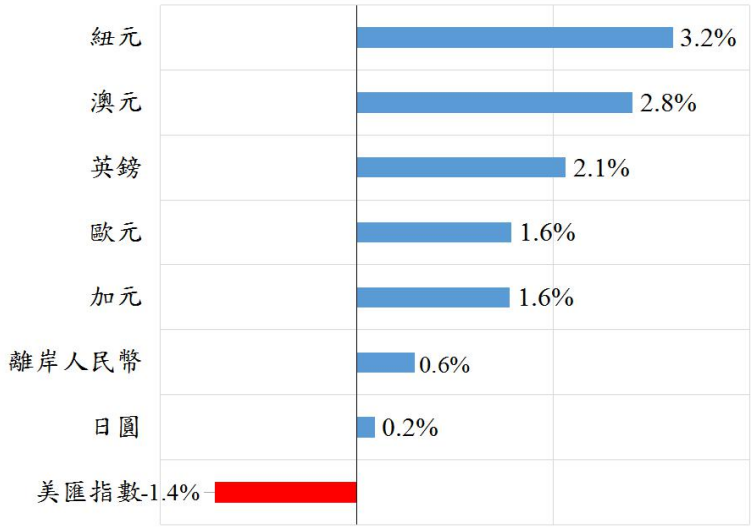
# 上周主要貨幣兌美元表現




數據來源：彭博，截至 2023 年 11 月 3 日

## 本周市場焦點

- 美聯儲主席鮑威爾本周五將於 IMF 年度研討會上就全球經濟的貨幣政策挑戰發表講話，留意會否透露其對未來利率政策的取態。
- 澳洲聯儲本周二將公布議息結果，由於澳洲通脹壓力仍然較大，第三季 CPI 按年上升 5.4%，遠高於澳洲聯儲 2%-3%的通脹目標，不排除澳洲聯儲本周或再次加息。
- 內地本周將公布 10 月進出口貿易、CPI 及 PPI 等數據，預計經濟可能還需要多些時間才能顯現政策成效。
- 英國本周五將公布第三季度 GDP，受高息環境影響，英國經濟持續全面放緩，英央行上周更已率先下調對經濟增長的預測；市場預計英國經濟第三季將呈現零增長。



注意：本報告已力求所提供的數據為可靠及中肯，惟對內容之完整、準確及有效性不作任何保證。本報告亦不構成任何投資或買賣建議，讀者應對本報告進行獨立評估及判斷，並建議在進行有關投資或買賣時徵詢專業人士的意見。

# 外匯市場

## G7 貨幣

美聯儲上周如期維持聯邦基金目標利率在5.25%-5.50%區間及維持每月950億美元的縮表計劃不變，這是美聯儲本輪緊縮周期內首次連續兩次會議不加息。近幾個月美債息持續攀升，令金融環境明顯收緊，從而降低了加息的必要性。雖然美聯儲繼續保留未來或再加息的選項，但主席鮑威爾指出，之前持續加息已為經濟和通脹帶來下行壓力，加息的影響尚未完全顯現出來。相關言論或暗示本輪加息周期可能已完結。

另外，美國上周五公布10月非農就業人數增加15萬人，遜市場預期的19萬人；而且9月的數據也由初值的33.6萬人向下修訂至29.7萬人；10月失業率也差過市場預期，由9月的3.8%進一步升至3.9%。美國就業市場有降溫跡象，與此同時，美國10月ISM服務業指數跌至五個月來低位51.8，強化了市場對美聯儲加息周期或已完結的預期。美匯指數上周受壓下跌至105關口附近，全周跌幅高達1.44%，創7月中以來最大單周跌幅。**技術走勢方面，美匯指數已跌穿50天移動平均線，RSI及MACD亦釋放下行訊號，短線或進一步向下測試104**。

其他主要貨幣上周全線反彈，紐元兌美元上周急升逾3%，澳元及英鎊兌美元全周升幅亦超過2%，在主要貨幣之中表現最好。即使表現較差的日圓上周兌美元亦輕微反彈0.2%。日本央行上周進一步微調對國債孳息率曲線的控制，不再承諾以1%的10年期國債孳息率上限來進行買債操作，現在1%僅是一個參考水平，但繼續堅持實施負利率。日本央行的行動不及市場預期，令日圓再次受壓下跌，兌美元上周一度再創年內新低至151.72。但其後日本官員加強口頭干預，財務省負責外匯事務的最高官員神田真人表示，必要時隨時準備干預外匯市場；日圓跌幅隨後有所收窄。**美元兌日圓短線料將繼續於148-152區間反覆震盪**。

隨著美國加息周期接近尾聲或已完結，環球股市上周普遍上升，提振市場氣氛，支持商品貨幣上周表現亮麗。留意澳洲聯儲本周二將公布議息結果，由於澳洲通脹壓力仍然較大，或有機會令澳洲聯儲本周再次加息，對澳元匯價有利。另外，澳洲總理阿爾巴尼斯於11月4日至7日訪問中國，或有助提振澳洲商品市場及澳元前景。**澳元兌美元短線或進一步反彈及向上測試0.66關口阻力**。



注意：本報告已力求所提供的數據為可靠及中肯，惟對內容之完整、準確及有效性不作任何保證。本報告亦不構成任何投資或買賣建議，讀者應對本報告進行獨立評估及判斷，並建議在進行有關投資或買賣時徵詢專業人士的意見。

美匯指數走勢圖:

美元兌日圓走勢圖:

數據來源：彭博

## 人民幣

美元上周轉弱，為離岸人民幣匯價帶來了反彈的機會。離岸人民幣兌美元上周升0.6%，收報7.2888。內地10月製造業PMI指數跌至49.5，遜市場預期及9月的50.2；與此同時，10月非製造業PMI指數也從9月的51.7降至50.6, 低於市場預期的52。另外，財新中國10月製造業及服務業PMI也不及市場預期，顯示經濟活動可能還需多些時間才能顯現政策成效。另外，人行及外匯管理局上周召開會議，指出要保持貨幣政策穩定性，要及時糾偏外匯市場順周期、單邊行為，防範人民幣匯率大起大落。**預計美元兌離岸人民幣短期將繼續在7.25-7.34區間反覆盤整**。

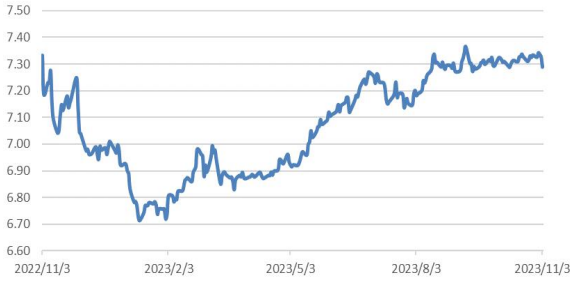
## 港元

港元兌美元上周在7.8200-7.8273區間窄幅波動，全周微跌0.04%，收報7.8244。港元拆息上周呈個別發展，隔夜拆息上周升約9個基點至4.3805%，結束連續四周下跌走勢；1個月拆息上周則小幅下跌約10個基點至4.8521%。美聯儲上周繼續暫停加息，本港大部分銀行也跟隨維持最優惠利率不變。**美元兌港元短期料將繼續在7.81-7.83區間反覆整理。**

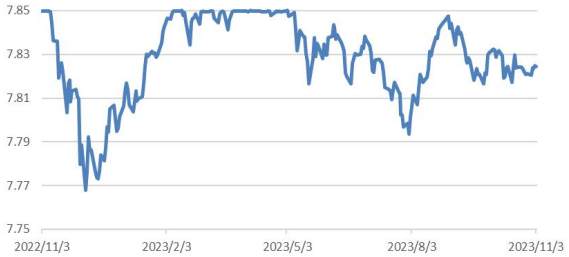


注意：本報告已力求所提供的數據為可靠及中肯，惟對內容之完整、準確及有效性不作任何保證。本報告亦不構成任何投資或買賣建議，讀者應對本報告進行獨立評估及判斷，並建議在進行有關投資或買賣時徵詢專業人士的意見。

美元兌離岸人民幣走勢圖:




美元兌港元走勢圖:




數據來源：彭博

# 利率市場

## 美元利率

美聯儲連續兩次會議暫停加息，加上 10 月非農就業數據不及預期，令美債息全線急跌。2 年期、10 年期及 30 年期美債息上周分別下跌 16 個基點、26 個基點及 25 個基點至 4.8386%、4.5724%及 4.7666%。美聯儲指出，美債息過去幾個月攀升令金融環境收緊或將對經濟和通脹帶來影響。**目前美國經濟及就業等數據均已呈現放緩跡象，強化了市場對美聯儲加息周期或已完結的預期，料將為美債息帶來一些下調壓力。預計 2 年期美債息短線或進一步下試 4.65%，10 年期美債息下試 4.4%**。

## 人民幣利率

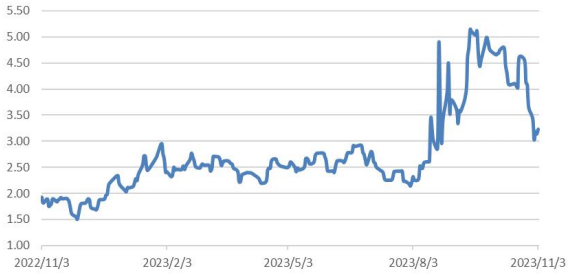
中央金融工作會議上周在北京舉行，會議強調要全面加強金融監管，防範化解風險，促進高質量發展。人行及外匯管理局上周也召開會議，強調要堅持金融服務實體經濟，保持政策的穩健性，做好跨周期和逆周期調節，為穩定物價、促進經濟增長、擴大就業及維護國際收支平衡營造良好的貨幣金融環境。本周公開市場將有 18,980 億元 7 天期逆回購到期，為維護銀行體系流動性合理充裕，確保資金面平穩及利率不會過度波動，預計當局或將向市場投放一定的資金。1 個月 CNH 拆息上周下跌約 43 個基點至 3.2305%，1 個月 SHIBOR 拆息上周也下跌 2 個基點至 2.25%。**預計整體人民幣利率中短期仍將趨向平緩向下**。



注意：本報告已力求所提供的數據為可靠及中肯，惟對內容之完整、準確及有效性不作任何保證。本報告亦不構成任何投資或買賣建議，讀者應對本報告進行獨立評估及判斷，並建議在進行有關投資或買賣時徵詢專業人士的意見。

10 年期美債息走勢圖:

1 個月 CNH 拆息走勢圖:




數據來源：彭博

# 商品市場

## 原油

國際油價上周繼續震盪下跌，紐約期油全周下跌 5.03%至 80.51 美元/桶，是連續第二周下跌。市場基本上已消化了巴以衝突事件並預期事態可受控，不會蔓延至中東的主要產油國，令當地石油供應不會受到影響。與此同時，美國就業數據疲軟、石油庫存連續第二周增加；再加上，中國製造業活動仍較為疲弱，都增加了市場對石油需求前景的擔憂。**預計紐約期油短期走勢仍較為偏弱，或反覆下試 77 美元/桶**。

## 現貨金

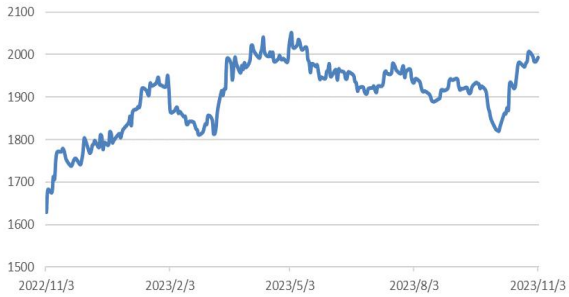
現貨金上周結束連升三周走勢，全周下跌 0.68%至 1,992.65 美元/盎司。中東緊張局勢初步呈現緩和跡象，伊朗支持的真主黨領導人 Hassan Nasrallah 上周表示，沒有事前知道哈馬斯襲擊以色列的計劃，這純粹是巴勒斯坦人的決定和行動。相關言論緩和了市場對巴以衝突可能蔓延到其他國家的擔憂，中東局勢或可受控，降低了市場的避險需求，令金價受壓回調。不過美國加息周期或已完結，美元回調或為金價帶來支持。**預計現貨金短線將於 1,970-2,020 美元/盎司區間反覆整理**。



注意：本報告已力求所提供的數據為可靠及中肯，惟對內容之完整、準確及有效性不作任何保證。本報告亦不構成任何投資或買賣建議，讀者應對本報告進行獨立評估及判斷，並建議在進行有關投資或買賣時徵詢專業人士的意見。

紐約期油走勢圖:

現貨金走勢圖:




數據來源：彭博



注意：本報告已力求所提供的數據為可靠及中肯，惟對內容之完整、準確及有效性不作任何保證。本報告亦不構成任何投資或買賣建議，讀者應對本報告進行獨立評估及判斷，並建議在進行有關投資或買賣時徵詢專業人士的意見。

## 本周重要經濟數據及事件

| 時間 | 國家/地區 | 經濟數據 | 日期 | 預期 | 前值 |
|---|---|---|---|---|---|
| 11/06/2023 08:30 | 日本 | 自分銀行日本綜合採購經理人指數 | 十月（終值） | -- | 49.9 |
| 11/06/2023 08:30 | 日本 | 自分銀行日本服務業採購經理人指數 | 十月（終值） | -- | 51.1 |
| 11/06/2023 17:00 | 歐元區 | HCOB歐元區服務業採購經理人指數 | 十月（終值） | 47.8 | 47.8 |
| 11/06/2023 17:00 | 歐元區 | HCOB歐元區綜合採購經理人指數 | 十月（終值） | 46.5 | 46.5 |
| 11/06/2023 23:00 | 加拿大 | Ivey採購經理人指數(經季調) | 十月 | -- | 53.1 |
| 11/07/2023 11:30 | 澳洲 | RBA現金利率目標 | 11月7日 | 4.35% | 4.10% |
| 11/07/2023 14:45 | 瑞士 | 失業率 | 十月 | 2.10% | 2.00% |
| 11/07/2023 14:45 | 瑞士 | 失業率 經季調 | 十月 | 2.10% | 2.10% |
| 11/07/2023 18:00 | 歐元區 | PPI(月比) | 九月 | 0.50% | 0.60% |
| 11/07/2023 18:00 | 歐元區 | PPI(年比) | 九月 | -12.50% | -11.50% |
| 11/07/2023 | 中國 | 出口(年比) | 十月 | -3.80% | -6.20% |
| 11/07/2023 | 中國 | 進口(年比) | 十月 | -5.00% | -6.20% |
| 11/07/2023 | 中國 | 貿易收支 | 十月 | $81.90b | $77.71b |
| 11/07/2023 | 中國 | 出口(年比)人民幣 | 十月 | -- | -0.60% |
| 11/07/2023 | 中國 | 進口(年比)人民幣 | 十月 | -- | -0.80% |
| 11/07/2023 | 中國 | 貿易收支(人民幣) | 十月 | -- | 558.74b |
| 11/08/2023 10:00 | 紐西蘭 | 2 年通膨預期 | 第四季 | -- | 2.83% |
| 11/08/2023 17:00 | 歐元區 | 歐洲央行1年消費者物價指數預期 | 第四季 | -- | 3.50% |
| 11/08/2023 17:00 | 歐元區 | 歐洲央行3年消費者物價指數預期 | 九月 | -- | 2.50% |
| 11/08/2023 18:00 | 歐元區 | 零售銷售(月比) | 九月 | -0.20% | -1.20% |
| 11/08/2023 18:00 | 歐元區 | 零售銷售(年比) | 九月 | -3.10% | -2.10% |
| 11/09/2023 09:30 | 中國 | CPI(年比) | 十月 | -0.10% | 0.00% |
| 11/09/2023 09:30 | 中國 | PPI(年比) | 十月 | -2.70% | -2.50% |
| 11/09/2023 21:30 | 美國 | 首次申請失業救濟金人數 | 11月4日 | 220k | 217k |
| 11/09/2023 21:30 | 美國 | 連續申請失業救濟金人數 | 10月28日 | 1830k | 1818k |
| 11/10/2023 05:30 | 紐西蘭 | Business紐西蘭製造業採購經理人指數 | 十月 | -- | 45.3 |
| 11/10/2023 15:00 | 英國 | 工業生產(月比) | 九月 | 0.00% | -0.70% |
| 11/10/2023 15:00 | 英國 | 工業生產(年比) | 九月 | 1.10% | 1.30% |
| 11/10/2023 15:00 | 英國 | 製造業生產(月比) | 九月 | 0.20% | -0.80% |
| 11/10/2023 15:00 | 英國 | 製造業生產(年比) | 九月 | 3.00% | 2.80% |
| 11/10/2023 15:00 | 英國 | 服務業指數(月比) | 九月 | 0.00% | 0.40% |
| 11/10/2023 15:00 | 英國 | GDP(季比) | 三季度（初值） | -0.10% | 0.20% |
| 11/10/2023 15:00 | 英國 | GDP年比 | 三季度（初值） | 0.50% | 0.60% |
| 11/10/2023 15:00 | 英國 | 出口(季比) | 三季度（初值） | -0.10% | -0.90% |
| 11/10/2023 15:00 | 英國 | 進口(季比) | 三季度（初值） | 0.20% | 2.20% |
| 11/10/2023 23:00 | 美國 | 密西根大學1年通貨膨脹 | 十一月（初值） | -- | 4.20% |
| 11/10/2023 23:00 | 美國 | 密西根大學5-10年通貨膨脹 | 十一月（初值） | -- | 3.00% |
| 11/10/2023- 11/20 | 英國 | 每小時產出(年比) | 第三季（初值） | -- | 0.30% |

數據來源：彭博



注意：本報告已力求所提供的數據為可靠及中肯，惟對內容之完整、準確及有效性不作任何保證。本報告亦不構成任何投資或買賣建議，讀者應對本報告進行獨立評估及判斷，並建議在進行有關投資或買賣時徵詢專業人士的意見。

**免責聲明**

本文件所提供的數據乃從相信屬可靠之來源搜集。交通銀行股份有限公司對該等數據、意見或推測的公正性、準確性、完整性或正確性並無作任何明示或默示的擔保、申述、保證或承諾，亦不會就使用或依賴本文件所載之任何數據、意見或推測承擔責任或法律責任。在本文件表達的預測及意見只作為一般的市場評論，並不構成投資建議或保證回報。投資者須對本文件所載數據、意見及推測的相關性、準確性及充足性自行作出評估，並就此評估進行認為有需要或合適的獨立調查。所有此等數據、意見及推測均可予以修改而毋須事前通知。

本文件所提及、評論或推薦（視情況而定）之投資項目未必適合所有投資者，且並未考慮各收件人的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。因此，本文件並無就其中所述任何證券及/或投資是否切合任何個別人士的情況作出任何聲明。投資者不應只根據本文件而作出任何投資決定。投資者必須根據其各自的投資目的、財務狀況及獨特需要作出投資決定，並在有需要時諮詢其獨立專業顧問。本文件並不擬提供專業意見，因此不應賴以作為此方面之用途。非所有地區之所有人士均可享用或認購有關投資項目。就任何人士是否符合使用個別產品或服務的資格，以本行的最終決定為準。

投資涉及風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，甚至變成毫無價值，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。本文件只供一般參考用途，本文件（或其中任何部分）不應被用作廣告之用，亦不構成任何投資買賣（如證券及/或貨幣）之建議、招售或招攬。本文件並非，亦無意總覽本文件所述證券或投資牽涉的任何或所有風險。於作出任何投資決定前，敬請投資者細閱及瞭解有關該等證券或投資的所有銷售檔，以及其中所載的風險披露聲明及風險警告。本文件的數據並不構成銷售文件的一部份。

本文件內容未經本行授權，不能作任何編輯、複製、摘錄或以任何方式發給其他人。
本文件內容並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。



注意：本報告已力求所提供的數據為可靠及中肯，惟對內容之完整、準確及有效性不作任何保證。本報告亦不構成任何投資或買賣建議，讀者應對本報告進行獨立評估及判斷，並建議在進行有關投資或買賣時徵詢專業人士的意見。