2024年10月7日

本週焦點
美元指數表現強勁，上升2.5%至102.5之上。 一方面，市場對聯準會大幅度降息的預期降溫。 聯準會主席鮑威爾表示當局並不急於進一步降息。 而數據也顯示美國就業市場並沒有顯著轉弱。 例如，8月JOLTS職位空缺、9月ADP就業人口變化，以及非農就業數據，一致超乎預期。 目前，市場預期聯準會11月降息幅度略不足25個基點。 美國2年期和10年期國債殖利率紛紛突破3.9%。另一方面，市場對其他主要央行降息的預期升溫。 例如，歐元區和瑞士的9月通膨率皆顯著下滑， 增添歐洲央行10月繼續降息，以及瑞士央行12月降息50個基點的理由。 而英國央行行長關於有機會更加激進地降息的言論，則導致英鎊急跌。 至於日本首相和央行行長重申不急於升息，也令日圓顯著回落。 非美元貨幣走弱，變相支持美元走強。 相比之下，加幣表現偏強，因中東衝突升溫，推升油價。 本週關注美國CPI及紐西蘭央行會議。

本週外幣買賣策略

貨幣	市場評論及展望
美元指數 (偏強)	美元指數表現強勁，升2.5%至102.5之上。一方面，市場對聯準會大幅度降息的預期降溫。聯準會主席鮑威爾表示這個委員會並不急於快速降息。而數據也顯示美國就業市場並沒有顯著轉弱。例如，8月JOLTS職位空缺、9月ADP就業人口變化，以及非農就業數據（失業率下跌至4.1%，非農就業人口增加25.4萬人，平均時薪按年增長4%），一致超乎預期。目前，市場預期聯準會11月降息幅度略不足25個基點。美國2年期和10年期國債殖利率紛紛突破3.9%。另一方面，市場對其他主要央行降息的預期升溫。本週，市場將繼續關注FOMC會議記錄，以及美國CPI和PPI。若數據顯示通膨壓力猶存，聯準會降息預期或續降溫，令美元指數升向103。 本週關注: FOMC會議記錄 (10 Oct 2024, 02:00 HKT) 美國9月CPI (10 Oct 2024, 20:30 HKT) 壓力位: DXY 103.00 支撐位: DXY 100.50

貨幣	市場評論及展望	圖表 (一年圖)
歐元 **(偏弱)**	歐元兌美元跌破1.10的關鍵支撐位，因美元和美債殖利率反彈，以及市場對歐洲央行10月繼續降息的預期升溫（降息25的基點的隱含概率超過90%）。具體而言，除了9月PMI數據表現疲弱之外，法國和西班牙9月通膨率也跌至2%以下。同樣地，歐元區9月CPI按年增速下滑至1.8%，按月更下跌0.1%。另外，消息指德國政府準備下調經濟預期，現預計今年無法實現任何的成長。總括而言，就未來幾個月而言，聯準會可能不及預期鴿派，而歐洲央行可能比預期的鴿派。因此，歐元短期或面臨一些下行壓力。 本週關注: 無 壓力位: EURUSD 1.1140 支撐位: EURUSD 1.0870	 Source : 嘉實資訊XQ全球贏家20241007
英鎊 **(整理)**	上週英鎊兌美元一度下跌約2.7%，跌破50日均線，達到1.3070。一方面，美元全面走強。另一方面，英國央行行長表示，如果通膨保持低迷，該央行可能會在降息方面「更加激進」。不過，值得留意的是，市場並沒有明顯增加對英國央行降息的押注。英國穩健的經濟增長，可能仍然支撐英國央行以慢於其他主要央行的步伐逐漸降息。因此，英鎊兌美元的跌幅料有限。本週關注英國8月GDP，以及英鎊兌美元的重要支撐位1.3000。 本週關注: 英國8月GDP (11 Oct 2024, 14:00 HKT) 壓力位: GBPUSD 1.3320 支撐位: GBPUSD 1.3000	 Source : 嘉實資訊XQ全球贏家20241007
澳幣 **(整理)**	美國經濟軟著陸和中國經濟復甦的預期，使市場情緒保持樂觀，並支撐基本金屬上漲（鐵礦石飆升超過20%）。因此，澳幣兌美元於上週一升至去年2月以來的最高的0.6942。然而，上週五澳幣兌美元較週一高點下跌超過2%至0.6786的低點。原因主要包括以下幾個。第一，美元全面反彈。第二，中國長假期休市，因此沒有帶來額外的利多消息。第三，中東衝突升級，打擊風險情緒。不過，鑑於澳洲央行的鷹派立場，澳幣的跌幅或仍有限。另外，若中國刺激政策有效地幫助經濟扭轉疲弱的表現，澳幣也將受惠。短期內，關注澳幣兌美元能否守住下一個支撐位0.6710。 本週關注: 澳洲央行會議記錄 (08 Oct 2024, 08:30 HKT) 壓力位: AUDUSD 0.6950 支撐位: AUDUSD 0.6680	 Source : 嘉實資訊XQ全球贏家20241007
紐幣 **(整理)**	紐幣兌美元由上週一的高點0.6379下跌3.65%至0.6146。首先，美元全面走強。其次，市場風險情緒降溫，因中東緊張局勢升級，以及中國長假期休市未能帶來額外的利多消息。自2023年4月以來，紐幣兌美元一直在0.6400附近遇到強勁壓力。若要看到該貨幣對突破該壓力位，我們可能需要看到美元指數進一步下跌或中國數據顯著改善。這種情形在中長期發生的機會較大。在此之前，紐幣兌美元或難顯著上升。本週市場預期紐西蘭央行將降息50個基點。若該央行立場鴿派，紐幣兌美元或下試0.61。 本週關注: 紐西蘭央行利率會議 (09 Oct 2024, 09:00 HKT) 壓力位: NZDUSD 0.6380 支撐位: NZDUSD 0.6100	 Source : 嘉實資訊XQ全球贏家20241007

DBS

貨幣	市場評論及展望	圖表 (一年圖)
日圓 **(整理)**	日圓成為上週表現最差的G10貨幣，美元兌日圓由上週一的低點141.65上升至本週一的高點149.13。一方面，市場對日本央行升息的預期進一步降溫。原本支持升息的日本首相，表示目前的環境仍不適合升息。而日本央行行長也暗示短期內不會升息。另一方面，聯準會主席不太鴿派的言論，以及美國強勁的就業數據，令市場削減對聯準會大幅度降息的押注。美債殖利率因此顯著上升。展望本週，若美國通膨數據繼續看好，或支撐美元和美債殖利率繼續向上。關注美元兌日圓的下一個壓力位為149.39（8月中旬的高點），以及200日均線（151.09）。 本週關注: 日本8月實際現金收入 (08 Oct 2024, 07:30 HKT) 壓力位: USDJPY 150.80 支撐位: USDJPY 144.80	 Source : 嘉實資訊XQ全球贏家20241007
加幣 **(整理)**	美元兌加幣有所上升，不過加幣的表現優於其他主要貨幣。首先，中東緊張局勢升級，帶動油價上升，從而利多加幣。其次，市場通常預期加拿大央行可能仿效聯準會的降息步伐，因此隨著市場對聯準會大幅度降息的預期降溫，加拿大央行大幅度降息的押注也稍微減少。第三，由於加幣的淨短倉已經過於擁擠，跌幅也可能有限。本週，關注加拿大9月失業率，是否支撐加拿大央行放慢降息步伐。若然如此，加幣或能夠繼續在區間內波動。 本週關注: 加拿大9月失業率 (11 Oct 2024, 20:30 HKT) 壓力位: USDCAD 1.3660 支撐位: USDCAD 1.3400	 Source : 嘉實資訊XQ全球贏家20241007
瑞郎 **(偏弱)**	美元兌瑞郎上升至8月下旬以來最高的0.8608，突破了過去一個月的強勁壓力位0.8550。一方面，美國和美債殖利率顯著上升，利空低利率貨幣。另一方面，市場預期瑞士央行可能進一步下調當地已經偏低的政策利率。具體而言，瑞士9月CPI較前期下降0.3%，按年上升0.8%，均低於預期。這證實了早前瑞士央行關於瑞郎強勢持續壓低通膨的言論。市場預計瑞士央行12月降息50個基點的概率達到25%左右。若美元和美債殖利率進一步向上，美元兌瑞郎或將上試8月中的高點0.8749及100日均線0.8750。 本週關注: 無 壓力位: USDCHF 0.8760 支撐位: USDCHF 0.8400	 Source : 嘉實資訊XQ全球贏家20241007
人民幣 **(整理)**	受惠於美元的疲軟走勢、中國的刺激措施以及出口商拋售美元資產，美元兌人民幣匯率在9月底跌至6.9713（去年5月以來的最低）。然而，由於中國假期期間缺乏進一步利多消息以及美元強勁反彈，美元兌離岸人民幣上週五急升至7.1000上方。密切關注美元兌人民幣會否站穩在7.10上方，並上試50日均線7.1133。不過，若中國國慶假期期間出游及消費相關數據表現亮麗，再加上更多財政刺激措施陸續推出，市場對中國經濟復甦的憧憬，或有助於減輕人民幣的下行壓力，甚至可能引發出口商繼續逢高結匯，從而限制人民幣的跌幅。 本週關注: 無 壓力位: USDCNH 7.1200 支撐位: USDCNH 6.9700	 Source : 嘉實資訊XQ全球贏家20241007

DBS

重要事項聲明

本文件之資料來源取自於星展銀行（香港）有限公司，本文件所載之資料（「有關資料”）僅供參考，並未針對任何特定人士的特定投資目標、財務狀況、風險承受能力或其特定需求而提供。有關資料並不構成任何申購或買賣任何投資產品或服務之推介、要約或邀請。在任何情況下，有關資料並非、亦不應被視作或依賴為任何投資建議。除非另有書面協議，星展（台灣）商業銀行股份有限公司（「本行“）亦並非您的投資顧問或受託人。本行亦不會對您或任何人士因使用本檔或信賴有關資料而引起之任何損失或後果承擔任何責任。有關資料雖從本行認為可靠的資料來源獲得，惟本行並未就有關資料之準確性、完整性或適時性作出任何性質之陳述或保證；並且本文件所引用之訊息僅係市場現在或過去表現，並非未來表現之預測或保證，本文之市場趨勢評估及有關看法為本文發表日當時之判斷及評估，惟市場之狀況訊息萬變，本文之論述及資料美匯指數隨時間而有所調整或改變，本行可不時更改有關評論及相關資料且不再另行通知。在任何情況下，本行均不就未來市場表現提供任何擔保或保證。於作出任何投資決定前，您應詳閱相關產品或服務之說明、銷售文件、風險說明及其他相關文件，並應針對本身之特別投資目標、財務狀況、風險承受能力、特別需求以及相關產品或服務之銷售檔中所揭露之風險因素，自行衡量相關產品或服務是否為適合您之投資標的或尋求專業財務顧問之建議後，始決定是否進行相關投資或交易。投資性產品具有風險（包括但不限政治、匯率、價格等之風險），其未有中央存款保險之保障，投資人可能生本金之損失，本行就投人之損失不負責任何責任。本檔之智慧財產權屬於本行所有，非經本行事前同意或授權，不得任意複製、轉載、引用、抄襲、修改、散佈或為任何其他方式之使用。