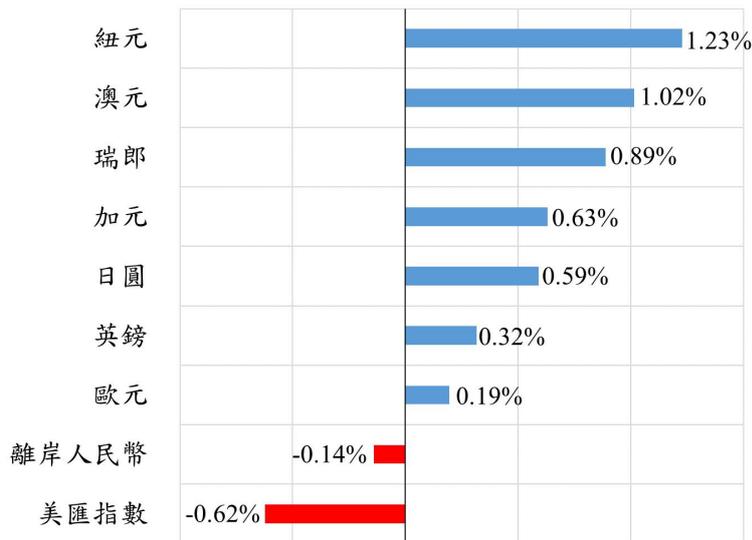


特朗普提名沃什為下任美聯儲主席，美元反彈金價暴跌

本周關注澳英歐三大央行議息

主要貨幣兌美元表現



數據來源：彭博，截至 2026 年 1 月 30 日

本周市場焦點

- 澳洲央行、英國央行和歐洲央行本周將分別公布議息結果，預計澳洲央行有機會加息 25 個基點，英國央行和歐洲央行料將繼續按兵不動，維持主要政策利率不變。
- 美國本周將公布 1 月就業數據，預計非農就業人數增加 7.8 萬人，失業率將維持在 4.4% 不變。
- 中國、英國、美國、加拿大及歐元區本周將公布 1 月製造業和服務業 PMI 指數，預計上述主要國家或地區的經濟活動仍然較為疲弱。

歐美市場

美國

宏觀經濟：美聯儲上周以 10 比 2 的投票結果，決定維持政策利率在 3.5%-3.75% 區間不變，兩張反對票來自美聯儲理事沃勒和米蘭，他們主張減息 25 個基點。美聯儲主席鮑威爾表示，目前的政策利率處於中性區間的較高端，未來將根據經濟數據在每次政策會議上逐次作出利率決定。另外，美國總統特朗普上周提名被視為立場相對鷹派的沃什出任下一任美聯儲主席，引發市場顯著波動。

美元匯率：美匯指數上周先急跌後回穩。美國總統特朗普上周二表示，不擔心美元下跌；令美匯指數一度急跌至四年低位 95.55。但其後美國財長貝森特重申維持強美元政策，以及特朗普提名相對鷹派的沃什接替 5 月任期屆滿的鮑威爾出任美聯儲主席，推動美匯指數從低位反彈。但全周計，美匯指數仍然下跌 0.62%，收報 96.99。市場觀望沃什的最新貨幣政策立場，預計短線美匯指數將繼續在 95 至 98 區間反覆上落。

美債利率：美債息上周呈個別發展。2 年期美債息上周下跌 7 個基點，收報 3.5224%；10 年期、20 年期和 30 年期美債息上周上升 1 至 5 個基點不等，分別收報 4.2355%、4.8220% 和 4.8725%。美聯儲在新任主席上任前料將繼續按兵不動，預計 2 年期美債息短線將在 3.45% 至 3.60% 區間波動，10 年期美債息短線料在 4.15% 至 4.30% 區間上落。

瑞郎

宏觀經濟：特朗普反覆無常的關稅政策、美國優先及重建西半球勢力等戰略，正在破壞美國的信用，危及美元霸權地位，推動避險資金持續流向瑞士資產。瑞士政治穩定、金融體系健全以及長期保持中立，在國際地緣政治不確定性增加的情況下，使瑞郎的避險角色得到充分發揮。

瑞郎匯率：美元兌瑞郎上周延續跌勢，全周下跌 0.88%，收報 0.7730，是連續第二周下跌。預計美元兌瑞郎短線在 0.76 至 0.79 區間波動。

瑞債利率：國際地緣政治局勢持續欠明朗，推動避險資金持續流入瑞士資產，抑制瑞債息的表現，10 年期瑞士國債息上周下跌 7 個基點，收報 0.207%；預計短線或進一步下試 0.17%。

亞洲市場

中國內地

宏觀經濟：2025 年全年內地工業利潤同比增長 0.6%，為 2021 年以來首次實現正增長，反映高技術產業的驅動及反內捲政策加碼帶來的初步成效。但另一方面，內地 1 月官方製造業及非製造業 PMI 指數分別錄得 49.3 及 49.4，均低於市場預期且處於 50 榮枯線下方，顯示企業信心仍需政策支持，市場目前預期人民銀行有概率在本月底降准 25 個基點並同時採取降息操作。

人民幣匯率：特朗普提名偏鷹派的沃什繼任美聯儲主席，美元大漲令人民幣匯價上周有所下行，美元兌離岸人民幣上周上漲 0.12% 至 6.9550，**預計短期或圍繞 6.95 中樞上下波動。**

中債利率：市場對人行降息預期略有升溫，2 年期和 10 年期中債息上周均微跌 2 個基點，分別收報 1.38% 及 1.81%，**預計短線將繼續分別在 1.35%-1.5% 和 1.8%-1.9% 區間波動。**

日本

宏觀經濟：日本全國物價的先行指標 1 月東京消費者物價指數同比增長 1.5%，低於預期的 1.7%，顯示物價上漲速度有所減慢；12 月零售銷售環比回落 2.0%，低於市場預期，顯示消費者信心仍然較為疲弱，以上均為日本央行推遲加息步伐提供部分理據。

日圓匯率：上周初延續前周以來的偏強態勢，美元兌日圓一度跌至 152 附近水平，其後日圓又在日本經濟數據偏弱及美元大幅走強的推動下回吐部分漲幅。美元兌日圓全周累計下跌 0.59% 至 154.78，**預計短線或在 150-156 區間反覆震盪。**

日債利率：在日本央行稱將採取必要措施維護債市秩序後，日債拋售潮有所停息，各期限日債息走勢企穩；10 年期日債息上周基本在 2.20%-2.30% 區間窄幅上落，**預計短線將繼續在 2.15%-2.35% 區間波動。**

商品及商品貨幣

澳洲

宏觀經濟：澳洲統計局上周公布的12月CPI按年增長3.8%，高於市場預期的3.6%和11月的3.4%，主要受住屋成本上升，以及服務業通脹高企所推動。加上早前公布的12月就業數據增幅大超預期，12月失業率亦由4.3%意外降至4.1%，顯示勞動力市場較為緊張。澳洲央行近期一直強調澳洲經濟強韌，就業市場緊張，通脹存在上升風險。**預計澳洲央行本周有機會加息25個基點，政策利率料由3.60%上調至3.85%。**

澳洲匯率：受惠於通脹升溫、就業數據強勁及加息預期，澳元表現持續強勢，兌美元上周進一步向上突破0.7000關口，一度升至三年高位0.7094；全周上升1%，收報0.6964。由於短期累積升幅較大，且技術上呈現超買，需留意高位出現獲利回吐的風險。**預料澳元兌美元短線在0.69至0.71區間波動。**

澳債利率：受加息預期升溫推動，2年期澳債息上周升約2個基點，收報4.2047%；**短線或進一步反覆上試4.3%。**

現貨金

宏觀層面：美國總統特朗普上周初表示不擔心美元下跌，相關言論加劇了美元的跌勢，為金價帶來支持。與此同時，特朗普威脅將再次打擊伊朗，命令前往該地區的美國軍艦準備好在必要時以迅猛之勢完成任務。伊朗局勢不穩，地緣政治風險上升和投資者拋售美國國債，推動避險資金持續湧入金市。但其後特朗普提名立場相對鷹派的沃什出任下一任美聯儲主席，降低了市場對美聯儲的減息預期，引發金價劇烈波動。

價格走勢：金價上周先急升、後急跌，呈倒轉V型走勢。上周初現貨金受特朗普的樂見美元下跌言論推動而持續創歷史新高，一度大幅飆升至5,595.47美元/盎司；但其後借著特朗普提名相對鷹派的沃什為下任美聯儲主席而出現顯著沽壓，一度重挫逾至4,690.01美元/盎司，全周高低波幅高達905美元。全周計，現貨金下跌1.87%，收報4,894.23美元/盎司，結束了連續三周上升的走勢；**預計短線將在4,500至5,500美元/盎司區間寬幅波動。**

本周主要貨幣對的支持及阻力預測

	現價 (本周一 10 時)	支持	阻力
歐元兌美元	1.1873	1.1700	1.2100
英鎊兌美元	1.3697	1.3500	1.3900
美元兌瑞郎	0.7721	0.7600	0.7900
美元兌日圓	155.02	152.00	156.00
澳元兌美元	0.6967	0.6800	0.7100
紐元兌美元	0.6029	0.5900	0.6100
美元兌加元	1.3624	1.3500	1.3800
美元兌離岸人民幣	6.9469	6.9000	7.0000
現貨金 (美元/盎司)	4,738.01	4,500	5,500

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
2/02/2026 17:00	歐元區	HCOB 歐元區製造業採購經理人	一月	49.4	49.4
2/02/2026 17:30	英國	標普全球英國製造業採購經理人	一月	51.6	51.6
2/02/2026 22:45	美國	標普全球美國製造業 PMI	一月	52	51.9
2/02/2026 23:00	美國	ISM 製造業指數	一月	48.5	47.9
2/03/2026 11:30	澳洲	RBA 現金利率目標	二月	3.85%	3.60%
2/03/2026 23:00	美國	JOLTS 職缺	十二月	7250k	7146k
2/04/2026 9:45	中國	瑞霆狗中國 PMI-綜合	一月	--	51.3
2/04/2026 17:00	歐元區	歐元區綜合採購經理人指數	一月	51.5	51.5
2/04/2026 17:30	英國	英國綜合採購經理人指數	一月	53.9	53.9
2/04/2026 18:00	歐元區	CPI 預估(年比)	一月	1.70%	1.90%
2/04/2026 18:00	歐元區	CPI 核心(年比)	一月	2.20%	2.30%
2/04/2026 21:15	美國	ADP 就業變動	一月	45k	41k
2/04/2026 22:45	美國	標普全球美國服務業 PMI	一月	52.5	52.5
2/04/2026 22:45	美國	標普全球美國綜合 PMI	一月	--	52.8
2/04/2026 23:00	美國	ISM 服務指數	一月	53.5	54.4
2/05/2026 20:00	英國	英國央行銀行利率	二月	3.75%	3.75%
2/05/2026 20:30	美國	Challenger Job Cuts Total	一月	--	35553
2/05/2026 21:15	歐元區	歐洲央行存款授信額度利率	二月	2.00%	2.00%
2/05/2026 21:15	歐元區	歐元區 B 主要再融資利率	二月	2.15%	2.15%
2/05/2026 21:15	歐元區	歐洲央行邊際借貸機制	二月	2.40%	2.40%
2/05/2026 21:30	美國	首次申請失業救濟金人數	1 月 31 日	212k	209k
2/05/2026 21:30	美國	連續申請失業救濟金人數	1 月 24 日	1850k	1827k
2/06/2026 21:30	加拿大	就業情況淨變動	一月	5.0k	8.2k
2/06/2026 21:30	加拿大	失業率	一月	6.80%	6.80%
2/06/2026 21:30	美國	非農業就業人口變動	一月	68k	50k
2/06/2026 21:30	美國	平均時薪(年比)	一月	3.60%	3.80%
2/06/2026 21:30	美國	失業率	一月	4.40%	4.40%
2/06/2026 23:00	美國	密西根大學市場氣氛	二月	55	56.4

數據來源：彭博

免責聲明

本檔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檔所載之任何數據、意見或推測承擔責任或法律責任。在本檔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，本檔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檔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。本檔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。本檔只供一般參考用途，本檔（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分。

本檔內容未經本行授權，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。