



美指年內周線首次收陰 美元兌日元繼續上行逼近前高

摘要：回顧上周，美元經歷了 2024 年初至今的連續上漲後，周線首度收跌，主要原因由於最新經濟數據臨近公佈，投資者對美元買盤暫歇。日元則延續今年的最差表現，美元兌日元繼續上行至 150.45 日元。歐元/美元、英鎊/美元變化不大，美元/加元走勢則更多受美元疲軟驅動。展望本周，美國將有包括國內生產總值 (GDP)、美國個人消費支出 (PCE) 數據、美國採購經理人指數 (PMI) 數據在內的大量數據公佈。此外，美聯儲主席鮑威爾也將出席參議院委員會聽證會發表講話。

外匯市場周報 2024.02.26 - 2024.03.03

全球外匯焦點回顧 與基本面摘要

美元指數周線終結連漲 本周經濟數據值得重點關注

上周美元指數跌破 104.00 支撐位終結此前的周線連漲，此前主要源於美國經濟持續走強，美聯儲官員公開告誡不要過早降息等原因，美元匯率自 12 月 28 日的低點 100.61 一路走高達到 104.97 附近。自 3 月 8 日公佈 2 月份就業數據開始，市場開始為經濟數據開始放緩的可能性定價，因此儘管基本面暫未有太大變化，但美元基本會在下跌後的當前水平等待更多數據指引。本周即將公佈的多項經濟數據勢必成為市場重要參考，值得投資者重點關照。

日元成 10 國集團最差表現貨幣 且基本面預期暫難改變

日元成今年至今表現最差 G10 貨幣，美元兌日元今年迄今已漲了 6.7%，再度逼近去年高點 152。主因或來自投資者押注日本利率將在一段時間內保持在零附近，選擇拋售日元追逐更高收益。同時由於美聯儲將預計在更長時間內維持高利率，更為賣出日元提供了更多動力。除非日本央行出現更明確表態或美聯儲開始降息，否則市場對美元/日元在基本上或仍維持走高預期。

歐洲央行行長表態鴿派歐元走勢受壓制 但經濟向好預期或可期待

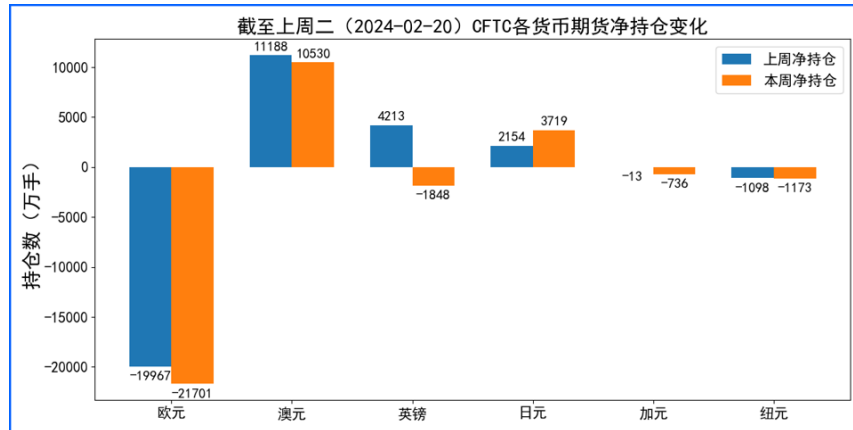
上周五一項調查顯示，2 月份德國企業信心有所改善。但歐洲央行行長拉加德表示，第四季工資增長數據相對溫和，令人鼓舞，但還不足以讓歐洲央行確信通脹已被擊敗。不夠搶眼的數據表現疊加央行行長的鴿派發言，歐元並未能受到數據表現的提振。歐元兌美元也在美元走低的一周裏最終變化不大報 1.0822 美元。不過若後續公佈的經濟數據能維持良好表現，歐元走勢或將持續改善。

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	1.083364	0.54%	-0.12%
JPY	6JH2024	Mar-24	0.00665	-0.14%	-1.87%
GBP	6BH2024	Mar-24	1.2679	0.73%	-0.22%
AUD	6AH2024	Mar-24	0.6555	0.38%	-0.44%
CAD	6CH2024	Mar-24	0.74148	0.10%	-0.06%
CHF	6SH2024	Mar-24	1.1356	0.26%	-1.56%
NZD	6NH2024	Mar-24	0.6197	0.89%	1.45%
CNY	6NHH2024	Mar-24	0.13898	0.04%	-1.47%

2.2、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的 2024-02-20 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：歐元淨空頭變化 1734 手，澳元淨空頭變化 658 手，英鎊淨空頭變化 6061 手，日元淨多頭變化 1565 手，加元淨空頭變化 723 手，紐元淨空頭變化 75 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，加元。

2.3、重點貨幣對展望

歐元/美元：

歐元兌美元上周收復失地，但尚未反彈至位於 1.0830 的 200 日簡單移動均線。未來幾天若能成功上破，則可能引導匯率向 1.0890 甚至 1.0950 的水平位。反之若反彈難以持續而下行，支撐位將出現在 1.0725 和在此之下的 1.0700。

英鎊/美元：

英鎊兌美元上周盤整上行，但未能成功站上 50 日簡單移動均線 1.2680。若匯率成功上破這一阻力，價格可能向趨勢線阻力位 1.2725 移動。而如果空頭捲土重來，第一道支撐位在 1.2600 附近。若跌破則匯價會繼續向趨勢線支撐位和 200 日簡單移動均線 1.2560 下滑。

澳元/美元：

澳元/美元表現相對低迷，在上攻 0.6525/0.6535 延伸的上方阻力位失敗後有所走低。若延續回調，則下方支撐位於 0.6470 和 0.6395。反之若再度上攻，成功突破 0.6525/0.6535 的強勁阻力位後，下一阻力位為 0.6575 附近的 200 日簡單移動均線。

美元/日元：

美元兌日元上周四攀升，再度接近去年高點附近，並在 150.85 附近徘徊。後市若漲勢加快並成功上破 151，則繼續挑戰去年高點 152.00 附近的可能性較高。反之若回調，短期技術支撐位在 149.70 和 148.90 附近。

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)

利用外匯期權實現人民幣兌美元 (CNY/USD) 套期保值： 企業或個人為了規避匯率風險，可能會使用外匯期權策略進行套期保值。中國的一家出口公司預計三個月後將收到一筆 100 萬美元的付款。由於擔心未來人民幣可能升值（即美元兌人民幣匯率下降），公司希望鎖定當前的匯率以保護自己免受匯率波動的影響。公司選擇購買看跌期權，執行價格為當時的匯價現價，三個月後到期，對應合約價值為 100 萬美元。為獲得這個權利公司需要支付一定的期權費。這個費用預先支付，無論最終是否行權。

到期日若人民幣升值美元貶值，匯率變得對公司不利，則可以行使期權以約定匯率賣出 100 萬美元，從而避免匯率損失。反之若人民幣貶值美元升值，則可以放棄行權，直接以更有利的市場匯率賣出美元，使得公司可以從更有利匯率中獲得更多人民幣。通過這種方式，公司使用外匯期權作為對衝工具，限制了潛在的不利匯率變動對公司財務的影響，也保留了從有利匯率變動中獲益的可能性。

後市重要觀察指標

日期	時間	國家	數據區間	數據類型
20240226	23:30	日本	1月	核心CPI年率
20240227	07:00	德國	3月	Gfk消費者信心指數
20240228	00:30	澳大利亞	1月	未季調CPI年率
20240228	01:00	新西蘭	至2月28日	聯儲利率決定
20240228	09:00	瑞士	2月	ZEW投資者信心指數
20240228	10:00	歐元區	2月	工業景氣指數
20240228	10:00	歐元區	2月	消費者信心指數終值
20240228	10:00	歐元區	2月	經濟景氣指數
20240228	13:30	美國	第四季度	實際GDP年化季率修正值
20240229	07:45	法國	2月	CPI月率
20240229	07:45	法國	第四季度	GDP年率終值
20240229	08:55	德國	2月	季調後失業人數
20240229	08:55	德國	2月	季調後失業率
20240229	13:00	德國	2月	CPI月率初值
20240229	13:30	美國	1月	核心PCE物價指數年率
20240229	13:30	加拿大	12月	GDP月率
20240229	13:30	美國	1月	核心PCE物價指數月率
20240229	23:30	日本	1月	失業率
20240301	01:30	中國	2月	官方製造業PMI
20240301	08:50	法國	2月	製造業PMI終值
20240301	08:55	德國	2月	製造業PMI終值
20240301	09:00	歐元區	2月	製造業PMI終值
20240301	09:30	英國	2月	製造業PMI
20240301	10:00	歐元區	2月	CPI年率初值
20240301	10:00	歐元區	2月	CPI月率
20240301	10:00	歐元區	1月	失業率
20240301	14:45	美國	2月	Markit製造業PMI終值
20240301	15:00	美國	2月	密歇根大學消費者信心指數終值
20240301	15:00	美國	2月	ISM製造業PMI

日期	时间	国家	人物	事件内容
20240226	16:00	法国	拉加德	欧洲央行行长拉加德出席关于欧洲央行2022年年度报告的辩论会
20240227	14:05	美国		美联储理事巴尔就交易对手信用风险发表讲话
20240228	01:00	新西兰		新西兰联储公布利率决议和货币政策声明
20240228	02:00	新西兰		新西兰联储主席奥尔召开货币政策新闻发布会
20240228	17:00	美国		2024年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克参加炉边谈话
20240228	17:45	美国	威廉姆斯	FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯参加长岛协会组织的经济简报会
20240229	18:15	美国	梅斯特	2024年FOMC票委、克利夫兰联储主席梅斯特就金融稳定和监管发表讲话
20240301	01:10	美国	威廉姆斯	FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话
20240301	15:15	美国		美联储理事沃勒和达拉斯联储主席洛根就美国货币政策发表讲话
20240301	17:15	美国		2024年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就经济前景和房地产发表讲话
20240301	18:30	美国		2024年FOMC票委、旧金山联储主席戴利发表讲话

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圖向在該司法轄區的任何人士發佈或傳播。