



美元周內震蕩小幅收漲 本週利率決議或引波動劇增

摘要：回顧上周，美元指數經歷周內震蕩後最終小幅收漲，主要由於美國公佈的經濟數據表現強勁，圍繞美聯儲一季度降息的預期繼續降溫。非美貨幣方面，除了英鎊保持上漲外，其他貨幣均跟隨美元走勢小幅收跌。展望本週，美國和英國的利率決議在內的重磅經濟報告將成市場焦點，在上周匯市窄幅震蕩後，基本面等待更為明朗的指引，料可能引發匯價劇烈波動。

外匯市場周報 2024.01.29 - 2024.02.04

全球外匯焦點回顧 與基本面摘要

經濟數據表現再度降溫降息預期 官員樂觀表態下美元周線小幅收漲

上週五公佈的美國 12 月 PCE 為 2.9%，為 2021 年 3 月以來新低。數據公佈後，美國 2 年、5 年、10 年期美債收益率均呈上升趨勢。較低的通脹率令市場對美聯儲降息的押注再度降溫，認為美聯儲 3 月份首次降息的可能性已略低於 50%。數據公佈後，美國總統拜登表示，12 月個人消費支出報告是「重要里程碑」；白宮經濟委員會主任佈雷納德認為商品通脹已出現回落，經濟「樂觀」，通脹率穩定在 2%，相信通脹最糟糕的階段已經結束。

歐央行行長言論「複製粘貼」上次結論 市場加大對歐元 4 月降息預期

在拉加德的新聞發佈會之後，歐元匯率承壓。投資者提高 4 月份首次降息的可能性至 90%，預計全年將降息 141 個基點，高於之前的 130 個基點。保持利率不變一直是人們對歐洲央行的預期，而它也總是出現在令人興奮的聲明中。在這一點上，歐洲央行複製粘貼了去年 12 月的聲明，強化了拉加德在達沃斯傳遞的信息，即央行只會在夏季考慮降息，這讓人非常失望。

加元利率決議按兵不動 官員偏鴿表態打壓加元走勢

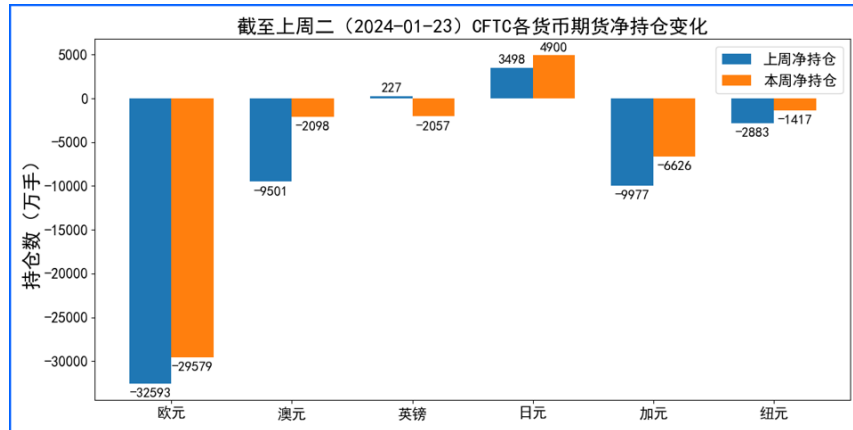
本周，由於加拿大央行將利率維持在 5% 不變，加元持續波動。加拿大央行行長麥克勒姆表示，央行目前正在考慮利率限制應持續多久。麥克勒姆強調，要為更高的利率提供更多的時間，以便他們有效地完成工作。在最近接受調查的加拿大人中，35% 的人認為央行應該改變政策並降低利率，因為目前的利率水平弊大於利。然而，擁有抵押貸款的人更廣泛地持有這種觀點，佔 46%。15% 的受訪者認

外匯期貨與期權 走勢分析

2.1、重要外匯期貨合約走勢 (圖)

期貨	代碼	合約到期月	最新價	周變動	月變動
EUR	6EH2024	Mar-24	1.086361	-0.13%	-1.84%
JPY	6JH2024	Mar-24	0.00675	-0.03%	-4.77%
GBP	6BH2024	Mar-24	1.2709	0.03%	-0.19%
AUD	6AH2024	Mar-24	0.6574	0.04%	-3.69%
CAD	6CH2024	Mar-24	0.74291	0.15%	-1.73%
CHF	6SH2024	Mar-24	1.158	0.64%	-2.37%
NZD	6NH2024	Mar-24	0.6085	0.17%	-3.93%
CNY	CNHH2024	Mar-24	0.14091	1.35%	0.16%

2.2、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的 2024-01-23 期貨市場頭寸持倉報告顯示，上周各貨幣的報告總持倉情況如下：歐元淨多頭變化 3014 手，澳元淨多頭變化 7403 手，英鎊淨空頭變化 2284 手，日元淨多頭變化 1402 手，加元淨多頭變化 3351 手，紐元淨多頭變化 1466 手，上周總持倉多空轉換的貨幣有：英鎊。除此之外，單向總持倉變動超過 20% 的貨幣有：日元。

2.3、重點貨幣對展望

歐元/美元

歐元兌美元目前位於支撐趨勢線和 76%斐波那契回撤位上。200 日移動均線作為支撐存在，88%斐波那契回撤位正好位於跌平漲形態上方，因此形態上更多支持看漲。但上行也受到 1.09 ~ 1.10 區間的密集高點阻力的壓制，空間相對有限。

英鎊/美元

英鎊兌美元日線圖看起來在震蕩波動，但走勢形態上偏向於看漲突破，且當前這個形態與 100 日移動均線支撐位、76%斐波那契回撤位以及趨勢線支撐相互呼應。所有這些都表明，市場可能很快出現看漲結果。

澳元/美元

澳元兌美元連續幾天迅速下跌後進入盤整形態，這種價格走勢通常預示著看跌衝動的消退，為新的買入動力創造了空間，200 日移動均線在內的技術指標似乎也都支持該區域的看漲反應。後市價格若上行，阻力將位於 0.67 附近的密集阻力區域，若下行，則支撐位於 0.65 附近。

美元/日元

美元/日元保持反彈衝高後的高位震蕩，若能站穩腳跟後市繼續上行概率較大。技術面上，匯價上行初步阻力位於 148.04，進一步阻力位 148.43；匯價下行的初步支撐位於 147.17，進一步支撐位於 146.70。

2.4、人民幣及外匯套期保值案例

(在此部分中，我們將展示一系列案例，作為防範匯率波動的風險管理的操作方法)

生產商利用期貨合約對衝出口收入匯兌風險：境內生產商對外出口價值 30,000,000 美元的機電產品，約定於 3 個月後收款。為規避美元貶值（人民幣升值）風險，該生產商選擇賣出芝加哥商品交易所美元兌離岸人民幣期貨合約，建倉成交於即期匯率 7.4。

三個月後，美元兌人民幣匯率向不利於該出口企業方向變動，即期匯率變為 1 美元=7.2 人民幣。若期初未採取風險規避措施，該企業將損失 6,000,000 人民幣，而因為期初賣出了期貨合約進行套期保值，該企業在外匯期貨市場獲得的收益彌補了該企業的現匯兌損失，從而實現了對衝美元貶值風險的目的。

後市重要觀察指標

日期	時間	國家	數據區間	數據類型
20240129	23:30	日本	12月	失業率
20240130	06:30	法國	第四季度	GDP年率初值
20240130	09:00	德國	第四季度	未季調GDP年率初值
20240130	10:00	歐元區	第四季度	GDP年率初值
20240130	10:00	歐元區	1月	工業景氣指數
20240130	10:00	歐元區	1月	消費者信心指數終值
20240130	10:00	歐元區	1月	經濟景氣指數
20240131	00:30	澳大利亞	第四季度	CPI年率
20240131	00:30	澳大利亞	12月	未季調CPI年率
20240131	01:30	中國	1月	官方製造業PMI
20240131	07:45	法國	1月	CPI月率
20240131	08:55	德國	1月	季調後失業人數
20240131	08:55	德國	1月	季調後失業率
20240131	09:00	瑞士	1月	ZEW投資者信心指數
20240131	13:00	德國	1月	CPI月率初值
20240131	13:15	美國	1月	ADP就業人數
20240131	13:30	加拿大	11月	GDP月率
20240131	19:00	美國	至1月31日	美聯儲利率決定(上限)
20240201	08:50	法國	1月	製造業PMI終值
20240201	08:55	德國	1月	製造業PMI終值
20240201	09:00	歐元區	1月	製造業PMI終值
20240201	09:30	英國	1月	製造業PMI
20240201	10:00	歐元區	1月	CPI年率初值
20240201	10:00	歐元區	1月	CPI月率
20240201	10:00	歐元區	12月	失業率
20240201	12:00	英國	至2月1日	央行利率決定
20240201	14:45	美國	1月	Markit製造業PMI終值
20240201	15:00	美國	1月	ISM製造業PMI
20240202	13:30	美國	1月	失業率
20240202	13:30	美國	1月	季調後非農就業人口
20240202	15:00	美國	1月	密歇根大學消費者信心指數終值

日期	時間	國家	人物	事件內容
20240130	16:00	中國		國內成品油將開啟新一輪調價窗口
20240130	23:50	日本	日本央行	日本央行公布3月貨幣政策會議審議委員意見摘要
20240131	19:00	美國	美聯儲	美聯儲公布利率決議
20240131	19:30	美國	鮑威爾	美聯儲主席鮑威爾召開貨幣政策新聞發布會[同傳]
20240201	12:00	英國	英國央行	英國央行公布利率決議、會議紀要和貨幣政策報告
20240201	13:45	德國	拉加德	歐洲央行行長拉加德在管委會的貨幣政策會議後向記者發表講話

免責聲明 第三方內容免責聲明

所有意見表達反映了作者的判斷，可能會有所變更，且並不代表芝商所或其附屬公司的觀點。內容作為一般市場綜述而提供，不應被視為投資建議。信息從據信為可靠的來源獲取，但我們並不保證內容是準確或完整的。我們不保證提到的任何走勢將會繼續或預測將會發生。過往業績並不預示將來結果。本內容不得被解釋為是買賣或招攬買賣任何衍生品或參與任何特定交易策略的推薦或要約。如果在任何司法轄區發佈或傳播本內容會導致違反任何適用的法律法規，那麼，本內容並不針對或意向在該司法轄區的任何人發佈或傳播。