

# European Market Outlook



## 歐洲晨訊

2016年11月04日

即使週五公佈的美國 10 月份非農就業報告顯示廣義就業人數穩固增長，且前幾個月讀值也無負面意外，這可能不足以消除當前市場中揮之不去的萎靡狀態。

若非下週二美國總統大選臨近，則 10 月份非農就業報告將會是美聯準是否在 12 月份會議上加息的最終決定因素。

但是，隨著大選民調顯示民主黨總統候選人希拉蕊支援率僅微弱領先共和黨候選人特朗普，市場轉而聚焦風險市場波動性日增。

風險指標方面，週四芝加哥期權交易所(CBOE)波動率指數或 VIX 收報

21.99，處於日內波動區間 18.84-22.13 的高端。

稍早，VIX 相繼突破週二高點 20.43 和 9 月 12 日高點 20.51，創下 6 月 27 日高見 26.72 來新高。

週四 VIX 收市水平為 6 月 24 日收報 25.76 來收市新高，且收於 9 月中旬高點上方將目標 6 月份高點。

作為提醒，20 以下被視為“風險友好”，20-40 被視為“風險中性”，且 40 或以上被視為“避險”。

3 月份來 VIX 多半處於風險友好區域，惟 6 月份(英國退歐公投)和 9 月份(美

聯準不確定性)兩次例外。上次 VIX 處於避險區域乃 2015 年 8 月，當時因中國憂慮而高見 53.29。

週四標普 500 指數下跌 0.44%，收報 2,088.66 點，全日交易於 2,085.23-2,102.56 點區間。截止收盤，標普 500 指數年初至今累計上漲 2.2%，並較 8 月 15 日所創歷史高點 2,193.18 點下跌 4.8%。

市場關注標普 500 指數能否持守 200 日均線(現位於 2,082 點附近)上方。除 6 月末英國退歐公投後兩日短暫跌破 200 日均線外，3 月中旬以來標普 500 指數一直交投其上方。

## 全球經濟事件日程

時間 (格林威治時間/本地時間)	
0515/0615	德國央行理事多姆佈雷特 (Andreas Dombret) 在香港發表講話
0815/0415	歐盟 10 月份 Markit 服務業採購經理人指數 (PMI) 終值 - 直至 0900GMT
1000/1100	歐盟 9 月份生產者物價指數 (PPI)
1045/1145	挪威央行行長奧爾森 (Ostein Olsen) 在波什葛蘭發表講話
1230/0830	加拿大 10 月份就業數據和 9 月份貿易收支
1230/0830	美國 9 月份貿易收支
1230/0830	美國 10 月份非農就業報告 (NFP)
1245/0845	亞特蘭大聯準主席洛克哈特 (Dennis Lockhart) 在奧蘭多發表講話
1400/1000	加拿大 10 月份 Ivey 採購經理人指數 (PMI)
1515/1115	美國第四季度紐約聯準國內生產總值 (GDP) 即時預測 (Nowcast)
1900/1500	美國 10 月份財政部可分離債券 (Strips) 餘額

# 市場概況

外匯市場：隨著投資者在今晚美國非農就業報告公佈前離場觀望，亞太市場以淡靜基調結束再度繁忙的一周。歐元兌美元交投 1.1088-1.1110 區間，期權資金位於兩端，同時交易員指一相當大的期權位於 1.1100。美元兌日圓報開 102.98，並維持在 102.83-103.20 區間。市場並未太多關注日股負面表現，後者在昨日因文化日休市後補跌。美元兌日圓最新報 103.10。同時，澳元兌美元報開 0.7682，交投 0.7674-0.7697 區間。在優於預期的澳洲零售銷售數據公佈後，澳元兌美元略創新高。同時，澳洲央行貨幣政策聲明大體平衡，並未實質性調整預測，且市場反應平平。澳元兌美元最新報 0.7681。

美股收市：週四道瓊工業平均指數(DJIA)跌 0.16%，收報 17,930.67 點，且那斯達克綜指跌 0.92%，收報 5,058.408 點。標普 500 指數跌 0.44%，收報 2,088.66 點，交投 2,085.23-2,102.56 點區間。截止收盤，標普 500 指數年初至今累計上漲 2.2%，並較 8 月 15 日所創歷史高點 2,193.18 點下跌 4.8%。市場關注標普 500 指數能否持

守 200 日均線(現位於 2,082 點附近)上方。除 6 月末英國退歐公投後兩日短暫跌破 200 日均線外，3 月中旬以來標普 500 指數一直交投其上方。

美國指數期貨：非農就業報告前美國指數期貨小漲，同時總體市況平淡。Predicted Markets 指出，“標普 500 指數已連續 8 日下跌，累計跌 62.25 點或 2.9%。該指數至少 20 年來未見連續 9 日下跌”。目前，12 月 e-mini 標普期貨漲 1.50 點，報 2,085 點；12 月 e-mini 那指期貨漲 2.25 點，報 4,677 點，同時 12 月 e-mini 道指期貨漲 8 點，報 17,860 點。

美國國債：因非農就業報告行將公佈，美國國債期貨開局略顯活躍，已成交約 2.70 億美元，且 10 年期債殖利率略跌 0.4 個基點，報 1.8080%。

日本股市：在昨日因文化日假期體市後，週五早盤日股追隨全球股市下跌。早盤收市，日經 225 指數跌 1.44% 或 245.90 點，報 16,888.78 點，同時東證第一部 TOPIX 指數跌 1.70% 或 23.20 點，報 1,345.24 點。

黃金：現貨金最新下跌 1.70 美元，報 1,300.90 美元/盎司，且亞洲早盤迄今交投 1,300.60-1,304.45 美元區間。因美元小幅反彈，市場小幅回落，雖然特朗普與希拉蕊支持率差距縮小料將見下檔支撐。週三黃金已向上突破 55 日均線(位於 1,301.45 美元)，但未能收於該均線上方。200 日均線位於 1,276.64 美元並將構成支撐。

石油：週五亞洲時段 2016 年 12 月交割的西德克薩斯中質原油(WTI)期貨最新上漲 0.14 美元，報 46.49 美元/桶，交投 46.40-46.56 美元區間。週四油價跌 1.50%，回吐 9 月 28 日石油輸出國組織(OPEC)所致全部漲幅。至於過去 24 小時發展，SGH Macro Advisors 旗下策略分析師稱“似乎有望在伊拉克參與方面即將形成妥協，這轉而應為在 11 月 30 日石油輸出國組織(OPEC)維也納峰會上達成 2008 年來首次減產的可信協定鋪平道路”。雖然對 11 月份 OPEC 會議的期望揮之不去，但這些期望不足以支持油價，並轉而一直存有多頭平倉。



**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](http://www.euronext.asia)

# 技術分析

德國 10 年期國債：(Z16) 收于 161.37 下方將再確認看空偏好



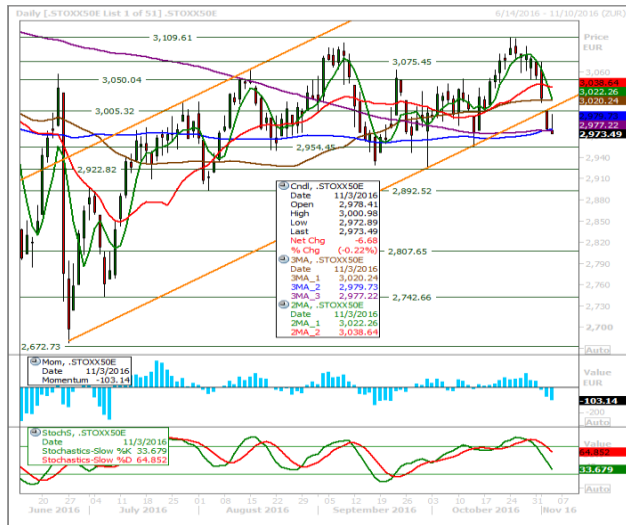
阻力位 4：163.30 21 日均線  
 阻力位 3：163.28 10 月 26 日小時阻力位  
 阻力位 2：162.78 11 月 2 日高點  
 阻力位 1：162.40 11 月 3 日小時阻力位

前收盤價：162.13

支撐位 1：161.94 11 月 3 日低點  
 支撐位 2：161.53 11 月 1 日低點  
 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：日技術指標超賣修正為 Z16 合約向上修正提供了看多依據，同時層層阻力位區域 163.28-164.54 仍至關重要。週四看空收盤對看多設想不那麼理想，但空頭繼續期待收于 161.37 下方以再確認看空偏好，並初始目標 3 月份低點 160.81。收于 160.81 下方將令 100 日均線(位於 159.73)承壓。目前，多頭需收于 162.40 上方以獲得喘息空間。

Euro Stoxx 50 指數：關注焦點確認乃 2892.52-2954.45 點區域



阻力位 4：3075.45 11 月 1 日高點  
 阻力位 3：3050.04 10 月 28 日低點，現為阻力位  
 阻力位 2：3020.24 55 日均線  
 阻力位 1：3005.32 11 月 2 日高點

前收盤價：2973.49

支撐位 1：2962.20 包寧傑帶狀(Boll band)下軌  
 支撐位 2：2954.45 10 月 13 日低點  
 支撐位 3：2892.52 8 月 3 日所創月低點  
 支撐位 4：2807.65 7 月 6 日高點，現為支撐

評論：日技術指標超買修正正產生影響，本周迄今股指已突破關鍵均線，且即期關注焦點現確認乃 2892.52-2954.45 點支撐區域。空頭繼續期待收于 2892.52 點下方以確認總體關注焦點重返試探 2016 年低點。多頭需收于 55 日均線上方以減輕重返的看空壓力，且收于 3050.04 點上方將令關注焦點重返 10 月份高點。

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](http://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
<b>Fixed Income Futures</b>							
Euro-Bund (FGBL)	162.13	-0.37	162.57	162.70	161.93	808,870	1,763,636
Euro-Bobl (FGBM)	131.10	-0.09	131.22	131.24	131.08	507,285	1,239,332
Euro-Schatz (FGBS)	111.98	-0.03	112.01	112.01	111.98	178,822	1,060,874
Euro-Buxl® (FGBX)	180.12	-0.94	181.20	181.78	179.64	59,339	192,947
Long-Term Euro-BTP (FBTP)	138.30	-0.27	138.56	138.67	138.18	117,363	290,337
Short-Term Euro-BTP (FBTS)	112.44	-0.01	112.44	112.48	112.43	33,083	83,045
Euro-OAT (FOAT)	156.09	-0.49	156.49	156.65	156.02	183,032	306,946
Mid-Term Euro-OAT (FOAM)	132.16	0.05	132.16	132.16	132.16	2	107
CONF (CONF)	165.65	-0.15	165.82	165.89	165.44	236	3,935
<b>Daily Volume and Open Interest</b>						<b>1,888,032</b>	<b>4,941,159</b>
<b>Money Market Futures</b>							
Three-Month EURIBOR (FEU3)	--	--	--	--	--	61	74,262
<b>Daily Volume and Open Interest</b>						<b>61</b>	<b>74,262</b>
<b>Blue Chip Index Futures</b>							
EURO STOXX 50® (FESX)	2,961.00	-14.00	2,975.00	2,995.00	2,956.00	1,141,883	3,668,202
DAX® (FDAX)	10,294.00	-79.00	10,379.50	10,404.00	10,290.50	97,380	138,991
STOXX® Europe 50 (FSTX)	2,728.00	-12.00	2,737.00	2,763.00	2,724.00	556	26,534
SMI® (FSMI)	7,597.00	-77.00	7,675.00	7,689.00	7,592.00	49,016	196,899
<b>Daily Volume and Open Interest</b>						<b>1,288,835</b>	<b>4,030,626</b>
<b>Sector Index Futures</b>							
STOXX® Europe 600 Banks (FSTB)	146.90	1.00	146.20	149.10	145.80	12,595	150,781
STOXX® Europe 600 Industrial G&S (FSTG)	422.10	-0.10	420.80	424.90	420.80	911	27,709
STOXX® Europe 600 Insurance (FSTI)	236.50	4.00	234.80	238.50	234.60	1,732	20,978
STOXX® Europe 600 Media (FSTM)	259.40	0.10	258.90	260.10	258.90	390	1,760
STOXX® Europe 600 Utilities (FSTU)	271.60	0.50	269.90	271.60	269.80	1,030	31,414
STOXX® Europe 600 Travel & Leisure (FSTV)	218.30	2.60	216.20	218.30	216.20	313	3,613
<b>Daily Volume and Open Interest</b>						<b>16,971</b>	<b>236,255</b>
<b>Other Country Index Futures</b>							
MDAX® (F2MX)	20,600.00	-75.00	20,640.00	20,810.00	20,561.00	893	7,143
TecDAX® (FTDX)	1,700.50	14.50	1,688.50	1,708.00	1,688.50	169	4,717
SMIM® (FSMM)	1,914.00	1.00	1,914.00	1,918.00	1,912.00	52	5,919
SLI Swiss Leader Index® (FSLI)	1,193.70	0.00	--	--	--	0	1,611
Euro STOXX® Selected Dividend 30 (FEDV)	1,820.00	8.00	1,820.00	1,820.00	1,820.00	1	30,565
<b>Daily Volume and Open Interest</b>						<b>1,115</b>	<b>49,955</b>
<b>Volatility Index Futures</b>							
VSTOXX® Mini-Futures (FVS)	24.25	0.75	23.95	24.45	23.30	26,416	275,223
<b>Daily Volume and Open Interest</b>						<b>26,416</b>	<b>275,223</b>
<b>Commodity Futures</b>							
Gold (FGFX)	--	--	--	--	--	0	0
Silver (FSFX)	--	--	--	--	--	0	0
<b>Daily Volume and Open Interest</b>							

## Mini-DAX®. Maximum opportunity.

Benefit from a tick size of only 5 EUR.  
[www.eurexchange.com/Mini-DAX](http://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。

<b>Equity derivatives</b> +1,000 futures and +500 options in 20 countries	<b>Equity index derivatives</b> 12 index families with benchmarks such as EURO STOXX®, DAX®, MSCI, KOSPI, TAIEX	<b>Interest rate derivatives</b> Fixed income: Bund, BofA, Schatz, Buxj®, BTP, OAT, CONF, Euro-Swaps Money market: EURIBOR, EONIA, Secured Funding
<b>Volatility derivatives</b> VSTOXX®    Variance Futures	<b>Dividend derivatives</b> Single stocks    Indexes	<b>FX derivatives</b> EUR/USD, EUR/CHF, EUR/GBP, GBP/USD, GBP/CHF, USD/CHF
<b>Exchange traded funds derivatives</b> db x-trackers, i-Shares, Lyxor, Source	<b>Commodity derivatives</b> Bloomberg commodity indexes, Exchange traded commodities, gold, silver	<b>Property derivatives</b> 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](http://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](mailto:clive.tillbrook@mni-news.com)

MNI 銷售：

- [uksales@marketnews.com](mailto:uksales@marketnews.com)
- [nysales@marketnews.com](mailto: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](http://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 www.eurexchange.com  
Selnastrasse 30 公司註冊號 (ARNB)  
8021 蘇黎世 歐洲期交所法蘭克福股份公司 ARBN  
瑞士 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。