



報章：彭博

华尔街为美大选通宵工作，以防騷亂和交易倉位巨變

“足以大幅影響政策走向的美國大選勝負難料，華爾街嚴陣以待。交易櫃檯將通宵值班，也安排香港和新加坡團隊幫忙。”

足以大幅影響政策走向的美國大選勝負難料，華爾街嚴陣以待。交易櫃檯將通宵值班，也安排香港和新加坡團隊幫忙。做多美元、做空債券的“特朗普交易”可能會加倉，或者快速平倉。

一些機構針對此次大選所採取的措施前所未見。一家總部位於倫敦的對沖基金專門為此刻準備了“舉世震驚”的電腦模型。一些銀行正為社會騷亂的風險做好準備，無論這種風險多麼遙不可及，萬一成真，將震動美國、世界和全球金融市場。

總部位於新加坡的Blue Edge Advisors投資組合經理Calvin Yeoh表示，11月5日將是一場在雷區中舉行的蒙眼泥漿摔角。這場選舉如此勢均力敵，非常難以擬定交易策略。

摩根大通計劃增加歐洲和亞洲的員工配置，以應對隔夜的交易和波動。高盛預計將有數百名銷售和交易團隊在紐約工作至深夜，更多人準備在家上線。整個行業的美國員工都在為通宵工作做好準備。

哈里斯和特朗普在最後衝刺向選民拉票之際，美國社會兩極分化，選情又如此膠著，金融業正在沙盤推演可能的衝擊。目前，市場認為特朗普將獲勝。股市上漲，美元和加密貨幣也上漲。債券收益率攀升。如果哈里斯最終獲勝，特朗普交易可能會迅速逆轉，從而在一夜之間造成市場大幅波動。

資料來源: <https://www.bloomberg.com/news/features/2024-11-03/how-traders-are-preparing-to-watch-2024-election-night-results>

免責聲明: 本檔所載之內容僅作為一般參考。本檔並非及不應被視為投資或買賣證券或任何金融產品的要約或邀請。投資涉及風險。投資產品價格可上升或下跌，投資涉及盈利或極大虧損的風險。過去業績並不保證將來表現。閣下應仔細考慮本身的經濟狀況、投資經驗及目標，以及承擔虧損的能力或諮詢閣下的獨立理財顧問再進行有關投資。在編制本文件時使用了一些相信其來源可靠的資料，但寶鉅證券金融集團、其旗下公司及其聯營公司(「本集團」)並不擔保此等資料之準確性、完整性或正確性。本集團亦有權更新或更改任何資料而不另行通知。本集團及與之關聯的任何公司或個人均不會承擔因使用本檔或因依賴其內容而產生的任何法律責任。本文件的版權屬本集團所有，未經本集團同意，任何人不得因任何用途擅自複印或發佈全部或部份內容。本集團及其董事及雇員可能就本報告所涉及的任何證券持倉及進行交易，亦可能與客戶持相反的位置，惟本集團必會將客戶利益置於本集團之上。

澳大利亞央行預計維持利率不變，以應對粘性通脹和全球風險

“澳大利亞央行預計將利率維持在13年高位，標誌著一年來政策不變。央行正努力應對通脹下降緩慢以及因美國大選帶來的全球風險上升。”

澳大利亞央行預計將把利率維持在13年高位，這標誌著央行一年來保持政策不變。澳大利亞央行正在努力應對通脹下降速度緩慢以及美國大選勢均力敵導致的全球風險上升。

經濟學家預計澳大利亞央行周二將把現金利率維持在4.35%不變，至少保持到明年2月，其聲明料將保持謹慎的鷹派立場。考慮到隨之而來的最新經濟預測顯示核心消費者價格居高不下，這可能突顯出限制性政策的必要性。

會議間歇期間出現了趨勢盤整：強勁的勞動力市場、仍處於高位的通脹及全球形勢惡化。地緣政治壓力一直突出，朝鮮軍隊加入俄羅斯對烏克蘭的戰爭，以色列和伊朗相互進行導彈襲擊。市場已在消化特朗普重返總統寶座的預期，這一結果可能導致貿易動蕩加劇。

“在全球範圍內不確定性較往常更多，再加上國內數據的影響，澳大利亞央行需要保持謹慎和耐心，”加拿大皇家銀行首席經濟學家Su-Lin Ong表示。“首要的不確定因素將是美國大選，包括總統職位和國會組成。”

金融市場為美國大選帶來的市場波動做好準備。交易員正在權衡有爭議結果或與中國重新爆發貿易戰的影響。另外，中國政府上個月大力推出措施來提振近期低迷的經濟增長。

經濟學家表示，他們會對澳大利亞央行評論中任何有關中國經濟的討論感興趣。中國購買了澳大利亞近三分之一的出口產品，對該國的經濟表現具有巨大的影響力。

澳大利亞國庫部長Jim Chalmers上個月稱讚中國新的刺激措施受到澳大利亞乃至全世界的歡迎。Chalmers指出，中國需求疲軟是拖累澳大利亞經濟的因素之一。

儘管經濟增長乏力，但澳大利亞央行並不準備降息，行長Michele Bullock重申通脹需要“持續”位於其2-3%的目標範圍內。因此，交易員對降息的預期從明年2月推遲至5月。

資料來源: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-11-03/rba-set-to-hold-key-rate-to-counter-sticky-prices-global-risks>

免責聲明: 本檔所載之內容僅作為一般參考。本檔並非及不應被視為投資或買賣證券或任何金融產品的要約或邀請。投資涉及風險。投資產品價格可上升或下跌，投資涉及盈利或極大虧損的風險。過去業績並不保證將來表現。閣下應仔細考慮本身的經濟狀況、投資經驗及目標，以及承擔虧損的能力或諮詢閣下的獨立理財顧問再進行有關投資。在編制本文件時使用了一些相信其來源可靠的資料，但寶鉅證券金融集團、其旗下公司及其聯營公司(「本集團」)並不擔保此等資料之準確性、完整性或正確性。本集團亦有權更新或更改任何資料而不另行通知。本集團及與之關聯的任何公司或個人均不會承擔因使用本檔或因依賴其內容而產生的任何法律責任。本文件的版權屬本集團所有，未經本集團同意，任何人不得因任何用途擅自複印或發佈全部或部份內容。本集團及其董事及雇員可能就本報告所涉及的任何證券持倉及進行交易，亦可能與客戶持相反的位置，惟本集團必會將客戶利益置於本集團之上。

日本央行在維持利率不變後，仍存在進一步加息的可能性

日本央行維持基準利率不變，同時堅稱有望實現通脹目標，表明該央行未來幾個月可能再次升息。

日本央行維持基準利率不變，同時堅稱有望實現通脹目標，表明該央行未來幾個月可能再次升息。

行長植田和男在決策後的記者會上強化了這一觀點。他表示，如果物價、經濟與央行的預測保持一致，他不會因日本當前政局而不升息。

“我們的基本立場是，如果我們的經濟和價格展望得以實現，我們將會通過加息來應對，”植田和男表示。他還補充說，考慮到美國經濟帶來的風險已大幅減弱，日本央行在調整政策前不再需要“考慮時間”。

在他發表上述言論後，日元上漲，投資者似乎將他的言論解讀為未來仍將升息。大和證券首席經濟學家Toru Suehiro表示，日本央行表明它將繼續推進正常化。儘管日本政局的不確定性也在上升，但他認為這不會阻止日本央行加息。

植田和央行成員周四稍早將基準利率維持在0.25%左右，正如絕大多數經濟學家的預期。日本經濟仍然存在一系列不確定性，包括美國總統大選結果以及8月份市場重挫的餘悸猶存，這給日本央行提供了按兵不動的充分理由。

Resona Holdings高級策略師Keiichi Iguchi表示，他預計12月將會升息，因為工資上漲進展順利，而且企業正在穩步將較高成本轉嫁到價格，特別是中小企業。

央行在季報中表示，需要關注海外經濟，尤其是美國經濟的走勢。下周美國總統大選即將到來，投資人對市場潛在波動保持警惕。

行長植田和男表示，日本央行一直在關注美國和海外經濟的下行風險，但這種不確定性正在逐漸消散。他不排除新的風險可能會隨著新任美國總統的政策而出現。

儘管調整了一些預測並降低了對當前財政年度上行風險的評估，日本央行仍維持其將進一步加息的邏輯，這使得投資者、企業和經濟學家們都在猜測下一步行動是否會在12月或1月。

免責聲明: 本檔所載之內容僅作為一般參考。本檔並非及不應被視為投資或買賣證券或任何金融產品的要約或邀請。投資涉及風險。投資產品價格可上升或下跌，投資涉及盈利或極大虧損的風險。過去業績並不保證將來表現。閣下應仔細考慮本身的經濟狀況、投資經驗及目標，以及承擔虧損的能力或諮詢閣下的獨立理財顧問再進行有關投資。在編制本文件時使用了一些相信其來源可靠的資料，但寶鉅證券金融集團、其旗下公司及其聯營公司(「本集團」)並不擔保此等資料之準確性、完整性或正確性。本集團亦有權更新或更改任何資料而不另行通知。本集團及與之關聯的任何公司或個人均不會承擔因使用本檔或因依賴其內容而產生的任何法律責任。本文件的版權屬本集團所有，未經本集團同意，任何人不得因任何用途擅自複印或發佈全部或部份內容。本集團及其董事及雇員可能就本報告所涉及的任何證券持倉及進行交易，亦可能與客戶持相反的位置，惟本集團必會將客戶利益置於本集團之上。



報章：彭博

日本央行會議前接受彭博調查的經濟學家較偏好在12月，而非1月，隔夜互換顯示，市場參與者仍然認為1月份的可能性較大。目前市場認為1月份採取行動的概率為69%，相比週三的63%有所上升。

資料來源: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-10-31/boj-holds-rates-as-japan-s-unstable-politics-raises-uncertainty>

免責聲明: 本檔所載之內容僅作為一般參考。本檔並非及不應被視為投資或買賣證券或任何金融產品的要約或邀請。投資涉及風險。投資產品價格可上升或下跌，投資涉及盈利或極大虧損的風險。過去業績並不保證將來表現。閣下應仔細考慮本身的經濟狀況、投資經驗及目標，以及承擔虧損的能力或諮詢閣下的獨立理財顧問再進行有關投資。在編制本文件時使用了一些相信其來源可靠的資料，但寶鉅證券金融集團、其旗下公司及其聯營公司（「本集團」）並不擔保此等資料之準確性、完整性或正確性。本集團亦有權更新或更改任何資料而不另行通知。本集團及與之關聯的任何公司或個人均不會承擔因使用本檔或因依賴其內容而產生的任何法律責任。本文件的版權屬本集團所有，未經本集團同意，任何人不得因任何用途擅自複印或發佈全部或部份內容。本集團及其董事及雇員可能就本報告所涉及的任何證券持倉及進行交易，亦可能與客戶持相反的位置，惟本集團必會將客戶利益置於本集團之上。