spending Initial Jobless Claims Chicago Purchasing Manager Pending Home Sales MoM	