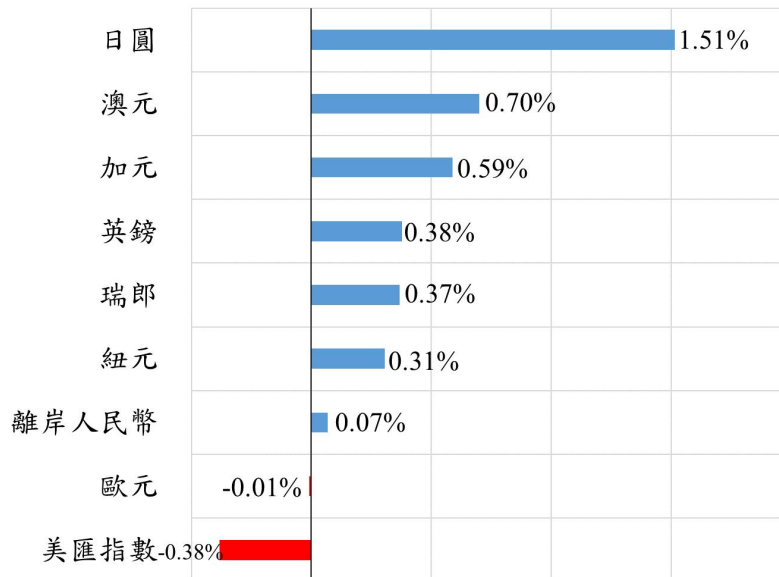


## 本周關注澳洲央行議息和美國4月非農就業數據

### 主要貨幣兌美元表現



數據來源：彭博，截至2026年5月1日

### 本周市場焦點

- 澳洲央行本周二將公布議息結果，由於能源價格大幅飆升顯著推高澳洲通脹，預計澳洲央行本周將進一步加息25個基點，政策利率將由4.1%上調至4.35%。
- 美國本周將公布3月工廠訂單、4月就業數據及5月密歇根大學消費者信心指數等，受美伊戰事拖累經濟前景所影響，預計4月非農就業人數增加6.3萬人，低於3月的增加17.8萬人；5月消費者信心指數有機會進一步創歷史新低。
- 內地本周將公布4月進出口貿易數據，儘管外圍局勢仍然欠明朗，預計海內外需求仍具韌性。

## 歐美市場

### 美國

**宏觀經濟：**美聯儲上周繼續維持聯邦基金目標利率在 3.5%-3.75% 區間不變，但內部對政策前景的看法分歧加劇，共有四名官員對最新政策決定有異議，其中三人（哈馬克、卡什卡利和洛根）反對政策聲明措辭暗示「寬鬆傾向」，而米蘭則主張減息 25 個基點。此次決議以 8 票贊成、4 票反對的投票結果通過，是自 1992 年 10 月以來的決議中反對人數最多的一次。美聯儲主席鮑威爾表示其主席任期屆滿後，將留在美聯儲擔任理事一職。鮑威爾指中性利率在 3% 至 4% 之間，目前利率已經非常接近中性水平，暗示美聯儲短期內將繼續按兵不動、靜觀其變。

**美元匯率：**美聯儲內部鷹派人士增加，為美元帶來支持，但其後日本當局擬入市干預，導致美元急跌、日圓急升；全周計，美匯指數下跌 0.38% 至 98.156。另外，沃什提名聽證會上周獲參議院銀行委員會通過，市場觀望其上任后的政策框架，以及中東局勢反覆為經濟前景帶來高度不確定性，預計美聯儲減息時機或延後至今年底。**美匯指數短線料在 97 至 99 區間波動。**

**美債利率：**美聯儲釋放鷹派訊號，推動美債息上周普遍上升，2 年期、10 年期、20 年期和 30 年期美債息上周升幅介乎 5 至 10 個基點，分別收報 3.8775%、4.3698%、4.9526% 和 4.9585%。美伊談判仍處於僵局，**預計 10 年期美債息短線或反覆上試 4.5%。**

### 歐元區

**宏觀經濟：**歐洲央行上周如期按兵不動，分別維持存款利率在 2.00%、主要融資利率在 2.15% 和邊際貸款利率在 2.4% 不變。歐洲央行在會後聲明中表示，通脹上行風險和經濟下行風險均有所加劇，管理委員會仍有能力應對當前的不確定性。歐洲央行行長拉加德透露，在是次貨幣政策會議上曾討論過是否加息，歐洲央行將在 6 月會議上考慮加息的可能性。經濟數據方面，歐元區 4 月 CPI 按年上升 3.0%，高於 3 月的 2.6%；但第一季 GDP 按年增長 0.8%，遠低於去年第四季的 1.2%，顯示通脹飆升伴隨經濟增長放緩。

**歐元匯率：**目前市場預計歐洲央行在 6 月加息的概率近九成，歐元兌美元上周基本持平在 1.1721，**短線料繼續在 1.16 至 1.19 區間上落。**

**德債利率：**加息憧憬推動德債息上周普遍上升，2 年期、10 年期、20 年期和 30 年期德債息上周升幅介乎 2 至 10 個基點，分別收報 2.6440%、3.0370%、3.4780% 和 3.5450%。**預計 10 年期德債息短線繼續在 2.9% 至 3.2% 區間波動。**

## 亞洲市場

### 中國內地

**宏觀經濟：**中國內地3月工業企業利潤同比增長15.8%，超過預期，當中原油及金屬價格上漲增加了採礦等上游行業的盈利，且今年以來全球AI投資熱潮也有力支持了電子製造業的持續擴張。3月官方製造業PMI指數錄得50.3，當中反應出口訂單的指數邁入擴張區間，顯示在穩健外需的支撐下，中國經濟在國際地緣波動的衝擊下仍然維持了較強韌性。

**人民幣匯率：**美元兌人民幣上周基本在6.82-6.85區間窄幅波動，收報6.8310。展望後市，受惠於經濟基本面向好及內地外貿企業結匯操作，預計短線美元兌離岸人民幣將繼續持穩於6.80-6.85區間波動。

**中債利率：**上周各期限中債息波動不大，2年期、10年期中債息基本持平於前周水平，分別收報1.299%及1.752%，料短線10年期中債息將繼續圍繞1.75%中樞上下波動。

### 日本

**宏觀經濟：**日本央行4月議息會議如期按兵不動，將政策利率維持在0.75%水平不變。最新季度預測中也指出，由於中東衝突引發的油價上漲，日本2026年經濟增長將受衝擊，並將今年GDP預測增速由1%下調至0.5%。行長植田和男也稱後續物價上漲及增長下滑造成的滯脹風險提升，暗示央行加息面臨兩難局面，傳遞出審慎觀望的態度，市場略微下調對日本央行6月議息會議加息的押註。

**日圓匯率：**由於日本央行不及預期鷹派，上周日圓匯價一度向上突破160關口至160.72，創下2024年6月以來最高，其後又跳水至156附近水平，疑似為日本當局大規模出手干預所致，全周收報157。由於日本經濟基本面前景疲弱，料美元兌日圓短線繼續在155-160區間反覆波動。

**日債利率：**由於通脹預期上行，各期限日債息普遍回升。2年期、10年期日債息分別上漲3個及8個基點至1.388%及2.518%，料短線10年期日債息將在2.50%-2.60%區間上落。

## 商品國家及商品市場

### 澳洲

**宏觀經濟：**中東局勢惡化推動布蘭特期油價格一度飆升至120美元大關，且世界銀行預測，2026年全球大宗商品價格將升至四年來的最高水平。隨著大宗商品價格飆升，加之黏性通脹令市場對央行的加息預期升溫，為商品貨幣澳元提供支撐。澳洲外長在與中國領導人會晤後強調，貿易穩定需要可靠的燃料供應支撐，中澳經貿在資源領域的互動也為澳元基本面增添了韌性。

**澳元匯率：**澳元兌美元上周呈現震盪上漲走勢。澳元上周三曾回落至全周最低點0.7102，但隨後周四大幅回彈至0.7202，全周上漲0.7%。澳洲央行本周將公布官方現金利率，預計將加息25個基點至4.35%，澳元兌美元短線料維持強勢，或反覆向上測試0.73。

**澳債利率：**2年期和10年期澳債息上周分別上升3個基點和4個基點至4.7249%和5.0193%；預計短線或分別在4.6%-4.8%和4.92%-5.08%區間震盪。

### 現貨金

**宏觀層面：**美伊和談仍然處於僵局狀態，短線料難以取得突破。油價持續飆升，紐約期油重上100美元/桶上方，能源價格飆升推高全球通脹風險。美聯儲上周雖維持利率不變，但內部分歧加深，市場上調對美聯儲明年加息的預期，推動2年期美債利率上漲。政策緊縮預期與流動性危機預期升溫，共同壓制了金價的上行空間。

**價格走勢：**現貨金上周初連續三個交易日下跌，從前周收盤價4,709.25美元/盎司跌至上周三的4,510美元/盎司，其後反彈至4,614.21美元/盎司，全周收跌2.02%，是連續第二周下跌。預計短期現貨金價在4,500-4,700美元/盎司區間反覆震盪。

## 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	1.1725	1.1600	1.1900
英鎊兌美元	1.3587	1.3400	1.3700
澳元兌美元	0.7207	0.7050	0.7300
紐元兌美元	0.5911	0.5800	0.6000
美元兌加元	1.3591	1.3500	1.3700
美元兌瑞郎	0.7812	0.7700	0.7950
美元兌日圓	157.14	155.00	160.00
美元兌離岸人民幣	6.8222	6.8000	6.8500
現貨金 (美元/盎司)	4,606.36	4,500	4,700

## 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
2026/05/04 09:30	澳洲	建築許可(月比)	三月	-10.0%	29.7%
2026/05/04 16:00	歐元區	標普全球歐元區製造業 PMI	四月 (終值)	--	52.2
2026/05/04 22:00	美國	工廠訂單	三月	-0.1%	0.0%
2026/05/04 22:00	美國	耐用品訂單	三月 (終值)	--	0.8%
2026/05/05 07:00	澳洲	標普全球澳洲綜合 PMI	四月 (終值)	--	50.1
2026/05/05 12:30	澳洲	RBA 現金利率目標	5月5日	4.35%	4.10%
2026/05/05 14:30	瑞士	CPI(年比)	四月	--	0.3%
2026/05/05 14:30	瑞士	CPI(月比)	四月	--	0.2%
2026/05/05 14:30	瑞士	核心 CPI(年比)	四月	--	0.4%
2026/05/05 21:45	美國	標普全球美國服務業 PMI	四月 (終值)	--	51.3
2026/05/05 21:45	美國	標普全球美國綜合 PMI	四月 (終值)	--	52
2026/05/05 22:00	美國	ISM 服務指數	四月	53.9	54
2026/05/06 06:45	紐西蘭	失業率	第一季度	5.4%	5.4%
2026/05/06 16:00	歐元區	標普全球歐元區綜合 PMI	四月 (終值)	--	48.6
2026/05/06 16:30	英國	標普全球英國綜合 PMI	四月 (終值)	--	52
2026/05/06 17:00	歐元區	PPI(月比)	三月	--	-0.7%
2026/05/06 17:00	歐元區	PPI(年比)	三月	--	-3.0%
2026/05/06 20:15	美國	ADP 就業變動	四月	--	62k
2026/05/07 15:00	瑞士	失業率	四月	--	3.1%
2026/05/07 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	5月2日	--	--
2026/05/07 20:30	美國	連續申請失業救濟金人數	4月25日	--	--
2026/05/08 20:30	美國	非農業就業人口變動	四月	63k	178k
2026/05/08 20:30	美國	失業率	四月	4.3%	4.3%
2026/05/08 20:30	加拿大	失業率	四月	6.7%	6.7%
2026/05/08 20:30	加拿大	就業淨變動	四月	10.0K	14.1K
2026/05/08 22:00	美國	密歇根大學消費者信心指數	三月	-10.0%	29.7%

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。