

匯市短評

2021年10月20日

葉澤恆

高級外匯市場策略師, 貨幣及利率交易部

電話: (852) 36085858

Email address: YIPACH@hkbea.com

市場資料

- 美國十年債息報 1.660 厘。離岸美元兌人民幣在 6.3734 至 6.3878 之間上落。美元兌港元在 7.7751 至 7.7776 之間上落。
- 美元兌人民幣今日中間價報 6.4069 (上個交易日報 6.4307)。人行今日進行 1000 億元人民幣七日逆回購, 但今日有 100 億元逆回購到期, 故今日淨投放 900 億元人民幣。人行表示, 展開逆回購操作, 主要是由於對沖交稅期及政府債券發行繳款的影響。

美國：局方委員認為疫情對經濟帶來風險 惟有委員指通脹若升溫將提早加息

- 多名聯儲局官員先後發言, 有官員指疫情回升對經濟復甦帶來風險。
- 阿特蘭大聯儲銀行更大幅下調第三季經濟增長預測, 降至只有 0.5%, 較早前預測下調 0.7 個百分點。
- 但理事沃勒指, 目前最大風險是通脹因為某些原因而持續高企。若明年通脹仍遠高於 2%, 沃勒指將支持提早加息。

分析:

- 美匯指數經過上日的急跌後, 似乎在93.5左右找到初步支持。
- 美國十年債息進一步上升, 而未來除了要留意聯儲局何時公布減少購買資產計劃及金額外, 亦要留意鮑威爾能否連任聯儲局主席, 與及美國國會能否解決債務上限的問題。

中國：進一步減持美國國債 持倉量是超過十一年以來最底

- 中國8月份減持二百多億美元美國國債, 持有金額降至一萬零四百多億美元。
- 同期, 日本進一步增持美債, 而且是連續第三個月上升, 持倉金額升至超過1.3萬億美元, 是持有美債最多的海外國家。

分析:

- 由於中國早已下方向減少持有美債, 故預料未來仍會持續減持。但基於中美兩國的關係, 不想令市場出現震盪, 故未來減持的幅度仍然緩慢。
- 至於人民幣匯價方面, 由於中國生產物價指數按年升幅達雙位數, 在憂慮可能推高消費物價指數的情況下, 只要中國經濟仍維持適度的增長, 預料人行將維持中性貨幣政策。
- 相對其他央行, 人行早已把貨幣政策變緊, 對人民幣匯價帶來支持。預料離岸美元兌人民幣短期在 6.35 至 6.42 之間上落。

歐元區：有歐洲央行委員指市場不應該預期央行明年加息

- 央行首席經濟學家連恩表示, 市場預期歐洲明年加息, 是不符合央行指引的。
- 而身兼葡萄牙央行行長的森特諾就表示, 貨幣政策支持經濟復甦及金融市場穩定是重要的。

分析:

- 歐元兌美元經過上日的急升後, 預料出現調整, 目前要留意 1.1620 是否有支持。

短線交易策略推介

美債息進一步上升 料美日債息進一步擴大 不利日圓表現

- 美國十年債息進一步上升，令美日債息差進一步擴大至 1.5698 厘，接近今年年初的高位。
- 日本政局未明朗，而短期政府難以推出刺激財政政策去改善經濟，料日本央行短期將堅負刺激經濟的重任，維持極度寬鬆的貨幣政策。對比其他主要央行中，日本央行似乎更為沒有可能收緊貨幣政策，不利日圓表現。
- 另外，能源價格持續上升。日本是一個欠缺天然資源的國家，基本上所有資源是進口的。由於能源價格上升，而大部分能源均以美元結算。在目前的情況下，預料日本央行購買更多美元，作為能源結算，亦不利日圓表現。能源價格上升，亦不利日本工業及製造業的生產，從而拖累日本經濟。
- 相對地，美國經濟穩定復甦，而當地通脹明顯升溫，令聯儲局可能需要以更快的步伐減少購買資產。這會對美元方面帶來支持。
- 因此，建議投資者當美元兌日圓在 114.23 沽日圓，目標 115.23，跌穿 113.73 止蝕。

短線交易策略追蹤

日期	貨幣	入市策略	開盤價	止賺價	止蝕價	時間	現況狀態
20/10/2021	美元兌日圓	沽出日圓	114.23	115.23	113.73	兩星期	等待入市
18/10/2021	紐元兌美元	沽出紐元	0.7093	0.6993	0.7153	兩星期	於 0.7153 止蝕
15/10/2021	美元兌日圓	沽出日圓	113.43	114.83	112.63	兩星期	未能入市/取消
12/10/2021	歐元兌美元	沽出歐元	1.1562	1.1402	1.1632	兩星期	於 1.1632 止蝕
11/10/2021	加元兌日圓	買入加元	89.63	91.23	88.85	兩星期	未能入市/取消
08/10/2021	英鎊兌美元	沽出英鎊	1.3653	1.3453	1.3753	兩星期	於 1.3753 止蝕
07/10/2021	美元兌日圓	沽出日圓	111.23	112.23	110.73	兩星期	於 112.23 止賺
06/10/2021	歐元兌加元	沽出歐元	1.4650	1.4250	1.4850	兩星期	未能入市/取消
05/10/2021	歐元兌美元	沽出歐元	1.1605	1.1485	1.1663	兩星期	未能入市/取消
04/10/2021	紐元兌美元	沽出紐元	0.6948	0.6825	0.7018	兩星期	於 0.7018 止蝕
30/09/2021	澳元兌美元	沽出澳元	0.7225	0.7100	0.7300	兩星期	於 0.7300 止蝕
29/09/2021	歐元兌美元	沽出歐元	1.1703	1.1603	1.1753	兩星期	未能入市/取消
28/09/2021	英鎊兌美元	沽出英鎊	1.3710	1.3580	1.3780	兩星期	於 1.3580 止賺

上日市場資料 (以下匯價並不一定等同實際成交價，只供參考)

匯率	開市	最高	最低	收市	變動 (%)
美元兌人民幣 (在岸)	6.4257	6.4264	6.3814	6.3826	-0.73%
美元兌人民幣 (離岸)	6.4278	6.4290	6.3687	6.3763	-0.80%
美元兌港元	7.7777	7.7792	7.7751	7.7752	-0.03%
歐元兌美元	1.161	1.1669	1.1609	1.1633	0.20%
英鎊兌美元	1.3726	1.3834	1.3724	1.3797	0.52%
美元兌日圓	114.32	114.40	113.88	114.38	0.05%
美元兌瑞郎	0.924	0.9243	0.9185	0.923	-0.10%
澳元兌美元	0.7412	0.7486	0.7408	0.7474	0.85%
紐元兌美元	0.7086	0.7172	0.7081	0.7154	0.96%
美元兌加元	1.2379	1.2383	1.2311	1.2363	-0.13%
美匯指數	93.946	93.947	93.504	93.734	-0.23%

匯率	開市	最高	最低	收市	變動 (%)
歐元兌瑞郎	1.0726	1.0741	1.0711	1.0738	0.12%
歐元兌英鎊	0.8459	0.8463	0.8423	0.8433	-0.30%
歐元兌日圓	132.73	133.19	132.63	133.06	0.25%
英鎊兌日圓	156.925	158.061	156.879	157.768	0.54%
澳元兌日圓	84.73	85.541	84.662	85.478	0.88%
紐元兌日圓	81.002	81.962	80.948	81.819	1.01%
加元兌日圓	92.347	92.703	92.247	92.521	0.18%
瑞郎兌日圓	123.743	124.3	123.636	123.917	0.14%
澳元兌紐元	1.0459	1.0469	1.0425	1.0447	-0.11%

商品	開市	最高	最低	收市	變動 (%)
現貨黃金	1764.86	1785.18	1762.93	1769.29	0.25%
現貨白金	1039.28	1059.34	1038	1043.47	0.40%
現貨白銀	23.1929	24.1252	23.1772	23.667	2.04%
紐約期油	82.37	83.74	81.8	82.96	0.63%
布蘭特期油	84.21	85.4	83.7	85.08	0.89%

2021年10月18日

日期及時間	國家	事件		預期	實際	前夕
10/18/2021 21:15	美國	工業生產(月比)	9月	0.10%	-1.30%	0.40%
10/18/2021 21:15	美國	產能利用率	9月	76.50%	75.20%	76.40%
10/18/2021 21:15	美國	製造業(SIC)工業生產	9月	0.10%	-0.70%	0.20%
10/18/2021 22:00	美國	NAHB 房屋市場指數	10月	75	80	76

2021年10月19日

日期及時間	國家	事件		預期	實際	前夕
10/19/2021 17:00	歐元區	營建產值(月比)	8月	--	-1.30%	0.10%
10/19/2021 20:30	美國	建築許可(月比)	9月	-2.40%	-7.70%	6.00%
10/19/2021 20:30	美國	新屋開工(月比)	9月	0.00%	-1.60%	3.90%

2021年10月20日

日期及時間	國家	事件		預期	實際	前夕
10/20/2021 07:50	日本	出口(年比)	9月	10.50%	13.00%	26.20%
10/20/2021 07:50	日本	進口(年比)	9月	34.60%	38.60%	44.70%
10/20/2021 09:30	中國	1-Year Loan Prime Rate	10月20日	3.85%	3.85%	3.85%
10/20/2021 09:30	中國	5-Year Loan Prime Rate	10月20日	4.65%	4.65%	4.65%
10/20/2021 09:30	中國	新屋價格(月比)	9月	--	-0.08%	0.16%
10/20/2021 14:00	英國	CPI(月比)	9月	0.40%	--	0.70%
10/20/2021 14:00	英國	PPI產出(未經季調)(月比)	9月	0.50%	--	0.70%
10/20/2021 14:00	英國	PPI Input NSA MoM	9月	1.00%	--	0.40%
10/20/2021 14:00	德國	生產者物價指數(月比)	9月	1.10%	--	1.50%
10/20/2021 15:00	歐元區	ECB's Villeroy speaks in Paris				
10/20/2021 15:20	歐元區	ECB's Elderson Delivers Speech in Vienna				
10/20/2021 16:30	英國	房價指數 年比	8月	--	--	8.00%
10/20/2021 17:00	歐元區	CPI(月比)	9月修訂	0.50%	--	0.50%
10/20/2021 20:30	加拿大	CPI未經季調(月比)	9月	0.20%	--	0.20%
10/20/2021 21:40	歐元區	ECB's Holzmann Speaks at Financial Regulation Conference				
10/20/2021 23:00	歐元區	ECB's Villeroy speaks in Paris				
10/21/2021 00:00	美國	Fed' s Bostic, Kashkari, Evans and Bullard on Racism and...				

2021年10月21日

日期及時間	國家	事件		預期	實際	前夕
10/21/2021 01:00	美國	Fed' s Quarles Discusses the Economic Outlook				
10/21/2021 02:00	美國	U.S. Federal Reserve Releases Beige Book				
10/21/2021 08:30	澳洲	NAB 企業信心指數	第三季	--	--	17
10/21/2021 09:00	中國	Swift全球支付人民幣	9月	--	--	2.15%
10/21/2021 10:00	紐西蘭	信用卡支出(月比)	9月	--	--	-14.30%
10/21/2021 13:00	日本	超市銷售(年比)	9月	--	--	-0.10%
10/21/2021 14:45	法國	企業信心指數	10月	110	--	111
10/21/2021 14:45	法國	製造業信心	10月	105	--	106
10/21/2021 14:45	法國	企業信心指數-生產展望	10月	17	--	23
10/21/2021 14:45	法國	獨資公司生產展望	10月	15	--	19
10/21/2021 14:45	法國	企業調查-總體需求	10月	--	--	19
10/21/2021 18:00	英國	CBI 趨勢總訂單	10月	17	--	22
10/21/2021 18:00	英國	CBI 趨勢售價	10月	40	--	41
10/21/2021 18:00	英國	CBI企業樂觀指數	10月	20	--	27

版權及免責聲明：

本文件由東亞銀行有限公司（「本行」）刊發，並非針對或擬分發予任何人士或實體或供任何人士或實體使用，如該等行為在該人士或實體的司法管轄區中，是違反法律或規則，或會致使本行在該司法管轄區承受額外的註冊或登記要求。本行嚴禁以任何方式再分發或複製此檔或其中任何部分，並且不會對任何第三者之有關行為負責。

本檔所載資料乃取自本行相信可靠之來源，但其並未經獨立核實。本行不會對資料的準確性、完整性及正確性作出任何保證、陳述及擔保，或承擔任何責任。本文件內之意見及預測為本行/本行員工為準備本文件而作出，本行有權隨時更改而不另行通知。

本檔只供參考，並非旨在邀請客戶據此作出相關行動。本檔及所載資料並不構成任何形式之邀約、邀請、廣告、誘導、陳述，或買賣任何金融產品之意見或建議。

本檔所載資料並未因應客戶之投資目標、財政狀況及其需要作出評估。客戶在進行交易前應評估個人之投資經驗及目標、財政狀況和其他相關情況，以考慮各項投資產品或服務是否切合其需要。本檔不能取代客戶個人之判斷，如有需要，客戶應尋求獨立專業意見。本行不會為任何人士或實體因使用或倚賴本檔或其中任何資料及/或意見或任何進一步有關本檔之通訊負上任何責任。

本行及關連公司及其董事及雇員（統稱「關連人士」）可能會認購上述產品或進行涉及該等產品之交易。本行與該等產品的供應商可能會有協定合作推銷該等產品，本行亦有可能從中收取費用。若本行的關連公司提供該等產品，該等關連公司亦可能會從投資者收取費用。本行及關連人士亦可能會替該等產品供應商提供或爭取提供經紀、投資銀行及其他金融服務。

投資涉及風險，投資價格可升可跌，甚至可能變得毫無價值。過往資料及表現並不代表或顯示將來之表現。買賣海外投資產品附有額外風險，該風險和一般本地投資產品市場附帶之風險不同，包括但不限於重大的匯率改變、或外國法律及條例改變。本檔並未列出客戶在進行任何交易時全部直接或間接之風險或其他可能對客戶有重大影響的考慮因素。