MONEX 每周投资动向

来源：Monex 证券 – Gordon Yan

2023 年 2 月 13 日

美联储利率将至 6%？美元见底回升！美股、港股已经见顶了吗？

导读

1. 前言
2. 欧美央行持续放鹰，美联储利率终上 6%？
3. 美元破底翻；黄金假突破！
4. 美国散户从极度恐慌到极度贪婪!
5. 下周 CPI 是多空对决的关键
6. 恒指如期进入调整期
7. 澳股出现见顶信号？

01 前言

自从上周美联储决议以及超级强劲的美国非农数据公布后，市场对美联储利率路径的看法出现了重大的改变。本文将重点探讨这方面的变化，并探讨对美股、港股、澳股、美元的看法。

02 欧美央行持续放鹰，美联储利率终上 6%?

据媒体报道，周二周三开始就有交易员大幅押注**美联储将加息到 6%。**

远超美联储预期！交易员开始大举下注利率升至6%

李丹 02-09 05:34

摘要：

上周五发布非农就业报告前，期权交易员还在押注今年下半年美联储会大幅降息。本周三美联储三把手还称，去年12月的预期"仍非常合理"。12月美联储预期的利率峰值中位值为5.1%。

上周五公布1月美国非农就业人数超预期强劲增长后，利率期权市场对美联储政策的看法正在转变，本周出现了对联储政策利率将升至6%的多笔大规模押注。

媒体指出，本周二，一名交易员建立了挂钩美联储基准利率的大额期权头寸，如果美联储的紧缩延续到今年9月，此人将凭借着这一头寸获利1.35 亿美元。而且，周三继续同类结构的买盘，以及以不同形式表达类似预期的押注。

来源：华尔街见闻

寶盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

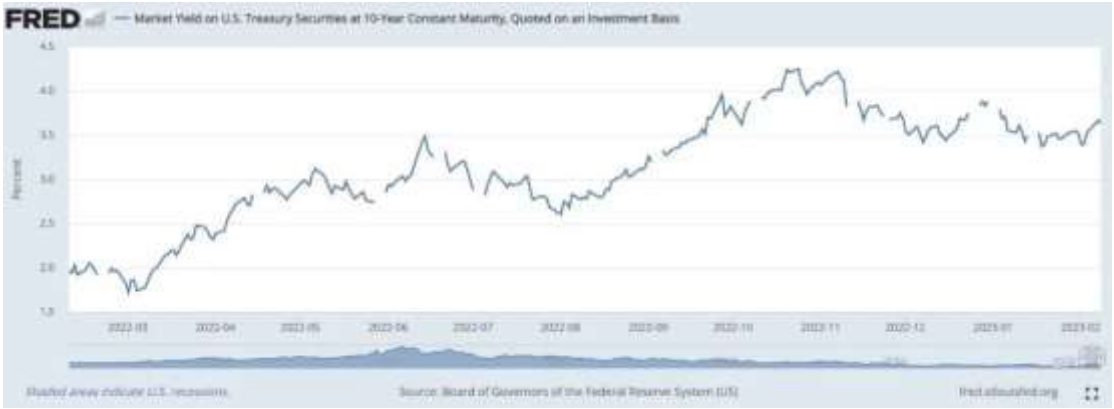
風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

最近无论是欧央行还是美联储的高官，甚至澳联储 RBA 的表态，都表示将继续加息。虽然鲍威尔最近两次的讲话被市场鸽派解读，但是笔者认为其讲话只是没有之前的鹰派，而**不够鹰不代表就是鸽派。**

从下图可见，之前市场对今年下半年降息的预期过于乐观，最近美联储 5 月再加息 25 基点的概率上升，今年下半年降息的概率较一个月前大降。

03 美元破底翻；黄金假突破！

最近一周，市场重新对美联储利率路径定价，相关资产的走势也终于开始符合相关央行的表态。首先**美债收益率出现了止跌回升的迹象**。



10 年期美债收益率

寶盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

MONEX 每周投资动向

来源：Monex 证券 – Gordon Yan

2023 年 2 月 13 日

美元指数上周**破底后拉出三连阳**，黄金两天跌超 100 美元。所以美元指数和黄金分别在技术面上出现了"破底翻"和"假跌破"，这些都是**明显的反转信号。**

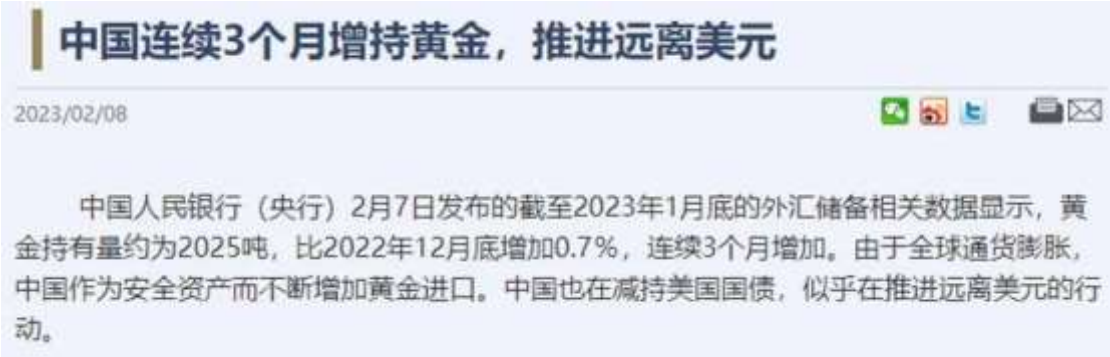
黄金最近唯一的利多是中国央行持续买进，未来货币战也会愈演愈烈。短线操作还是以技术面为主。黄金起码要回测 1800。

美元指数日 K （数据来源：东方财富）

期金日 K （数据来源：东方财富）

寶盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。


中国连续3个月增持黄金，推进远离美元

2023/02/08

中国人民银行（央行）2月7日发布的截至2023年1月底的外汇储备相关数据显示，黄金持有量约为2025吨，比2022年12月底增加0.7%，连续3个月增加。由于全球通货膨胀，中国作为安全资产而不断增加黄金进口。中国也在减持美国国债，似乎在推进远离美元的行动。

04 美国散户从极度恐慌到极度贪婪

一个月前，笔者在公开讲座上直言，美股 12 月底开始散户疯狂撤资，短线会出现轧空行情，纳指反弹的幅度会比恒指更大。

来源：23 年 1 月 12 号 Monex 证券 公开讲座 PPT

目前恒指已经回到一个月前的水平，而纳指虽然近期有所回落，但是**相较于一个月前讲座时纳指仍涨了近 10%**。最近美国的成长股表现不错，特斯拉在一个月内涨了 1 倍。散户也很快由恐慌转到贪婪。

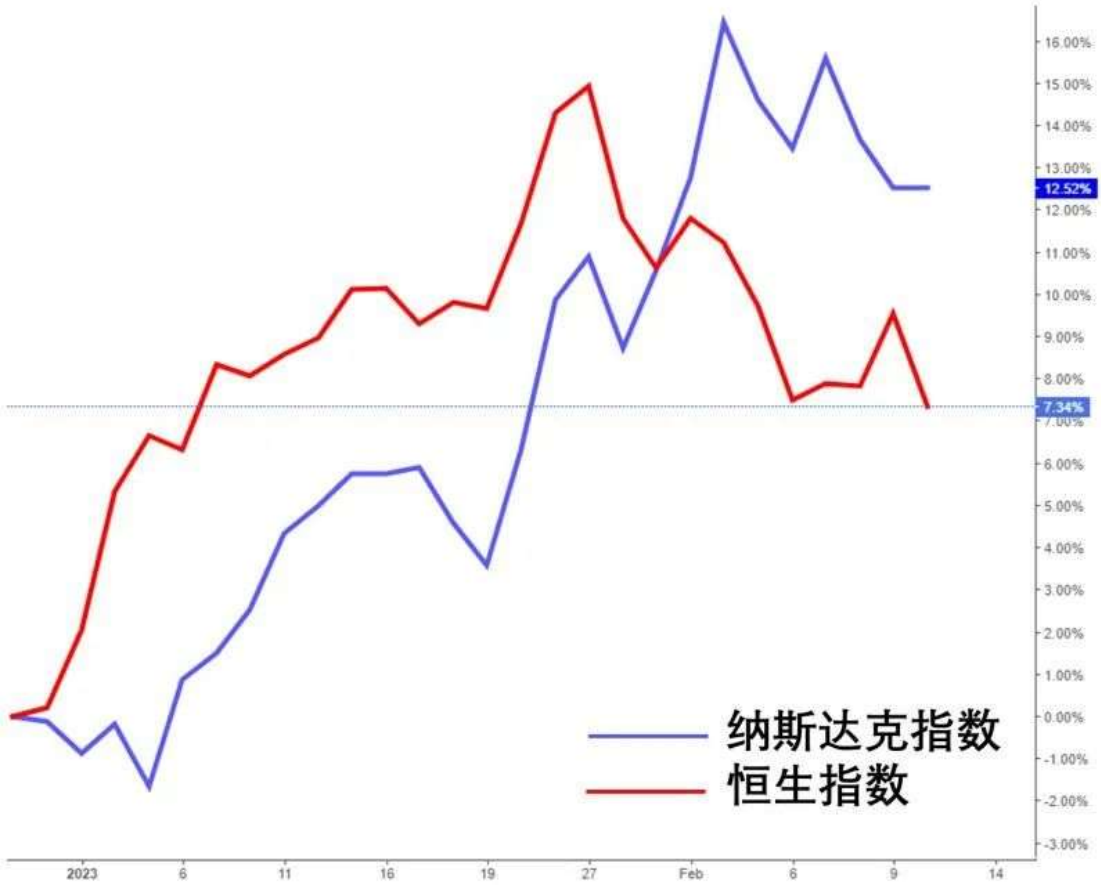
寶盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

MONEX 每周投资动向

来源：Monex 证券 – Gordon Yan

2023 年 2 月 13 日



恒指日K （数据来源：东方财富）

CNN 恐慌贪婪指数

寶盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

需要注意的是，美国科技股虽然均线仍呈多头排列，但是正如我们周一早报所言会短线回调，最近已开始出现震荡出货的迹象。有点想利用特斯拉和最近 AI 概念股的炒作来**拉东出西**。纳指有机会回测 11500 颈线。

纳指日 K （数据来源：东方财富）

05 下周 CPI 是多空对决的关键

美国下周的 CPI 十分关键，此前会有多头了结获利。目前美国二手车价格回落，服务业员工紧缺，所以下周 CPI 数据即使因为基期关系下滑，只要美元出现利空不跌的讯号，**美元这波见底反弹就能更加确认，这对包括包括美股在内的风险资产都会构成压力。**

这波反弹领涨的是科技股，代表的是特斯拉，AI 概念股也是风险情绪的指标。接下来如果这些领涨的股票或板块出现转弱信号，那么这波美股的涨势就会告一段落。

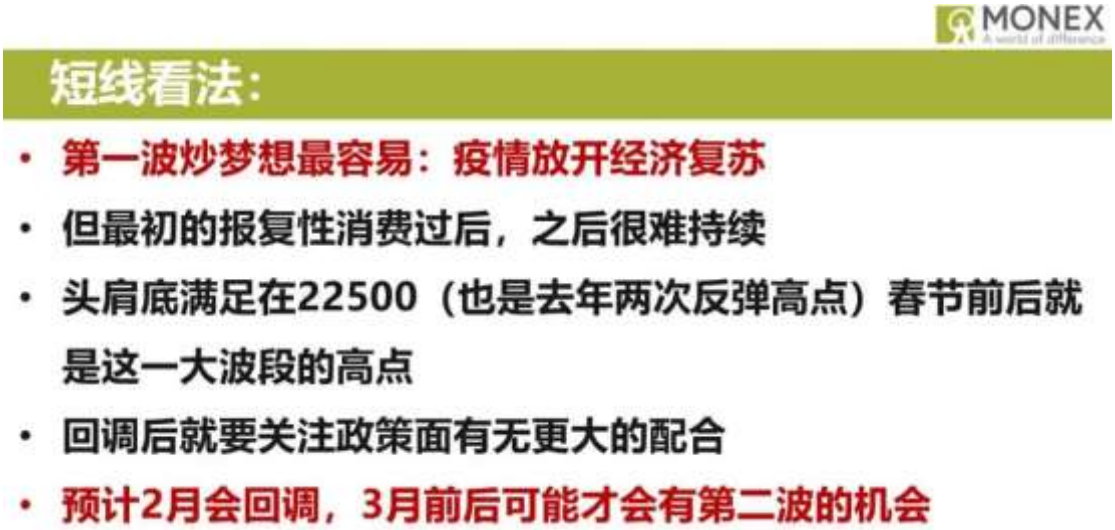
寶盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

特斯拉日 K （数据来源：东方财富）

06 恒指如期进入调整期

一个月前的讲座上，笔者指出恒指这波反弹的满足点就在 22500 附近，也是去年两次反弹的高点，而春节前后就会见到高点，2 月会出现回调。目前来看，恒指最近的走势和当时笔者的判断相当吻合。



来源：23 年 1 月 12 号 Monex 证券 公开讲座 PPT

寶盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

21000 是第一个回调目标，但这个支撑不会太强，**20000 附近会是一个更好的抢反弹的买点**。而中期回档的目标会在 19000 附近。

恒指日 K （数据来源：东方财富）

07 澳股同样见顶?

本周二 RBA 公布利率决议后，澳洲 ASX200 跌穿了 7500，出现了转弱的信号。澳股在上个月大涨后，**预计会回到 7300 才会出现明显的支撑**。

ASX200 日 K （数据来源：东方财富）

寶盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

MONEX 每周投资动向

来源：Monex 证券 – Gordon Yan

2023 年 2 月 13 日

寶盛證券免責聲明：以上所提供的資料並未顧及任何個別用者的投資目標、財務狀況或收入。所有資料並不構成一項建議；銷售要約或要約意圖；或要約或意圖要約購買或出售任何證券或金融產品的招攬行為；或參與任何司法管轄區的個別投資策略，而該等要約、要約意圖、招攬行為或投資策略是不合法的。作者發表的意見屬該作者的個人意見，不保證所提供的任何資料或分析的準確性或完整性。

風險警告：證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。