



美指周五大跌周線二連陰 日元走強美日周線守住 150

摘要：回顧上周，美元指數在上半周的震盪上行後，最終在周五回吐全周漲幅並連續第二周收跌。日元、歐元走勢則正好相反，在經歷連續走低後於周五大幅反彈走高。美國 1 月個人消費支出 (PCE) 通脹數據顯示，通脹依然堅挺，但有逐步放緩的跡象；最新數據顯示市場預期美聯儲在 6 月開始降息的可能性為 65%，比年初時 3 月開始降息的市場預期有所延後。展望本周，歐洲央行將公佈利率決議，多國 GDP、PMI、失業率等重要數據將發佈。鮑威爾在內的美聯儲官員也將發佈公開講話，值得重點關注。

外匯市場周報 2024.03.04 - 2024.03.10

全球外匯焦點回顧 與基本面摘要

美國經濟數據遜於預期 美元回吐周內漲幅連續第二周走低

上周初美元在區間內波動，周中一路攀升至 104 關口。然而周五美國經濟數據遜於預期，加之美聯儲官員講話，美元急速下跌至 103.85，連續第二周收低，不過美元 2 月月線依然收漲。美國通脹數據表明，通脹儘管依然堅挺但逐步放緩，美聯儲 6 月降息的可能性依然存在。後市關於降息押注的市場情緒也值得關注。

日本官員鷹派講話日元劇烈波動 美元兌日元周線小幅收跌

美元兌日元周四前小幅震盪攀升，但在周五大幅下挫一度跌破 150。主要受到日本央行審議委員高田創暗示有必要退出超寬鬆政策的言論影響，不過日本央行總裁植田和男基調仍相對謹慎。不過匯價依然受到影響劇烈波動，最終有所反彈收於 150 關口上方，全周小跌 0.27%，結束了此前的四連漲。

歐元震盪走低後走勢逆轉收漲 但長期走勢仍待更多數據指引

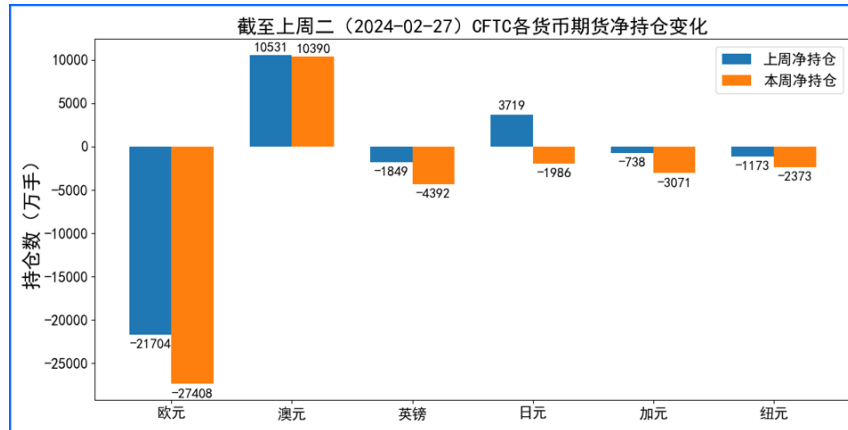
上周歐元在 1.0860 附近震盪後連續三天下滑，但在周五強勢反彈，收復全周跌幅並周線小幅收漲 0.17%。周五晚些時候發佈的歐元區通脹數據，連續第 7 個月放緩，歐盟核心通脹率目前處於兩年來的最低水平，這可能令歐洲央行感到擔憂。市場的利率預期目前沒有太大改變，後市匯價走勢依然缺乏明確方向。

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	1.085065	0.00%	-0.22%
JPY	6JH2024	Mar-24	0.00666	0.31%	-2.49%
GBP	6BH2024	Mar-24	1.2657	-0.23%	-0.70%
AUD	6AH2024	Mar-24	0.653488	-0.07%	-0.61%
CAD	6CH2024	Mar-24	0.7363	-0.58%	-1.46%
CHF	6SH2024	Mar-24	1.1309	-0.45%	-3.10%
NZD	6NH2024	Mar-24	0.6106	-0.97%	-0.64%
CNY	6NHH2024	Mar-24	0.13895	0.01%	-1.38%

2.2、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的 2024-02-27 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 5704 手，澳元淨空頭變化 141 手，英鎊淨空頭變化 2543 手，日元淨空頭變化 5705 手，加元淨空頭變化 2333 手，紐元淨空頭變化 1200 手，上周總持倉多空轉換的貨幣有：日元。除此之外，單向總持倉變動超過 20% 的貨幣有：歐元，英鎊，加元，紐元。

2.3、重點貨幣對展望

歐元/美元：

周五，歐元/美元日內小幅上漲至 1.0800 以上。日線圖上，目前匯價在 1.09 附近上漲受阻，且受到 100 期和 200 期均線壓制，相對強弱指數指標也低於 50 突顯復甦勢頭不足。後市若匯價穩定在 1.0820 上方，上行阻力將位於 1.0860 和 1.0900-1.0910。反之若下行跌破 1.0800，則可能吸引技術性賣家，為跌向 1.0760 和 1.0720 打開大門。

英鎊/美元：

英鎊/美元上周經歷震蕩下跌並反彈，但最終未能收復 1.2650，短期賣方可能繼續給匯價施壓，下方阻力位置為 1.2600 和 1.2540。而若英鎊/美元攀升至 1.2650 上方，則可能以此水平作為支撐，為向突破 1.2680 甚至 1.2700 的長期反彈打開大門。

澳元/美元：

澳元兌美元當前匯價整理於 0.6492 附近，起伏不大。日線圖上，澳元/美元回落布林帶通道中軌線之下，受到的賣壓較重。不過更短線的 4 小時圖上，匯價有展開超賣反彈整理的勢頭。因此若匯價能持續保持在近期低位 0.6480 上方，後續轉為反彈回升走勢的可能性較大。

美元/日元：

美元兌日元上周連續走低後，大幅反彈回升至 150 上方。市場預計未來幾個月的美國經濟、通脹可能繼續放緩，促使美聯儲開始放鬆政策使美元走低。而日本當前政策也存在很多市場猜測的空間，矛盾信號令市場猶豫不決。後市收盤價若能持續低於 150 水平，日元逆轉跌勢轉而回升概率較高。

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)

日本公司進口美國設備，買入看漲期權規避匯率波動風險： 一家日本公司需要採購 1,000,000 美元的美國設備，但貨款的支付需要在 3 個月之後。出於當前美國和日本的貨幣政策存在諸多變數，公司擔心日元兌美元匯率可能會在 3 個月朝不利於該筆採購的方向波動（美元兌日元匯率上漲，需要付出更多的日元成本），導致成本增加。為降低這種風險，該公司選擇在市場上購買美元兌日元看漲期權。

到期後，若美元兌日元的匯率真的上升，公司可以選擇行權，按期初約定的更低匯率購買美元，規避匯率上升帶來的成本增加。反之若美元兌日元匯率下降，則可以選擇不行權，直接按市場匯率進行美元的兌換，此時價格會優於期初籤訂期權合同時的市場匯率，期權費為額外的成本。

後市重要觀察指標

日期	時間	國家	數據區間	數據類型
20240304	07:30	瑞士	2月	CPI月率
20240305	08:50	法國	2月	服務業PMI終值
20240305	08:55	德國	2月	服務業PMI終值
20240305	09:00	歐元區	2月	服務業PMI終值
20240305	09:30	英國	2月	服務業PMI
20240305	10:00	歐元區	1月	PPI月率
20240305	14:45	美國	2月	Markit服務業PMI終值
20240305	15:00	美國	2月	ISM非製造業PMI
20240306	00:30	澳大利亞	第四季度	GDP年率
20240306	10:00	歐元區	1月	零售銷售月率
20240306	13:15	美國	2月	ADP就業人數
20240306	14:45	加拿大	至3月6日	央行利率決定
20240307	06:45	瑞士	2月	季調後失業率
20240307	13:15	歐元區	至3月7日	歐洲央行主要再融資利率
20240308	07:00	德國	1月	PPI月率
20240308	10:00	歐元區	第四季度	GDP年率終值
20240308	10:00	歐元區	第四季度	季調後就業人數季率
20240308	13:30	美國	2月	失業率
20240308	13:30	美國	2月	季調後非農就業人口
20240309	01:30	中國	2月	CPI年率

日期	时间	国家	人物	事件内容
20240303	16:00	中国		国内成品油将开启新一轮调价窗口
20240303	16:00	中国		全国政协十四届二次会议在北京召开，主要议程是：听取和审议政协全国委员会常委会工作报告和全国政协十四届一次会议以来提案工作情况的报告；列席十四届全国人大二次会议，听取并讨论政府工作报告及其他有关报告
20240304	04:00	中国		十四届全国人大二次会议举行新闻发布会，大会发言人就大会议程和人大工作相关问题回答中外记者提问
20240304	16:00	中国		十四届全国人大二次会议在北京召开
20240304	16:00	沙特		沙特阿美在每月5日左右公布官方原油售价
20240304	16:00	美国		美国大选迎来“超级星期二”：美国大约三分之一的地区、包括16个州或海外领地将同步举行初选
20240305	04:00	日本		日本央行行长植田和男发表讲话
20240305	17:00	美国		美联储理事巴尔发表讲话
20240306	12:30	英国		英国财政大臣亨特公布预算声明
20240306	14:45	加拿大	加拿大央行	加拿大央行公布利率决议
20240306	15:00	美国	鲍威尔	美联储主席鲍威尔在众议院金融服务委员会作证词陈述[同传]
20240306	15:30	加拿大		加拿大央行行长麦克勒姆召开货币政策新闻发布会
20240306	16:00	美国		美国总统拜登向国会发表国情咨文
20240306	17:00	美国		2024年FOMC票委、旧金山联储主席戴利发表讲话
20240306	19:00	美国	美联储	美联储公布经济状况褐皮书
20240307	13:15	德国	欧洲央行	欧洲央行公布利率决议
20240307	13:45	德国	拉加德	欧洲央行行长拉加德召开货币政策新闻发布会[同传]
20240307	15:00	美国	鲍威尔	美联储主席鲍威尔在参议院银行委员会发表半年度货币政策证词[同传]
20240307	16:30	美国	梅斯特	2024年FOMC票委、克利夫兰联储主席梅斯特就经济前景发表讲话
20240308	12:00	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
20240309	16:00	中国		国家能源局每月15日左右发布全社会用电量数据
20240310	06:00	美国		北美地区开始实行夏令时，美国和加拿大金融市场交易时间和经济数据公布时间将较冬令时提前一小时

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發佈或傳播。