

每日外匯短評

2024 年 11 月 13 日星期三

全球金融市場研究 | 環球金融市場部 | 姜靜 王灝庭

外匯市場展望

美國三大股指在美國公佈 10 月 CPI 數據前收低，其中道指、標普 500 指數和納指分別錄得 0.9%、0.3% 和 0.1% 跌幅。比特幣突破 90,000 美元，刷新歷史新高。與此同時，美元指數和美國國債收益率均走漲，其中 2 年期和 10 年期美國國債收益率分別收於 4.34% 和 4.43%。數據方面，美國全國獨立企業聯合會 (NFIB) 小型企業樂觀指數由 9 月的 91.5 攀升至 93.7，而紐約聯儲銀行一年期通脹預期則由 9 月的 3.0% 降至 10 月 2.9%。美國里奇蒙聯儲主席 Barkin 表示，美國經濟處於良好狀態，這使得美聯儲能夠降低借貸成本，並指出「強勁但更挑剔的消費者，生產力更高、更有價值的勞動力使經濟處於一個良好的狀態。無論經濟如何發展，美聯儲都能夠做出適當的反應」。明尼亞波利斯聯儲主席 Kashkari 認為，通脹若突然意外上升，可能令美聯儲在下月暫停減息。英國方面，英國央行首席經濟學家 Pill 稱，工資增長仍然相當強勁，維持在高位，利率的走向明確，但重申明年將逐步放鬆政策利率。接下來，市場關注美國周三公佈 10 月 CPI，市場估計同比升幅或由從 2.4% 升至 2.6%；核心 CPI 則保持於 3.3% 水平不變。

\$

美元指數

現價：兌美元 105.92

兌港元 7.7775



本周市場焦點

美國 10 月零售銷售

- 市場靜候美國周三公佈 10 月 CPI 報告，美元指數續作強勢整固，周二收市再升 0.46%，報 106.02。明尼亞波利斯聯儲主席 Kashkari 認為，通脹若突然意外上升，可能令美聯儲在下月暫停減息。按目前的情形來看，市場估計同比升幅或由從 2.4% 升至 2.6%；核心 CPI 則保持於 3.3% 水平不變。技術上，美元指數支持水平留意 104.60 水平（61.80% 斐波那契）、103.70/80 水平（200 天移動平均線）。阻力位在 106.20、106.50 水平。



歐元

現價：兌美元 1.0629

兌港元 8.2663



本周市場焦點：

歐元區第三季 GDP · 9 月工業生產

美元延續強勢、歐元經濟表現低迷、多位歐央行管委警告貿易壁壘不斷上升帶來的風險，歐元走勢承壓。歐元區 11 月 ZEW 經濟景氣指數由前值 20.1 降至 12.5；經濟現狀指數由前值 -40.8 降至 -43.8。市場擔心歐元區將面臨更多貿易壓力，利淡歐元走勢。利率期貨價格顯示，市場估計歐央行明年將加強減息步伐以應付經濟下行壓力，預估明年 10 月前或減息 5-6 次，歐美利差因素利淡歐元走勢。技術上，料匯價或呈區間內波動格局，但估計下行壓力不改。

未來兩周走勢

兌美元	兌港元
支撐位①：1.0600	支撐位①：8.2442
支撐位②：1.0595	支撐位②：8.2403
阻力位①：1.0631	阻力位①：8.2683
阻力位②：1.0700	阻力位②：8.3219



英鎊

現價：兌美元 1.2752

兌港元 9.9174



本周市場焦點：

英國 10 月就業市場數據

英國 10 月就業市場報告好壞參半，這加上美元延續強勢，英鎊/美元周二全日跌 0.93%。英國 9 月底止三個月 ILO 失業率意外升至 4.3%，高於市場預期 4.1%；失業金申請人數按月增 2.67 萬人；英國 10 月失業率維持 4.7%。從好的方面來看，英國央行首席經濟學家 Pill 稱，工資增長仍然相當強勁，維持在高位，利率的走向明確，但重申明年將逐步放鬆政策利率，其謹慎偏鷹立場或有助限制英鎊跌幅。

未來兩周走勢

兌美元	兌港元
支撐位①：1.2719	支撐位①：9.8922
支撐位②：1.2700	支撐位②：9.8774
阻力位①：1.2781	阻力位①：9.9404
阻力位②：1.2800	阻力位②：9.9552



日元

現價：兌美元 154.69

兌港元 0.0503



本周市場焦點：

日本第三季 GDP

美元和美債收益率攜手向上，美日利差因素繼續對日元施加壓力，美元/日元逼近 155 關口。此前，日本財務省財務官三村淳表示，見到匯率單邊過度波動，準備在必要時採取適當行動應對。市場繼續關注日本干預匯市風險，估計任何口頭干預料限制美元/日元上行空間。關注 151-155。

未來兩周走勢

兌美元	兌港元
支撐位①：154.00	支撐位①：0.0502
支撐位②：151.77	支撐位②：0.0500
阻力位①：154.94	阻力位①：0.0505
阻力位②：155.00	阻力位②：0.0512

**加元**

現價：兌美元 1.3943

港元 5.5780

**本周市場焦點：****加拿大 10 月新房動工**

美元/加元續呈高檔整固。一方面，美元短線上升動力增強。另一方面，OPEC 連續第四個月下調今年明年全球石油需求增長預期，利淡國際油價和加元走勢。此前，行長 Macklem 曾表示，如果經濟狀況需要，央行準備再次下調利率 50 個基點。圖表上，美元兌加元於關鍵阻力位留意 1.3950，但在技術超買情況下，留意看漲動能放緩的情況，支持水平回看 1.3765、1.3650。

未來兩周走勢

兌美元	兌港元
支撐位①：1.3900	支撐位①：5.5685
支撐位②：1.3783	支撐位②：5.5617
阻力位①：1.3967	阻力位①：5.5953
阻力位②：1.3984	阻力位②：5.6428

**澳元**

現價：兌美元 0.6536

兌港元 5.0830

**本周市場焦點：****澳洲 10 月失業率**

澳洲第三季度薪資增長低過預期、美元呈強對非美貨幣施加壓力，澳元/美元周三早上見 0.6533。澳洲統計局公佈，澳洲第三季薪資價格指數同比升 3.5%，低於市場預期 3.6% 和前值 4.1%。利率期貨價格顯示，市場預估最快或明年 4 月開始減息。從中期走勢來看，央行和利率分歧料對澳元帶來相對優勢。圖表上，技術阻力留意 0.6720 (100 天移動平均線)，而支撐位則在 0.6490。

未來兩周走勢

兌美元	兌港元
支撐位①：0.6400	支撐位①：4.9776
支撐位②：0.6340	支撐位②：4.9309
阻力位①：0.6600	阻力位①：5.1332
阻力位②：0.6630	阻力位②：5.1565

**紐元**

現價：兌美元 0.5931

兌港元 4.6132

**本周市場焦點：****紐西蘭 10 月食品價格**

紐儲行不排除紐西蘭第三季經濟進一步萎縮，強化市場對該央行持續減息的預期，加上美元呈強，紐元/美元續見於 0.6000 關口下方徘徊。此前，紐儲行政策委員會表示，政策的限制性可以調低。利率期貨價格顯示，市場估計紐儲行下次會議或繼續減息 50 個基點。

未來兩周走勢

兌美元	兌港元
支撐位①：0.5910	支撐位①：4.5965
支撐位②：0.5880	支撐位②：4.5732
阻力位①：0.6000	阻力位①：4.6665
阻力位②：0.6073	阻力位②：4.7233



離岸人民幣

現價：兌美元 7.2284

兌港元 1.0760



本周市場焦點：

中國 10 月工業生產 · 10 月零售銷售 · 10 月社會融資規模

美元走勢呈強，美中利差繼續擴大，人民幣中間價續創 14 個月新低，離岸人民幣對美元保持承壓。當前，中國在「特朗普 2.0」政府下面臨兩大主要風險。第一，是可能撤銷最惠國待遇（MFN），這將使中國進口到美國的平均關稅提高至約 40%。第二，是對中國商品徵收額外 20%-60% 的關稅。然而，與總統單方面實施關稅不同，撤銷最惠國待遇需要國會批准，其實施取決於國會的政治局勢。市場對中美貿易衝突風險升溫，人民幣續見貶壓。經濟數據方面，中國 10 月社會融資規模增量為 1.396 萬億元人民幣，同比增長放緩至 7.8%，低於前月 8%，部分原因是因為去年 10 月發行特別國債的基數效應。從中國 10 月信貸數據來看，新增人民幣貸款增加 5000 億元，較去年同期減少 2380 億元，反映企業部門的槓桿意願仍然低迷；然而，住戶部門中長期貸款增加 1100 億元，比去年同期增加 393 億元，表明房地產交易出現復甦跡象。M1 增速收窄至 6.1%，低於之前的 7.4%，M2 與 M1 增長差減小，主因是股市投資者風險偏好上升，促使一些投資者將資金從定期存款轉向活期存款，支撐了 M1 增長。短期內，在美元保持堅挺的情況下，料人民幣走勢繼續承壓。

未來兩周走勢

兌美元	兌港元
支撐位①：7.1000	支撐位①：1.0728
支撐位②：7.0800	支撐位②：1.0654
阻力位①：7.2500	阻力位①：1.0954
阻力位②：7.3000	阻力位②：1.0985

外匯市場						股票市場		
	收盤價	日變動		收盤價	日變動	指數	收盤價	日變動
美元指數	106.024	0.46%	美元/港元	7.7774	0.03%	道指	43,911	-0.9%
歐元/美元	1.062	-0.30%	歐元/港元	8.2651	-0.28%	標普 500	5,984	-0.3%
英鎊/美元	1.275	-0.93%	英鎊/港元	9.9151	-0.91%	納指	19,281	-0.1%
美元/日元	154.610	0.58%	日元/港元	5.0263	-0.55%	日指	39,376	-0.4%
美元/加元	1.394	0.14%	加元/港元	5.5784	-0.11%	恆指	19,847	-2.8%
澳元/美元	0.653	-0.64%	澳元/港元	5.0813	-0.60%	恆生科技	4,457	-4.2%
紐元/美元	0.593	-0.64%	紐元/港元	4.6117	-0.61%	指數		
美元/在岸人民幣	7.243	0.21%	港元/在岸人民幣	0.9285	0.25%	上證綜指	3,422	-1.4%
香港銀行同業拆息利率 (%)			美國有擔保隔夜融資利率 SOFR (%)			美國國債收益率 (%)		
期限	港元拆息	日變動	期限	利率	日變動	期限	(日變動)	
隔夜	3.823	-65.2 bp	隔夜	4.8200	-22.0 bp	2 年	4.3401 (+8.6 bp)	
1 個月	4.131	-0.9 bp	1 個月	4.6072	-0.1 bp	5 年	4.3135 (+12.2 bp)	
3 個月	4.310	2.3 bp	3 個月	4.5293	-0.7 bp	10 年	4.4275 (+12.3 bp)	
6 個月	4.184	-0.1 bp	6 個月	4.4478	-0.5 bp	30 年	4.5673(+9.8)	
12 個月	4.088	-0.1 bp	12 個月	4.3203	-0.6 bp			

免責聲明: 本文件所載資料及 / 或意見乃以相信為可靠的來源為依據, 惟華僑銀行(澳門)股份有限公司(「本行」)並無驗證本文件提供的所有資料及意見。本行並無作出任何形式的陳述或保證, 亦不會對本文件內容(包括(但不限於)任何聲明、數字、意見、觀點、估算或預測)的準確性、實用性、充足性、及時性、完整性、可靠性或正確性承擔任何責任。閣下不應在未驗證內容前採取任何行動, 亦不應倚賴本文件。本行、其董事、主任、僱員或代理人不會就閣下、任何人士或任何類別人士因為倚賴或使用本文資料及 / 或意見或據此採取行動而直接或間接蒙受或將會蒙受的任何損失或損害(包括(但不限於)特殊、附帶或必然的損失或損害)承擔責任或法律責任(不論為侵權或合約或其他責任)。

本行可能已發布意見與本文件內容不同的其他報告、分析或其他文件。本行不會亦沒有責任更新資料或更改日後可能變得明顯的任何錯誤, 並在任何情況下也不會就此承擔責任。本文件提供的所有資料及 / 或意見可能更改, 恕不另行通知。

本文件所載的任何意見或觀點(無論是否由第三方發表)均為所指第三方或編製本文件的分析師或作者之意見或觀點, 概不代表本行之意見或觀點。本文件提供的資料僅供一般資訊之用, 並無計及閣下或任何特定人士的特定投資目的、財務狀況或特殊需要。

本文件的內容並不構成亦無意或不應該被理解為任何專業或投資意見, 又或購買、出售、認購或買賣任何證券或金融工具、參與任何交易、建立法律關係或參與任何特定交易或投資策略的建議、要約、招攬、邀請或誘導。本文件提及的投資產品可能不適合所有投資者。本行沒有考慮或了解閣下、任何人士或任何類別人士的投資目的、財務狀況或特殊需要, 因此不會作出任何保證, 亦不會就閣下、任何人士或任何類別人士因為倚賴或使用本文件所載資料、意見或估算或就此採取行動而作出的任何投資之合適性而直接或間接引致或相關的損失或損害而承擔責任。本文件可能涵蓋多個主題, 但無意作為全面的研究或就個人投資或財務規劃提供任何建議或意見。建議閣下審慎處理任何投資。閣下應該獨立評估每種投資產品, 並根據個人的特定投資目的、投資經驗、財政狀況及 / 或特定需要而考慮有關財務產品的合適性。倘閣下對本文內容及 / 或本文件提供的任何投資產品之合適性有任何疑問, 建議閣下在作出任何投資決定前, 向專業顧問徵詢獨立財務、法律及 / 或稅務意見。

投資涉及風險。閣下應留意投資價值可能下跌或上升。本文件提供的資料可能包含有關未來事件或國家、資產、市場或公司未來表現的預測或其他前瞻性陳述。實際事件或業績可能有重大差異。過往表現數據不一定代表將來或可能的表現。有關任何特定司法權區、市場、公司、財務產品或資產類別的提述僅用作說明用途, 並不構成任何建議。本文件並非旨在識別本文件所述證券或投資可能涉及的所有風險。有意投資於任何投資產品的客戶應細閱相關發售文件中載列的風險披露及規管條款及細則。

本行及其聯屬機構可能自行買賣、承銷或持有本文提及的全部或任何貨幣、證券或投資。本行或其聯屬機構可能就本文提及的所有或任何證券或投資之交易業務而賺取經紀佣金或費用。

華僑銀行及其相關公司、其各自之董事及 / 或僱員(統稱「相關人士」)可能擁有本文件所述投資產品或發行商的未來權益, 有關權益包括進行相關投資產品的交易, 以及向有關發行商提供經紀、投資銀行及其他金融服務。華僑銀行及其相關人士也可能與該等投資產品的供應商有關聯, 並向其收取費用。

本文件僅供閣下使用。本行沒有就提供本文件收取獨立費用。除非事先經本行書面同意, 否則不得複製本文件的內容, 亦不得以任何方式將本文件內容分發或傳送予任何其他人士或將其納入其他文件或其他資料。在不影響上述規定的前提下, 閣下接受本文件即代表同意不會違反任何法律、規則、規例、指引或類似規定, 向任何人士或實體(包括(但不限於)任何海外辦公室、聯屬公司、母實體、附屬實體或相關實體)(任何該等人士或實體均為「相關實體」)分享、傳達、分發或發送本文件的副本, 或以任何方式披露本文件全部或任何部分內容或當中載列的任何資料(有關報告、部分內容及資料均為「相關資料」)。閣下亦同意不會向受任何司法權區實施的《金融工具市場指令》(2014/65/EU)(「MiFID」)及歐盟《金融工具市場法規》(600/2014)(「MiFIR」)(統稱為「MiFID II」)或其任何部分約束的任何相關實體分享、傳達、分發、傳送或以其他方式披露任何相關資料。華僑銀行集團的所有成員均不會就閣下或任何相關實體遵循任何法律、規則、規例、指引或類似規定(包括(但不限於)任何司法權區實施的 MiFID II)承擔任何責任或法律責任。

若透過電郵等電子形式傳送本文件, 無法保證有關傳送為安全性或沒有錯誤, 因為資料可能被截取、損壞、遺失、被破壞、延誤、不完整或含有病毒。因此, 本行不會對電子傳送可能引起的本文件內容之任何錯誤或遺漏而承擔責任(在法律允許的範圍內)。

本免責聲明的條款及細則受中華人民共和國澳門特別行政區的法律管轄, 並按其詮釋。

本文件未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。