

European Market Outlook



歐洲晨訊

2016年11月01日

週一德國國債收盤料將漲跌互見，其中長端引領，受助於月末展期資金流、德國 10/5 年期國債期權中上方保護和歐元區 10 月份通脹初值符合預期。

- 德國 2/30 年期曲線走平 0.4 個基點，報 140.6 個基點；10 年期國債殖利率跌 0.6 個基點，報 0.16%。

- 德國 10 年期國債 12 月期貨平開，但此後迅速上漲，獲得令人失望的日本工業生產與零售銷售數據公佈後所見美國國債買盤支持。

德國零售銷售表現疲軟和月末展期資金流也料支持德國 10 年期國債買盤。

- 德國 10 年期國債 12 月期貨合約上漲，交易員提及德國 10 年期國債期權中大型上行買盤，其中在 8 買入 1.2 萬手 RXZ6 165/167 看漲套利和在 23.5 萬買入 1 萬張 RXZ6 164 看漲期權。不過，德國 10 年期國債在歐元區 10 月份 CPI 初值公佈前削減漲幅。

- 德國 10 年期國債收復失地並衝擊時段高點，因 CPI 和第三季度 GDP 初值

符合預期，分別為年率漲 0.5%和季率增長 0.3%。

- 此後，隨著紐約開市，德國 10 年期國債中湧現雙向資金流，因日本央行、FOMC 和英國央行貨幣政策決定發佈(分別為週二、週三和週四)前市場呈維持模式。

- 倫敦收盤階段見部分沽盤，然後德國 10 年期國債全日收盤基本持平。

全球經濟事件日程

時間 (格林威治時間/本地時間)	
---/---	法國 10 月份新車登記
---/---	美國 10 月份國產輕型車銷售
0815/0915	西班牙 9 月份零售銷售
0930/0930	英國 10 月份 Markit/CIPS 製造業採購經理人指數 (PMI)
1200/1300	挪威央行行長奧爾森 (Ostein Olsen) 在倫敦發表講話
1230/0830	加拿大 9 月份國內生產總值 (GDP) 資料
1255/0855	美國 10 月 29 日當周紅皮書 (Redbook) 商業零售銷售
1345/0945	美國 10 月份 Markit 製造業指數終值
1400/1000	美國 11 月份 IBD/TIPP 經濟樂觀指數
1400/1000	美國 10 月份供應管理協會 (ISM) 製造業指數
1400/1000	美國 9 月份建築支出
1430/1030	美國 11 月份達拉斯聯準服務業指數
1545/1145	加拿大央行 (BOC) 行長波洛茲 (Stephen Poloz) 在溫哥華發表講話

市場概況

外匯市場：區間震盪整固乃亞太市場多數時間主題，其中商品貨幣獲得優於預期的中國 PMI 數據支援。在澳洲央行政策決定發佈前，澳元兌美元交投 0.7598-0.7622 區間，且距該決定還有幾分鐘將公佈時報 0.7620。美元兌日圓報開 104.82，並陷入 104.67-104.97 狹窄區間。日本央行政策決定登場且未引發太大波瀾。日本央行維持政策不變，並推後實現 2%通脹目標的時間，而這很大程度已廣為人知，並不令人意外。同時，歐元兌美元自 1.0982 跌至 1.0961，最新報 1.0965。此外，在美國最大燃料管道關閉後，美國汽油期貨大漲 15%。

美股收市：週一多數時間美股交投平淡。道瓊工業平均指數(DJIA)小跌 0.10%，收報 18,142.42 點，且那斯達克綜指微跌 0.02%，收報 5,189.135 點。同時，標普 500 指數微跌 0.01%，收報 2,126.15 點，交投 2,125.53-2,133.25 點區間。10月24日標普 500 指數高見 2154.79 點，週五則低見 2,119.36 點。下一支撐為 10月13日低點 2,114.72 點。截止收盤，標普 500 指數年初至

今上漲 4.0%，並較 8 月 15 日所創有史以來高點 2,193.81 點跌 3.1%。

美國指數期貨：美國指數期貨走高，受助優於預期的中國 PMI 數據，顯示製造業與服務業繼續企穩。標普期貨現已連續 5 日下跌，且 2012 年 5 月 18 日來的 1123 個交易日內僅 1 次連續 6 日下跌。目前，12 月 e-mini 標普期貨漲 7.25 點，報 2,127.25 點；12 月 e-mini 那指期貨漲 16.75 點，報 4,813.50 點，同時 12 月 e-mini 道指期貨漲 49 點，報 18,111 點。

美國國債：正如預期，日本央行維持政策不變，同時唯一焦點乃下調通脹預測 - 這已廣為人知。10 年期債期貨仍呈弱勢，因優於預期的中國 PMI 數據令市場呈追逐風險基調。10 年期債期貨現較收市水平跌 3.5 點，同時 10 年期債現貨殖利率升約 1.2 個基點。

日本股市：週二早盤日股交投平淡，因市場在等待日本央行會議決定，且也未能自優於預期的中國 PMI 數據中獲得提振。早盤收市，日經 225 指數

下跌 0.15%或 25.72 點，報 17,399.30 點，同時東證第一部 TOPIX 指數跌 0.31%或 4.36 點，報 1,388.66 點。

黃金：現貨金最新小跌 0.35 美元，報 1,276.85 美元/盎司，且亞洲早盤迄今交投 1,275.65-1,278.00 美元區間。週三 FOMC 會議前市場交投淡靜，同時澳洲央行和日本央行今日亦將宣佈政策決定，雖然均料維持不變。最新希拉蕊郵件門如何影響美國總統大選可能亦將影響交易，進一步傾向特朗普或近期為黃金提供支援。

石油：週二亞洲時段 2016 年 12 月交割的西德克薩斯中質原油(WTI)期貨最新微漲 0.03 美元，報 46.88 美元/桶，交投 46.69-46.99 美元區間。市場未能自強於預期的中國 PMI 數據中獲得支援。在投資者對產油國能夠達成協議以抑制供應的憂慮繼續升溫後，市場繼續嘗試自週一下挫 4%中反彈。此外，在一家阿拉巴馬州煉油廠火災導致主要燃料運輸管道之一關閉後，美國汽油期貨一度跳漲約 15%。



EX euronext

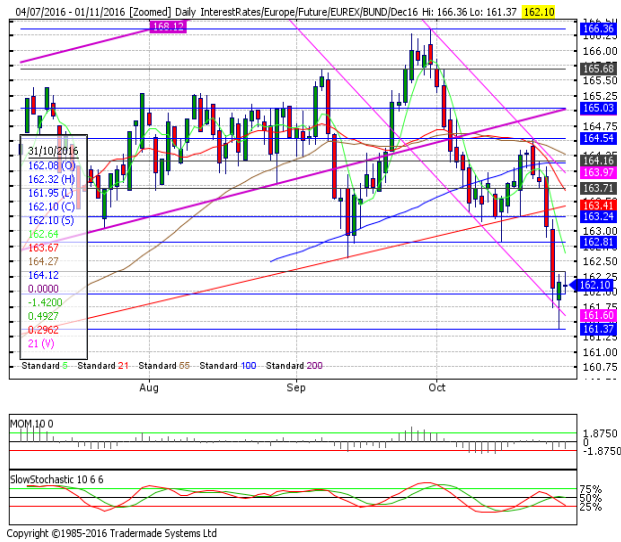
亞洲資訊 盡在掌握

了解我們在亞洲的業務。
訪問我們專為亞洲區客戶設計的
簡體中文，繁體中文和韓文網站。

www.euronext.asia

技術分析

德國 10 年期國債：(Z16) 多頭需收于 162.32 上方



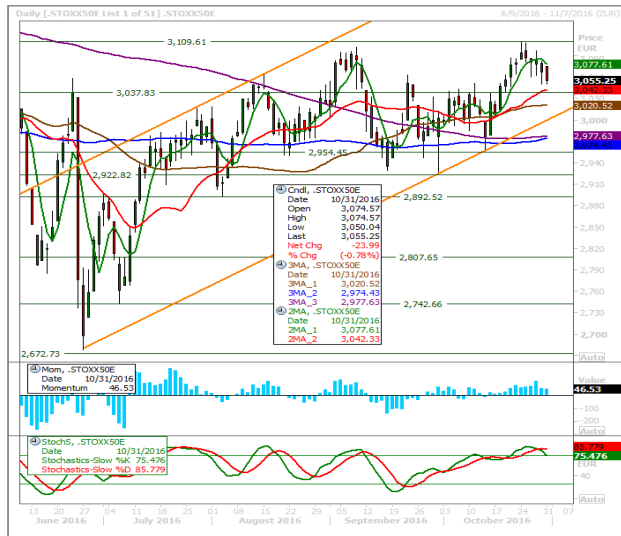
- 阻力位 4：163.71 10 月 25 日低點，現為阻力位
- 阻力位 3：163.28 10 月 26 日小時阻力位
- 阻力位 2：162.67 10 月 27 日小時阻力位
- 阻力位 1：162.32 10 月 31 日高點

前收盤價：162.10

- 支撐位 1：161.94 10 月 28 日小時支撐
- 支撐位 2：161.67 10 月 28 日小時支撐
- 支撐位 3：161.37 10 月 28 日低點
- 支撐位 4：160.81 3 月 10 日所創月低點

評論：上周下跌已導致 Z16 合約收于 55 周均線(位於 162.97)下方，此乃 2015 年 11 月來首次。160.81 支撐至關重要，空頭需收于其下方以確認關注焦點乃 100 周均線(位於 159.73)。雖然空頭掌控局面，但週五缺乏跟風不那麼理想。層層阻力位繼續積聚，多頭現需收于 162.32 上方以減輕看空壓力，且收于 163.28 上方將令關注焦點重返 164.12-54 區域。

Euro Stoxx 50 指數：2954.45-3037.83 點支撐區域至關重要



- 阻力位 4：3156.86 4 月 21 日所創月高點
- 阻力位 3：3145.82 周包寧傑帶狀(Boll band)上軌
- 阻力位 2：3109.61 10 月 24 日高點
- 阻力位 1：3099.64 200 周均線

前收盤價：3055.25

- 支撐位 1：3037.83 10 月 19 日低點
- 支撐位 2：3020.52 55 日均線
- 支撐位 3：3002.95 日上升通道下軌
- 支撐位 4：2954.45 10 月 13 日低點

評論：最近自跌破 100 日均線所展開反彈已令股指上周刷新 6 個月高點並突破 3101.75 點阻力位，雖然徘徊于 200 周均線附近令人擔憂。日技術指標超買修正似乎正施壓，同時空頭現聚焦 2954.45-3037.83 支撐區域 - 包括關鍵均線和上升通道下軌。多頭期待收於 3109.61 點上方以確認 200 周均線突破和關注焦點乃試探 100 周均線(位於 3231.17 點)。

Unique opportunities, unique cost efficiencies.

The world's most heavily traded EUR fixed income derivatives
Bund, Bobl, Schatz, OAT, BTP and BONO. www.eurex.com/rates

Eurex Exchange – the home of the euro yield curve.



Eurex 期貨市場收盤

Contract	Last	Change	Open	High	Low	Volume	Open Interest
Fixed Income Futures							
Euro-Bund (FGBL)	162.10	-0.05	162.08	162.32	161.95	679,083	1,706,407
Euro-Bobl (FGBM)	131.09	0.00	131.07	131.13	131.05	502,920	1,194,812
Euro-Schatz (FGBS)	111.98	0.01	111.97	111.99	111.97	238,927	1,107,715
Euro-Buxl® (FGBX)	180.14	0.68	179.30	180.66	178.90	55,385	181,134
Long-Term Euro-BTP (FBTP)	138.51	-0.39	138.90	138.95	138.29	125,083	289,016
Short-Term Euro-BTP (FBTS)	112.40	-0.01	112.40	112.44	112.35	23,768	81,354
Euro-OAT (FOAT)	156.23	-0.09	156.32	156.43	156.13	135,817	298,901
Mid-Term Euro-OAT (FOAM)	132.15	-0.02	132.17	132.20	132.01	15	117
CONF (CONF)	166.20	0.04	166.14	166.44	166.14	363	3,858
Daily Volume and Open Interest						1,761,361	4,863,314
Money Market Futures							
Three-Month EURIBOR (FEU3)	--	--	--	--	--	97	74,788
Daily Volume and Open Interest						97	74,788
Blue Chip Index Futures							
EURO STOXX 50® (FESX)	3,054.00	-1.00	3,062.00	3,066.00	3,042.00	837,257	3,633,119
DAX® (FDAX)	10,681.00	27.00	10,680.00	10,689.00	10,627.50	74,460	138,617
STOXX® Europe 50 (FSTX)	2,798.00	-6.00	2,811.00	2,815.00	2,798.00	477	26,470
SMI® (FSMI)	7,827.00	-17.00	7,869.00	7,877.00	7,813.00	36,139	191,119
Daily Volume and Open Interest						948,333	3,989,325
Sector Index Futures							
STOXX® Europe 600 Banks (FSTB)	151.90	-1.50	152.70	152.90	151.40	11,891	155,464
STOXX® Europe 600 Industrial G&S (FSTG)	431.70	-1.30	432.50	432.50	430.50	287	31,722
STOXX® Europe 600 Insurance (FSTI)	240.30	-0.50	239.50	240.50	239.00	1,105	26,977
STOXX® Europe 600 Media (FSTM)	264.70	1.90	263.70	265.20	263.70	390	1,877
STOXX® Europe 600 Utilities (FSTU)	280.40	1.00	277.80	280.70	277.80	655	31,873
STOXX® Europe 600 Travel & Leisure (FSTV)	218.20	0.90	216.80	218.50	216.80	22	3,677
Daily Volume and Open Interest						14,350	251,590
Other Country Index Futures							
MDEX® (F2MX)	21,147.00	46.00	21,151.00	21,151.00	21,020.00	307	6,694
TecDAX® (FTDX)	1,721.50	-2.00	1,725.00	1,729.00	1,718.00	134	4,734
SMIM® (FSMM)	1,950.00	13.00	1,950.00	1,952.00	1,949.00	179	5,108
SLI Swiss Leader Index® (FSLI)	1,230.10	0.00	--	--	--	0	1,631
Euro STOXX® Selected Dividend 30 (FEDV)	1,863.00	-11.00	1,867.50	1,867.50	1,859.00	376	29,939
Daily Volume and Open Interest						996	48,106
Volatility Index Futures							
VSTOXX® Mini-Futures (FVS)	22.20	0.30	21.65	22.40	21.65	34,674	296,707
Daily Volume and Open Interest						34,674	296,707
Commodity Futures							
Gold (FGFX)	--	--	--	--	--	0	0
Silver (FSFX)	--	--	--	--	--	0	0
Daily Volume and Open Interest							

Mini-DAX®. Maximum opportunity.

Benefit from a tick size of only 5 EUR.
www.eurexchange.com/Mini-DAX

Eurex Exchange – enjoy the broadest choice
of equity index derivatives worldwide.





歐洲期貨交易所 – 追求更加卓越

歐洲期貨交易所(Eurex) 是全球領先的衍生品交易所之一，提供範圍廣泛的國際基準產品。

我們運營最具流動性的歐元固定收益衍生品市場，提供最廣泛系列全球股指衍生品，並為歐洲股市衍生品的平臺之選。此外，我們還涵蓋股息、波動性和交易所交易基金(ETF)相關衍生品。您可以在一個平臺上找到所有以上一切。

歐洲期貨交易所的技術兼備創新性和可靠性，全球來自 35 個國家/地區的 400 多個會員和約 7500 名交易員正在使用我們 2000 多種產品，涵蓋 9 個傳統和創新資產類別產品和服務。

Equity derivatives +1,000 futures and +500 options in 20 countries	Equity index derivatives 12 index families with benchmarks such as EURO STOXX®, DAX®, MSCI, KOSPI, TAIEX	Interest rate derivatives Fixed income: Bund, Boli, Schatz, Buxj®, BTP, OAT, CONF, Euro-Swaps Money market: EURIBOR, EONIA, Secured Funding
Volatility derivatives VSTOXX® Variance Futures	Dividend derivatives Single stocks Indexes	FX derivatives EUR/USD, EUR/CHF, EUR/GBP, GBP/USD, GBP/CHF, USD/CHF
Exchange traded funds derivatives db x-trackers, i-Shares, Lyxor, Source	Commodity derivatives Bloomberg commodity indexes, Exchange traded commodities, gold, silver	Property derivatives IPD® UK Annual Index Futures, IPD® UK Quarterly Index Futures

歐洲期貨交易所為德意志交易所集團子公司。

欲瞭解更多資訊，敬請訪問 www.eurexchange.com



不可或缺的宏觀經濟與市場資訊

國際市場新聞社(MNI)為一家新聞資訊、特別是全球外匯與固定收益市場資訊的主要供應商，為市場專業人士與希望基於可靠資訊而作出投資決策者提供及時、相關且重要的洞察。我們不僅提供新聞資訊，而且還提供新聞分析，將突發新聞與其對資本市場的影響相聯繫。我們的獨家資訊往往驅動市場。

過去 30 年來我們已建立起提供任務關鍵資訊的信譽。國際市場新聞社(MNI)在北美、亞洲與歐洲設有 12 家辦事處，新聞記者的素質與經驗真正使我們相比其他新聞來源與眾不同。我們的市場報導職員，包括前固定收益與貨幣交易員及瞭解市場的策略分析師，同時我們的宏觀經濟政策與資料通訊記者將經濟專業知識與嚴謹的金融新聞學彙聚一身。

MNI 為德意志交易所集團全資子公司。

MNI 聯繫方式：

連絡人：Clive Tillbrook 歐洲主編
電話：+ 44 207 862 7400
電郵：clive.tillbrook@mni-news.com

MNI 銷售：

- uksales@marketnews.com
- nysales@marketnews.com

MNI Foreign Exchange Bullet Points
Key information for FX Professionals

Click here for a free trial

mni | DEUTSCHE BÖRSE
GROUP

www.mni-news.com



出版人
歐洲期交所法蘭克福股份公司
60485 法蘭克福
德國

歐洲期交所蘇黎世股份公司
Selnastrasse 30
8021 蘇黎世
瑞士
www.eurexchange.com
公司注册号 (ARNB)
歐洲期交所法蘭克福股份公司 ARBN
100 999 764

© Eurex, 2008 年 1 月至 2010 年

德意志交易所股份公司 (DBAG)、明迅銀行有限公司 (Clearstream)、歐洲期貨交易所法蘭克福股份公司、歐洲期貨交易所清算公司 (Eurex Clearing) 和歐洲期貨交易所債券交易平台 (Eurex Bonds) 以及歐洲期貨交易所回購交易平台 (Eurex Repo) 都是依照德國法律註冊登記的法人實體。歐洲期貨交易所蘇黎世股份公司是一個依照瑞士法律註冊登記的法人實體。明迅銀行有限公司是一家依照盧森堡法律註冊登記的法人實體。美國交易所控股公司和國際證券交易所 (ISE) 是依照美國法律註冊登記的法人實體。歐洲期貨交易所法蘭克福股份公司 (Eurex) 是德國歐洲期貨交易所的管理和經營機構。德國歐洲期貨交易所和歐洲期貨交易所蘇黎世股份公司下方簡稱為“Eurex 交易所”。

本刊物中所有知識產權、專有權和其他權利與利益以及標的事項 (除了下面列出的某些商標及服務標誌) 均為 DBAG 及其子公司和附屬公司擁有, 包括但不限於所有專利、註冊外觀設計、版權、商標和服務標誌權利。在編寫這本刊物過程中, 已經適當注意在發佈時提供準確與不會產生誤導的詳細資料。德意志交易所股份公司、明迅銀行、歐洲期貨交易所、歐洲期貨交易所清算公司、歐洲期貨交易所債券交易平台、歐洲期貨交易所回購交易平台以及歐洲的交易所和它們的清算所及它們各自的工作人員和代理須做到: (a) 不就這裡所包含的資訊做出任何明確或隱含的陳述或保證, 包括但不限於對適銷性或特定目的適用性的任何隱含性保證或任何有關該類資訊準確性、正確性、品質、完整性和及時性的任何保證。(b) 在任何情況下對於任何第三方使用此處所含資訊都不負任何責任承擔任何義務, 包括但不限於與實際交易有關的或其他出現在本刊物上的任何錯誤或遺漏。

本刊物發佈目的在於提供資訊, 且不應構成任何投資性建議, 不代表提議、勸導或建議獲取或處理任何投資或參與任何其他交易。本刊物僅作為一般資訊, 而不提供實際的投資建議。其中所包含的描述、例子和計算之目的只是用於說明。

歐洲期貨交易所和歐洲期貨交易所清算公司分別為 Eurex 交易所和歐洲期貨交易所清算公司的會員直接提供服務。那些想在 Eurex 市場上進行產品交易、想提供和出售這種產品給其他市場的市場參與者、或想申請歐洲期貨交易所清算公司的清算執照以有資格參與歐洲期貨交易所清算公司所提供清算服務的投資者, 應事先考慮與之有關的法律法規和監管要求, 以及相關風險。

目前, 除了以下產品, 在美國或美國納稅人還不能提供、買賣或交易歐洲期貨交易所的衍生產品: 歐元藍籌 50 指數期貨合約、道瓊斯歐元 STOXX®精選紅利 30 指數期貨合約、道瓊斯 STOXX 50®指數期貨合約、道瓊斯 STOXX 600®指數期貨合約、道瓊斯 Stoxx®大型/中型/小型 200 指數期貨合約、道瓊斯歐元 STOXX®銀行業期貨合約、道瓊斯歐洲 STOXX®600 銀行業/工業品與服務/保險/傳媒/個人與家庭用品/旅遊與休閒/能源供應的期貨合約、道瓊斯全球泰坦 50 指數期貨合約 (SM)、DAX®期貨合約、MDAX®期貨合約、TecDax®期貨合約、SMIM®期貨合約、SLI 瑞士領先指數期貨合約、USD-RDX 擴展指數期貨合約、歐洲期貨交易所通脹衍生品、歐洲期貨交易所期貨衍生品、歐洲期貨交易所天氣衍生品、歐洲期貨交易所房地產衍生品和歐洲期貨交易所利率衍生產品。

商標和服務標誌

Buxl®, DAX®, DivDAX®, eb.rexx®, Eurex®, Eurex Bonds®, Eurex Repo®, Eurex Strategy WizardSM, Euro GC Pooling®, FDAX®, FWB®, GC Pooling®, GCPI®, MDAX®, ODAX®, SDAX®, TecDAX®, USD GC Pooling®, VDAX®, VDAX-NEW®和 Xetra®均為德意志交易所 (DBAG) 的註冊商標。

Phelix Base®和 Phelix Peak®是歐洲能源交易所 (EEX) 的註冊商標。

服務標誌 MSCI 俄羅斯 和 MSCI 日本為摩根士丹利國際資產公司的專有財產。

iTraxx®是國際指數有限公司 (IIC) 的註冊商標並獲准為歐洲期貨交易所使用。IIC 不予批准、認可或推薦歐洲期貨交易所或 iTraxx®歐洲 5 年期指數期貨、iTraxx®歐洲 Hivol 5 年期指數期貨和 iTraxx®歐洲交叉 5 年期指數期貨。

歐洲期貨交易所是唯一負責 Eurex iTraxx®信用期貨合約制定及其交易與市場監管的機構。ISDA®既不宣導也不推薦產品的使用。ISDA®是國際衍生產品交易協會公司的註冊商標。

IPD UK 年度所有權指數是投資所有權資料庫有限公司的註冊商標, 且歐洲期貨交易所已獲授權使用。

SLI®, SMI®, SMIM®, SPI®和 VSMI®是瑞士交易所 (SIX) 的註冊商標。

各種 STOXX®指數, 其中包括的數據和指數名稱中使用的商標為斯托克有限公司 (STOXX Limited) 和/或其授權者歐洲期交所的智慧財產權, 基於 STOXX®指數的衍生品決非由斯托克及其授權者發起、認可、出售或推銷, 且斯托克有限公司及其授權者均對此不承擔

任何相關責任。

道瓊斯指數、道瓊斯全球泰坦 50 指數和道瓊斯行業泰坦指數 SM 是道瓊斯公司的服務商標。道瓊斯--瑞銀(UBS AG) 商品指數 SM 以及相關分項指數是道瓊斯公司和瑞銀 (UBS AG) 的服務標章。瑞銀 (UBS AG) 和道瓊斯公司不保薦、認可、銷售或推銷基於所有這些指數的衍生產品，雙方對有關此類產品的交易或投資的適當性均不作任何陳述。

所有對倫敦金銀定價參考資料的使用需經過倫敦金銀市場的許可。但為避免產生疑問，倫敦金銀市場不與任何參考其價格的目標產品產生關係，也不對其負任何責任。

PCS®和 Property Claim Services®是美國保險服務事務所 ISO Services, Inc.的註冊商標。

Korea Exchange、KRX、KOSPI、KOSPI 200 是韓國交易所 (KRX) 的註冊商標。

BSE 和 SENSEX 為孟買股票交易所 (BSE) 的商標/服務標章，且自相同、法定或其他產生的所有權利均歸 BSE 所有。根據印度法律與相關國際條約，違反上述規定會構成犯罪。

其他公司和數據產品的名字可能為其各自擁有者的商標或服務標章。