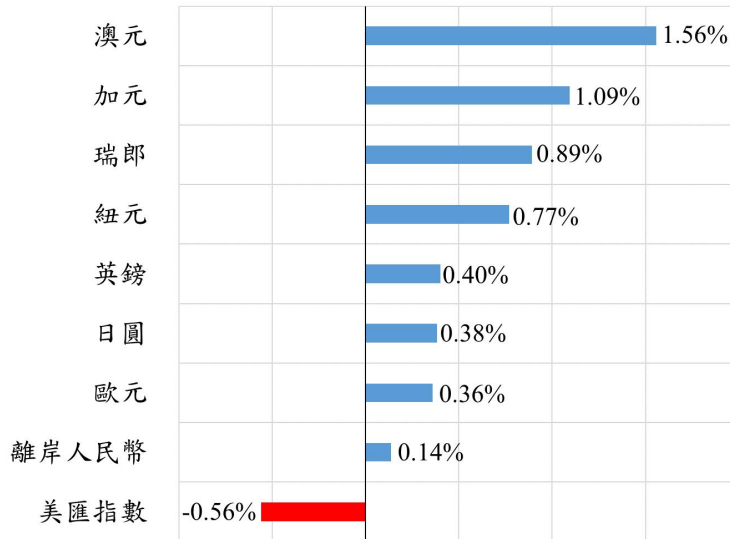


本周繼續關注中東局勢發展、沃什提名確認聽證會、4月PMI

指數

主要貨幣兌美元表現



數據來源：彭博，截至 2026 年 4 月 17 日

本周市場焦點

- 美伊停火兩周的期限將於本周二屆滿，有報道指美伊兩國考慮延長停火協議，以爭取更多時間進行第二輪談判，本周繼續關注中東局勢的發展。
- 沃什本周二將出席參議院銀行委員會的提名確認聽證會，若提名獲得通過，沃什將於5月中接替任期屆滿的鮑威爾擔任美聯儲主席一職。
- 美國、英國、歐元區、日本和澳洲本周將公布4月製造業和服務業PMI指數，受美伊戰事大幅推升能源價格影響，預計上述主要國家或地區的經濟活動將會有所放緩。

歐美市場

美國

宏觀經濟：美伊停火兩周的期限將於本周二屆滿，有報道指美伊兩國考慮延長停火協議，以爭取更多時間進行第二輪談判。但在談判前夕，美國海軍在阿曼灣襲擊並扣押一艘伊朗貨船，特朗普更威脅若談判失敗，將打擊伊朗境內所有發電廠和橋樑；而伊朗則淡化談判達成協議的可能性，顯示中東局勢短期內或難以取得突破性進展。另外，美聯儲褐皮書經濟報告顯示，美國4月初經濟活動保持增長，整體物價升幅仍然溫和，但能源和燃料成本大幅飆升，價格壓力正蔓延至能源領域之外。多位美聯儲官員表示，能源價格飆升或推高核心通脹，預計未來一段時間內維持政策利率不變較為合適。

美元匯率：美伊停火、以黎停火，令市場避險情緒降溫，美匯指數上周進一步下跌0.56%至98，是連續第三周下跌。目前市場繼續觀望中東局勢的發展，預計美匯指數短線在97至99區間波動。

美債利率：美債息上周進一步下跌，2年期、10年期、20年期和30年期美債息上周跌幅介乎3至9個基點，分別收報3.7082%、4.2480%、4.8519%和4.8836%。市場觀望美伊談判的發展，預計10年期美債息短線在4.1%-4.4%區間波動。

歐元區

宏觀經濟：受中東局勢大幅推高能源價格影響，歐元區3月CPI按年上升2.6%，遠高於2月的1.9%，是今年以來首次升穿歐洲央行2%的通脹目標；其中歐元區最大經濟體德國3月CPI按年升幅更高達3.9%，顯示歐元區通脹壓力回升。歐洲央行在3月曾預測，歐元區2026年平均通脹率將為2.6%。美伊戰事帶來的物價壓力有機會超出預期，或促使歐洲央行在下半年開始加息。

歐元匯率：中東局勢有所緩和，美元下跌為包括歐元在內的非美貨幣帶來支持，加上歐元區通脹上升引發加息預期，推動歐元兌美元上周進一步反彈0.35%至1.1765，是連續第三周上升。預計歐元兌美元短線在1.16至1.19區間波動。

德債利率：德債息上周普遍回落。2年期德債息下跌19個基點至2.4080%，10年期德債息下跌10個基點至2.9600%。預計10年期德債息短線在2.9%至3.1%區間波動。

亞洲市場

中國內地

宏觀經濟：中國一季度 GDP 同比增長 5.0%，高於市場預期的 4.8%，當中一季度工業生產同比擴張 6.1%，顯示製造業的強勁韌性仍是支撐今年經濟增長的重要動力。另一方面，由於基數效應及中東衝突對全球能源供應的衝擊，3 月出口同比增長錄得 2.5%，較前值略有回落，而與精煉油及其他大宗商品相關的進口量則大幅上升，地緣局勢的外溢影響或為人民銀行年內降息降准打開政策空間。

人民幣匯率：中東局勢階段性緩和令美元指數延續回落，疊加中國經濟數據亮眼強化人民幣的基本面支撐，上周美元兌離岸人民幣匯率全周跌 0.14% 至 6.8160，是連續第三周回落。由於目前外貿企業結匯需求旺盛，料短線美元兌離岸人民幣將在 6.80-6.85 區間波動。

中債利率：由於通脹擔憂有所回落，各期限中債息上周普遍下行，但總體波動不大，2 年期和 10 年期中債息分別降 3 個及 4 個基點至 1.2890% 和 1.771%。預計 10 年期中債息短線將繼續在 1.75%-1.83% 區間波動。

日本

宏觀經濟：日本央行行長植田和男上周指出，地緣政治風險正對日本造成通脹上行和經濟下行的雙重風險，令市場對日銀 4 月加息的概率押註從上周初的 50% 左右降低至現在的不足 20%。由於日本重度依賴能源進口，目前高市早苗政府主要是通過每月約 6,000 億日圓的燃油補助平抑本土油價、緩釋國際能源價格上漲帶來的負面衝擊，但該項政府資金在三個月內大概率耗盡，若中東衝突無法在短期內解決，日本經濟前景較為黯淡。

日圓匯率：上周美元回落提振日圓表現，但由於市場對日銀加息的押註降溫，日圓匯價升幅有限，全周美元兌日圓下跌 0.4% 至 158.64。料美元兌日圓短線或在 157-160.5 區間拉鋸。

日債利率：市場對日本央行的加息預期減退帶動各期限日債息略有下行，2 年期、10 年期日債息全周分別下跌 4 個及 1 個基點至 1.37% 及 2.42%；預計 10 年期日債息短線在 2.40% 水平存在初步支持。

商品國家及商品市場

澳洲

宏觀經濟：上周中東局勢逐漸緩和，和談與停戰信號逐漸顯現。澳洲3月新增就業1.79萬人，失業率持穩在4.3%，表明勞動市場具韌性。澳洲4月消費者通脹預期升至5.9%，澳洲央行副行長表示，目前無法完全確信當前利率水平已具備足夠緊縮性，暗示未來或進一步加息。

澳元匯率：上周澳元作為風險及商品敏感型貨幣領漲G10貨幣，上周一度升至四年高位0.7222美元；全周上漲1.56%，收報0.7174。澳洲就業市場穩健疊加高通脹，為央行加息提供了支撐，但澳元匯價連續兩周大幅上漲或面臨回調風險，料澳元兌美元短線或在0.71-0.73區域維持偏強震盪。

澳債利率：澳債息上周呈個別發展，2年期和10年期澳債息上周分別下降0.8和上升2.8個基點，分別收報4.666%和4.995%；預計短線或分別在4.5%-4.8%和4.85%-5.05%區間震盪。

現貨金

宏觀層面：受美伊停火協議延長兩周、特朗普釋放本周重啟會談信號及以色列-黎巴嫩同意停火10天帶動，風險偏好顯著修復，全球股市上周普遍大幅上揚，標普500指數上周上漲逾4%，為金價帶來支持。美伊本周二將在伊斯蘭堡舉行第二輪談判，但在談判前夕，美國海軍襲擊及扣押一艘伊朗貨船，特朗普威脅若談判失敗，將打擊伊朗境內所有發電廠和橋樑；伊朗則淡化談判達成協議的可能性。此外，以色列和黎巴嫩雖然達成10天停火協議，但周末以色列再次向黎巴嫩南部發動空襲，顯示中東局勢仍然欠明朗。

價格走勢：現貨金上周震盪上行，全周上漲1.7%，收報4830.34美元/盎司；料短線或在4,600-5,000美元/盎司區間波動。

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	1.1759	1.1600	1.1900
英鎊兌美元	1.3501	1.3300	1.3600
澳元兌美元	0.7152	0.7000	0.7300
紐元兌美元	0.5878	0.5800	0.6000
美元兌加元	1.3699	1.3600	1.3900
美元兌瑞郎	0.7824	0.7700	0.8000
美元兌日圓	158.87	157.00	160.50
美元兌離岸人民幣	6.8189	6.8000	6.8500
現貨金 (美元/盎司)	4,800.72	4,600	5,000

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
2026/4/20 9:00	中國	5 年貸款基放利率	4 月 20 日	3.50%	3.50%
2026/4/20 9:00	中國	1 年貸款基放利率	4 月 20 日	3.00%	3.00%
2026/4/20 20:30	加拿大	CPI 未經季調(月比)	三月	1.10%	0.50%
2026/4/20 20:30	加拿大	CPI(年比)	三月	2.60%	1.80%
2026/4/21 6:45	紐西蘭	CPI(季比)	第一季度	0.80%	0.60%
2026/4/21 6:45	紐西蘭	CPI(年比)	第二季度	2.90%	3.10%
2026/4/21 14:00	瑞士	出口實質(月比)	三月	--	-0.30%
2026/4/21 14:00	瑞士	進口實質(月比)	三月	--	-5.10%
2026/4/21 14:00	英國	失業補助申請率	三月	--	4.40%
2026/4/22 14:00	英國	CPI(月比)	三月	0.60%	0.40%
2026/4/22 14:00	英國	CPI(年比)	三月	3.30%	3.00%
2026/4/22 14:00	英國	PPI 產出(未經季調)(月比)	三月	--	-0.50%
2026/4/22 14:00	英國	PPI 產出(未經季調)(年比)	三月	--	1.70%
2026/4/22 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	4 月 17 日	--	1.8%
2026/4/23 7:00	澳洲	標普全球澳洲綜合 PMI	四月(初值)	--	46.6
2026/4/23 8:30	日本	標普全球日本 PMI-綜合	四月(初值)	--	53
2026/4/23 16:00	歐洲	標普全球歐元區綜合 PMI	四月(初值)	50.1	50.7
2026/4/23 16:30	英國	標普全球英國綜合 PMI	四月(初值)	49.4	50.3
2026/4/23 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	4 月 18 日	210k	207k
2026/4/23 20:30	美國	連續申請失業救濟人數	4 月 11 日	--	1818k
2026/4/23 21:45	美國	標普全球美國製造業 PMI	四月(初值)	52.8	52.3
2026/4/23 21:45	美國	標普全球美國服務業 PMI	四月(初值)	50	49.8
2026/4/23 21:45	美國	標普全球美國綜合 PMI	四月(初值)	--	50.3
2026/4/24 7:30	日本	全國 CPI(不含生鮮食品)(年比)	三月	1.80%	1.60%

數據來源：彭博

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分。

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。