



CPI 與美聯儲貨幣政策紀要將公佈 三央行利率決議值得關注

摘要：上周，非農就業報告發佈、美聯儲官員言論頻出，疊加中東局勢緊張的地緣政治問題，令美元在寬幅震蕩後小幅收跌。展望本周，歐洲、加拿大央行、新西蘭聯儲都將發佈利率決議，其中歐洲央行此前已暗示將在 6 月降息。同時，美國 CPI 數據和美聯儲貨幣政策會議紀要均將公佈，多位美聯儲官員將公開講話。美元走勢勢必受此較大影響，值得重點關注。

外匯市場周報 2024.04.08 - 2024.04.14

全球外匯焦點回顧 與基本面摘要

通脹數據助力美元持續走低 超預期非農入場短線拉升匯價

美元上周一度從五個月高點下跌至兩周低點。此前美國服務業數據的意外增長放緩支持了市場對降息的預期，也導致美元在周二後一路走低。但周五公佈的強勁非農就業報告意外超預期，3 月就業崗位增加了 30.3 萬，遠超預期的 20 萬。數據表現令多位美聯儲官員降低了 6 月降息預期，美元也受此提振再度反彈。但由於缺乏更實質性影響因素，匯價很快回落至反彈前位置。

日元維持高位震蕩難回落 央行總裁和財務大臣輪番上陣對話市場

日元上周持續高位震蕩，並在周三接近前周階段高點。日本央行總裁植田和男表示，隨着薪資大幅上漲推高物價，通脹將在「從夏季進入秋季」時提速，如果匯率走勢以難以忽視的方式影響到日本的通脹和工資水平，央行可能會「採取貨幣政策應對」，這是迄今為止他對未來幾個月可能再次加息的最強烈暗示。日本財務大臣鈴木俊一也在周五重申，政府決心採取適當措施應對日元大幅下跌。

歐洲央行議息會議臨近 6 月降息市場預期或將逐步靴子落地

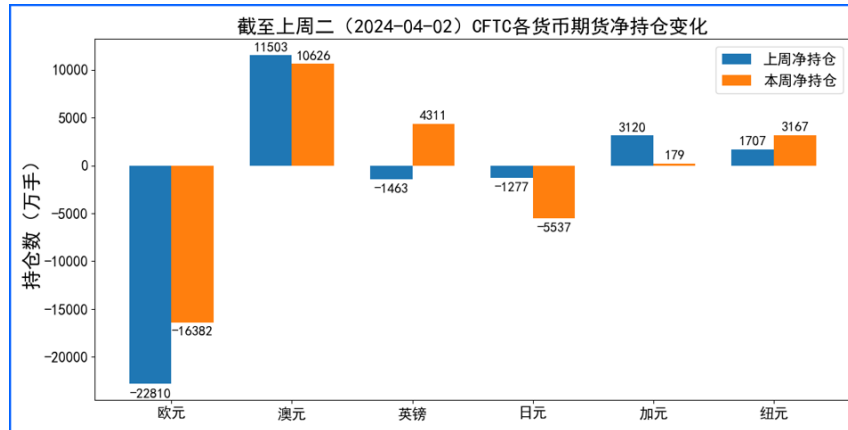
上周低於預期的通脹數據公佈後，強化了歐洲央行官員此前關於傾向在今年 6 月首次降息的觀點的預期。同時，歐洲央行將於本周四召開議息會議，可能表態 6 月是開始降息的有利時機。拉加德可能強調目前在通脹方面取得的進展，並將儘快降息作為降至經濟衰退風險的有利抓手。不過降息預期已被市場充分反應，預計相關表態不會令匯價產生太大波動。

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	6EM2024	Jun-24	1.084775	1.03%	-0.93%
JPY	6JM2024	Jun-24	0.0066	-0.01%	-2.52%
GBP	6BM2024	Jun-24	1.2638	0.74%	-1.37%
AUD	6AM2024	Jun-24	0.658089	1.44%	-0.61%
CAD	6CM2024	Jun-24	0.73581	-0.12%	-1.01%
CHF	6SM2024	Jun-24	1.10879	0.36%	-2.80%
NZD	6NM2024	Jun-24	0.6015	1.06%	-2.64%
CNY	CNHM2024	Jun-24	0.13826	-0.03%	-0.55%

2.2、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的 2024-04-02 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 6428 手，澳元淨空頭變化 877 手，英鎊淨多頭變化 5774 手，日元淨空頭變化 4260 手，加元淨空頭變化 2941 手，紐元淨多頭變化 1460 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，紐元。

2.3、重點貨幣對展望

歐元/美元：

由於數據顯示美國經濟反彈，歐元/美元上周自低點反彈走出 V 形走勢。但歐元區自身經濟數據並不樂觀，因此短線可能繼續承壓。若匯價能保持在 1.0830 水平之上，可能向 1.0900–1.0920 的阻力位繼續上漲。若恢復下行，短期支撐將位於 1.08 和 1.072 的前期階段低點。

英鎊/美元：

儘管國債收益率上升，但英鎊/美元也從盤中低點反彈。若匯價能突破阻力位 1.2650–1.2685，可能會測試 1.2800–1.2825 區間的下一阻力位。反之若延續下行，第一支撐位在 1.2600 附近，若跌破下一支撐位將位於 1.2550 附近。

澳元/美元：

澳元兌美元在支撐位 0.6550 處形成了一個關鍵看漲趨勢線。如果短期下行突破 0.6535 的支撐位，該貨幣對可能會將其跌勢延伸至 0.6480 的水平。反之若上行，第一個主要阻力位可能是 0.6600。如果成功突破則會推動該匯價進一步走高。

美元/日元：

美元/日元仍停留在關鍵的 152.00 水平附近高位震蕩。交易員擔心若匯價升至 152.00 上方，日本央行將進行幹預。技術面目前沒有明顯變化，後續走勢需更密切關注日本央行可能的幹預行動。

2.4、人民幣套期保值案例

(在此部分中，我們將展示一系列案例，作為防範外匯兌人民幣匯率波動的風險管理的操作方法)

外匯看跌風險逆轉期權組合： 某中國企業將在一個月後收到一筆美元出口貨款。為規避美元貶值風險，該客戶在期權市場購買一個美元兌人民幣、期限 1 個月、本金為 100 萬美元的歐式看跌期權，執行價格為 7.2000；該企業同時還賣出了一個貨幣對、期限、本金均相同的歐式看漲期權，執行價格為 7.2500。期權到期時，市場即期匯率為 7.0500，則該企業將對買入的看跌期權行權，另一筆看漲期權的買家不會行權，企業實現按 7.2000 的匯率賣出 100 萬美元。若到期時，市場即期匯率為 7.3000，企業將放棄對看跌期權行權，看漲期權買家則會行權，客戶應履行以 7.2500 的價格賣出 100 萬美元的義務。因此通過該期權組合交易，客戶在合約籤訂日即將未來結匯收入鎖定在 720 ~ 725 萬元區間，減少了未來的不確定性。

後市重要觀察指標

日期	時間	國家	數據區間	數據類型
20240408	05:45	瑞士	3月	季調後失業率
20240410	02:00	新西蘭	至4月10日	聯儲利率決定
20240410	12:30	美國	3月	未季調CPI年率
20240410	12:30	美國	3月	季調後CPI月率
20240410	12:30	美國	3月	未季調核心CPI年率
20240410	12:30	美國	3月	核心CPI月率
20240410	13:45	加拿大	至4月10日	央行利率決定
20240412	06:00	德國	3月	CPI月率終值
20240412	06:45	法國	3月	CPI月率
20240412	14:00	美國	4月	密歇根大學消費者信心指數初值

日期	時間	國家	人物	事件內容
20240407	16:00	中國	耶倫	美國財長耶倫訪華
20240408	16:00	中國	耶倫	美國財長耶倫訪華
20240408	17:00	美國		2025年FOMC票委、芝加哥聯儲主席古爾斯比發表演講
20240409	16:00	中國		國家能源局每月15日左右發布全社會用电量數據
20240409	16:00	美國		EIA公布月度短期能源展望報告
20240410	02:00	新西蘭	新西蘭聯儲	新西蘭聯儲公布利率決定和貨幣政策評估報告
20240410	06:00	日本		日本央行行長植田和男發表演講
20240410	12:45	美國		美聯儲理事鮑曼就巴塞爾資本要求發表演講
20240410	13:45	加拿大	加拿大央行	加拿大央行公布利率決定和貨幣政策報告
20240410	16:00	奧地利		歐佩克公布月度原油市場報告（月報具體公布時間待定，一般於北京時間18-24點左右公布）
20240410	18:00	美國	美聯儲	美聯儲公布3月貨幣政策會議紀要
20240411	12:15	德國	歐洲央行	歐洲央行公布利率決定
20240411	12:45	德國	拉加德	歐洲央行行長拉加德召開貨幣政策新聞發布會[同傳]
20240411	12:45	美國	威廉姆斯	FOMC永久票委、紐約聯儲主席威廉姆斯發表演講
20240411	16:00	美國		2025年FOMC票委、波士頓聯儲主席柯林斯在紐約經濟俱樂部發表演講
20240411	17:30	美國		2024年FOMC票委、亞特蘭大聯儲主席博斯蒂克發表演講
20240412	08:00	法國		IEA公布月度原油市場報告
20240412	18:30	美國		2024年FOMC票委、亞特蘭大聯儲主席博斯蒂克就樓市問題發表演講
20240412	19:30	美國		2024年FOMC票委、舊金山聯儲主席戴利在一場金融科技會議上發表演講

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。