



美元周線連漲繼續走高 本周重點關注會議紀要及通脹

摘要：回顧上周，美元大幅上漲，創下 2022 年 9 月以來最佳單周表現，非美貨幣順勢承壓下行，主要受益於美國非農數據的良好表現和鮑威爾的鷹派言論。展望本周，美聯儲、澳聯儲和新西蘭的會議紀要將公佈、美國 9 月通脹數據及英國 PPI 數據值得關注。同時中國為代表的亞太市場將在假期後回歸、預計市場的流動性和波動性將有一定提升。

外匯市場周報 2024.10.07 - 2024.10.13

全球外匯焦點回顧 與基本面摘要

非農數據表現超預期 強勁就業數據下美元周線五連漲

美元上周延續第五周收漲，且觸及七周高位。基本面看，強勁的 9 月非農就業數據及美聯儲主席鮑威爾的鷹派言論或成主因。最新數據顯示，美國 9 月新增 25.4 萬個就業崗位，而預期僅為 14 萬個。失業率也從 8 月的 4.2% 意外下降到 4.1%。強勁的勞動力市場數據削弱了此前市場對美聯儲將在 11 月大幅降息的預期，加速了美元的上漲。

日本首相公開講話出現態度變化 市場反應強烈日元走低

美元兌日元本周也持續走高，創下 2009 年以來的最佳周度表現。除了美元本身的因素外，日本央行本身的鴿派態度也導致日元持續承壓。在上周的公開講話中，日本首相石破茂突然提到日本經濟尚未做好加息準備，與其此前表態出現較大差異，市場反應強烈，即便日元避險貨幣需求近期有所增加，但短期仍無法阻止日元的下行。

歐元跌破兩月低點 經濟數據表現糟糕短線或難扭轉

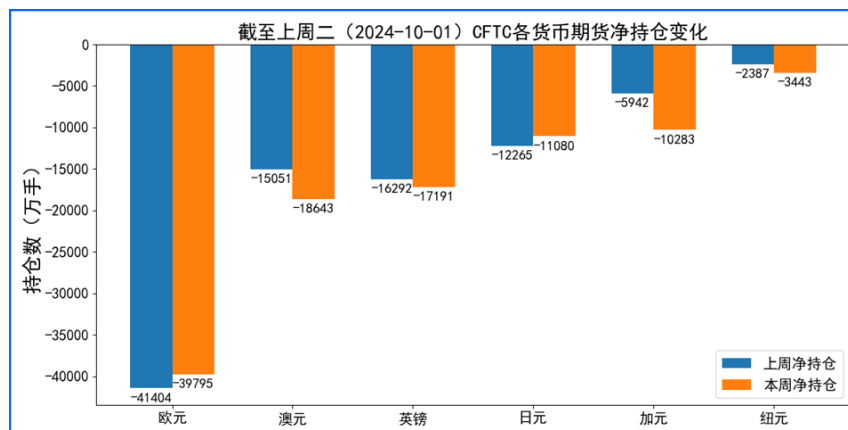
歐元兌美元上周跌至兩個月低點。歐元區經濟增長放緩、歐元區通脹數據不及預期導致歐元承壓。儘管歐洲央行可能在未來維持緊縮政策，但經濟基本面的疲軟使歐元短線難以止跌回穩。本周的歐元區及英國經濟數據對匯價短期走勢十分重要，若無實質性利好歐元很可能慣性繼續下行。

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	6EZ2024	Dec-24	1.097273	-1.47%	-1.24%
JPY	6JZ2024	Dec-24	0.00672	-3.53%	-3.75%
GBP	6BZ2024	Dec-24	1.312439	-1.88%	-0.40%
AUD	6AZ2024	Dec-24	0.679994	-1.67%	0.89%
CAD	6CZ2024	Dec-24	0.73636	-0.39%	-0.59%
CHF	6SZ2024	Dec-24	1.16448	-1.59%	-1.76%
NZD	6NZ2024	Dec-24	0.616	-2.91%	-1.02%
CNY	CNHZ2024	Dec-24	0.14248	-0.00%	1.04%

2.2、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的 2024-10-01 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 1609 手，澳元淨空頭變化 3592 手，英鎊淨空頭變化 899 手，日元淨多頭變化 1185 手，加元淨空頭變化 4341 手，紐元淨空頭變化 1056 手，上周沒有總持倉多空轉換的貨幣。除此之外，單向總持倉變動超過 20%的貨幣有：澳元，加元，紐元。

2.3、重點貨幣對展望

歐元/美元：

上周五樂觀美國非農數據公佈後，歐元兌美元承壓下行，跌破 8 月中旬以來的 1.10 水平線創下新低，截至目前尚未獲得實質反彈，大概率將以低迷姿態開啓新一周。除了美元自身的強勢表現外，歐元主要還是受到糟糕基本面數據和歐洲央行的降息預期的雙重承壓。上個月通脹率降至 2% 以下，首次達到央行的目標。而歐洲經濟表現則依舊低迷，最新數據顯示今年相比去年三、四季度得到了明顯改觀，從去年三季度的零增長，四季度的增長 0.2%，到如今的預測 0.8%，但絕對數值仍然較低。因此，在通脹壓力緩解和經濟放緩大背景下，歐洲央行行長拉加德公開講話也似乎暗示 10 月將再次降息預期。因此美國和歐洲的經濟數據表現目前都成為歐元兌美元貨幣對反彈的重要阻力，甚至支持近期匯價進一步貶值。在基本面獲得實質性改善前，任何短期內的反彈都可能被視為拋售機會，並很可能推動匯價快速向 1.09 水平線靠近。

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）

出口商利用外匯期權組合實現套期保值： 一家中國出口商預計在 6 個月後收到 100 萬美元的出口設備收入，為對衝近期可能的人民幣貶值風險，該企業決定使用外匯期權組合進行套期保值。該企業買入了一個執行價格為 1 美元=7.20 元人民幣的看跌期權，同時賣出一份執行價格為 1 美元=7.30 元人民幣的看漲期權。兩個期權的期限均為 6 個月，且與預計的支付時間相匹配。到期時，若人民幣貶值，企業將能夠以比市場價更高價格（7.20）賣出美元；反之若人民幣升值，只要價格不超過 7.30 元，則企業沒有任何損失。若升值超過 7.30，賣出的看漲期權被行權，企業等於無法按市場匯率，只能按 7.30 的匯率進行出口收入的換匯。但通過該期權組合，企業實現了通過支付非常少量的期權費，提前將收入匯率鎖定在 7.20~7.30 的目的。

後市重要觀察指標

日期	时间	国家	数据区间	数据类型
20241007	09:00	欧元区	8月	零售销售月率
20241009	01:00	新西兰	至10月9日	联储利率决定
20241010	12:30	美国	9月	未季调CPI年率
20241010	12:30	美国	9月	季调后CPI月率
20241010	12:30	美国	9月	未季调核心CPI年率
20241011	06:00	德国	9月	CPI月率终值
20241011	07:00	瑞士	9月	消费者信心指数
20241011	12:30	美国	9月	PPI年率
20241011	12:30	美国	9月	PPI月率
20241011	14:00	美国	10月	密歇根大学消费者信心指数初值
20241013	01:30	中国	9月	CPI年率

日期	时间	国家	人物	事件内容
20241007	17:00	美国		美联储理事鲍曼发表讲话
20241007	22:30	美国		2025年FOMC票委、圣路易联储主席穆萨姆就经济前景和货币政策发表讲话
20241008	00:30	澳大利亚	澳洲联储	澳洲联储公布9月货币政策会议纪要
20241008	02:00	中国		国新办举行新闻发布会，介绍“系统落实一揽子增量政策 扎实推动经济向上结构向优、发展态势持续向好”有关情况
20241008	07:00	德国		美联储理事库格勒在欧洲央行举办的会议上发表讲话
20241008	16:00	美国		EIA公布月度短期能源展望报告
20241008	16:45	美国		2024年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克就经济前景发表讲话
20241008	23:30	美国		美联储副主席杰斐逊发表讲话
20241009	01:00	新西兰	新西兰联储	新西兰联储公布利率决议和货币政策评估报告
20241009	12:00	美国		2024年FOMC票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克在一场活动上致欢迎词
20241009	13:15	美国		2026年FOMC票委、达拉斯联储主席洛根就经济现状发表讲话
20241009	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
20241009	16:00	中国		国内成品油将开启新一轮调价窗口
20241009	16:15	美国		2024年FOMC票委、里奇蒙德联储主席巴尔金发表讲话
20241009	16:30	美国		美联储副主席杰斐逊发表讲话
20241009	18:00	美国	美联储	美联储公布货币政策会议纪要
20241009	21:00	美国		2025年FOMC票委、波士顿联储主席柯林斯发表讲话
20241009	22:00	美国		2024年FOMC票委、旧金山联储主席戴利发表讲话
20241010	13:15	美国		美联储理事丽莎·库克发表讲话
20241010	14:30	美国		2024年FOMC票委、里奇蒙德联储主席巴尔金参与一场炉边谈话
20241010	15:00	美国	威廉姆斯	FOMC永久票委、纽约联储主席威廉姆斯就经济前景与货币政策发表讲话并参与讨论
20241011	13:45	美国		2025年FOMC票委、芝加哥联储主席古尔斯基和美联储理事鲍曼参加第18届社区银行家年度研讨会
20241011	14:45	美国		2026年FOMC票委、达拉斯联储主席洛根参加一场专家小组讨论
20241011	17:10	美国		美联储理事鲍曼发表讲话

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發佈或傳播。