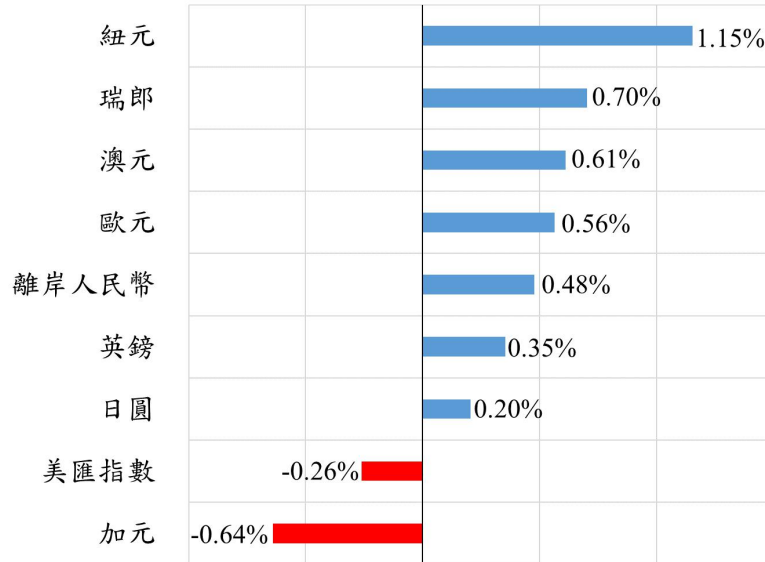


本周關注中美領導人峰會及美國通脹數據

主要貨幣兌美元表現



數據來源：彭博，截至 2026 年 5 月 8 日

本周市場焦點

- 美國總統特朗普本周三至周五將國事訪問中國，將於周四上午與國家主席習近平舉行雙邊會談。兩國領導人會晤料有助提升中美關係及緩解當前國際地緣政治的緊張局勢。
- 美國本周將公布 4 月 CPI、PPI、零售銷售和工業生產等數據，受美伊戰事大幅推升能源價格影響，預計美國通脹壓力回升將削弱居民消費意欲，或拖累美國零售消費市道。
- 歐元區和英國本周將公布第一季度 GDP，受能源價格高企影響，預計上述地區經濟增長面臨進一步放緩的風險。

歐美市場

美國

宏觀經濟：美國上周公布的經濟數據好壞參半，4月非農就業人數增加11.5萬人，高於市場預期的6.5萬人；4月失業率維持在4.3%不變，顯示美國就業市場仍穩健。但5月密歇根大學消費者信心指數則從4月的49.8進一步跌至48.2，是連續第二個月創歷史新低，主要因為生活成本飆升引發消費者對財務狀況的擔憂。另外，美國國際貿易法院上周裁定，特朗普政府依據《1974年貿易法》第122條對全球徵收10%的關稅不合法；特朗普延後對歐盟汽車新關稅的生效時間，並敦促歐盟最遲需在7月4日批准美歐貿易協議，否則將大幅加徵汽車關稅。

美元匯率：美國消費者信心持續下跌，削弱了市場對美聯儲加息的預期，美匯指數上周下跌0.26%至97.9，是連續第二周下跌，**短線或進一步反覆下試97。**

美債利率：美債息上周變化不大，2年期美債息微升1個基點至3.8846%，10年期、20年期和30年期美債息上周則微跌1至3個基點，分別收報4.3541%、4.9183%和4.9338%。美國財政部本周將拍賣1,250億美元國債，包括580億美元的3年期國債、420億美元的10年期國債和250億美元的30年期國債，留意市場對美債的需求情況。**預計10年期美債息短線在4.2%至4.5%區間波動。**

英國

宏觀經濟：英國上周舉行地方選舉，執政工黨和在野保守黨都受重挫，改革黨則成為最大贏家，贏得超過1400個英格蘭地方議席。領導工黨的首相施紀賢表示，地方選舉結果反映選民不滿現狀，他會為結果負責，但不會辭職。英國政壇傳統上是由工黨和保守黨主導，但是次地方選舉結果顯示，主張反移民的極右改革黨正迅速崛起，打破了工黨及保守黨的主導格局。首相施紀賢的執政能力令人懷疑，或面臨下台壓力，為英國政局增添不確定性。

英鎊匯率：受美元下跌推動，英鎊兌美元上周升0.35%至1.3631；目前市場觀望英國政局的發展，**預計英鎊兌美元短線繼續在1.35至1.38區間上落。**

英債利率：英債息上周全線下跌，2年期、10年期、20年期和30年期英債息上周跌幅介乎2至7個基點，分別收報4.384%、4.912%、5.515%和5.58%。**預計10年期英債息短線在4.8%至5.0%區間波動。**

亞洲市場

中國內地

宏觀經濟：中國4月出口同比增長14.1%，高於市場預期的8.4%，顯示中東停火帶來的積極市場情緒及人工智能相關產品的強勁外需，共同提振了貿易表現。另外，中國4月非官方綜合PMI指數也錄得53.1，高於3月的51.5，顯示開年以來經濟穩步向好，企業對經濟前景的信心顯著增強。市場關注中美元首本周會面的具體進展，預計兩國將就雙邊經貿關係、中東衝突等問題達成部分共識，為國際政治經濟局勢注入確定性。

人民幣匯率：上周人民幣匯價突破關鍵阻力，美元兌離岸人民幣下破6.80大關，全周下跌0.5%，收報6.7971，是連續第二周下跌。人民幣近期持續強勁，主要是受惠於出口強勁及美元漲勢回落的共同利好因素支撐，料美元兌離岸人民幣短線將反覆下試6.75。

中債利率：由於內地資金面延續充裕，上周各期限中債息延續窄幅震盪，2年期中債息微跌1個基點至1.29%，10年期中債息微升1個基點至1.76%。由於國際地緣政治局勢對債市的影響將持續減弱，在人民銀行延續靈活寬鬆政策基調的背景下，料短線10年期中債息將繼續在1.74%-1.78%區間上落。

日本

宏觀經濟：日本3月實際勞工現金收入同比增長1%，雖然增速不及預期，但卻是自2021年以來首次連續3個月上漲；實際工資穩步增長或為日本央行對本土工資-薪酬良性增長增添信心，亦為後續收緊貨幣政策提供理據。此外，上周日本央行公布的4月議息會議紀錄顯示與會官員對經濟前景的分歧較大，雖然部分官員呼籲應毫不猶豫加息以遏制輸入型通脹的二輪效應，但也有官員警告高油價帶來的成本壓力可能導致經濟停滯，央行應按兵不動以應對潛在的滯脹危機。

日圓匯率：日本央行疑似在5月初再度動用數百億美元干預匯市，今日圓匯價在上周出現多輪急漲行情，但均未成功升破155關口。由於日本基本面疲弱與美日利差較大導致套息交易，今日圓貶值壓力難改。美元兌日圓上周收報156.68，料短線繼續在155-160區間上落。

日債利率：上周各期限日債息延續高位震盪，整體變動不大。2年期和10年期分別微跌1個基點和4個基點至1.377%和2.483%。目前市場基本完全消化日本央行年內可能有兩次加息空間，預計2年期日債息將繼續在1.35%至1.40%區間上落。

商品國家及商品市場

加拿大

宏觀經濟：上周初美伊在波斯灣交火及阿聯酋石油設施遭襲導致油價飆升，一度為商品貨幣加元提供支撐。但隨著美伊和平方案傳出，市場對停戰的預期升溫，令紐約期油一度大幅下挫至 90 美元下方。另外，上周五加拿大公布的 4 月份失業率上升 0.2% 至 6.9%，高於市場預期的 6.7%，且減少 1.77 萬個就業職位，就業數據疲弱降低了市場對加拿大央行年內收緊政策的預期。

加元匯率：加元上周呈現出震盪下跌走勢。美元兌加元由周初的 1.36 附近，持續走高至周五的 1.3710，全周收報 1.3677；**料短線繼續在 1.36-1.38 區間波動。**

加債利率：2 年期和 10 年期加債息上周分別下跌 7 個基點和 6 個基點，收報 2.864% 和 3.472%；**預計短線或分別在 2.80%-3.05% 和 3.40%-3.58% 區間震盪。**

現貨金

宏觀層面：上周初美伊在波斯灣交火及原油設施遇襲事件一度引發市場對地緣政治局勢惡化及通脹飆升的擔憂，30 年期美債收益率一度突破 5% 心理關口。但其後美伊雙方開始就結束戰爭進行磋商，緩解了市場對能源危機和通脹的焦慮。疊加美國 4 月 ISM 服務業指數擴張放緩、就業數據疲軟等，令美債收益率冲高回落、美元受壓下跌，為黃金提供反彈動能。

價格走勢：上周黃金價格走勢先抑後揚。周一曾下跌至本周最低點 4501.07 美元/盎司，但其後反彈並開啟連升行情，最終在周五收報 4,715.25 美元/盎司，全周上漲 2.19%。**料金價短線繼續在 4500-4,800 美元/盎司區間震盪。**

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	1.1758	1.1600	1.1900
英鎊兌美元	1.3591	1.3500	1.3800
澳元兌美元	0.7231	0.7100	0.7300
紐元兌美元	0.5947	0.5800	0.6000
美元兌加元	1.3686	1.3600	1.3800
美元兌瑞郎	0.7788	0.7700	0.7950
美元兌日圓	157.14	155.00	160.00
美元兌離岸人民幣	6.7923	6.7500	6.8500
現貨金 (美元/盎司)	4,689.24	4,500	4,800

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
2026/05/11 09:30	中國	PPI(年比)	四月	1.8%	0.5%
2026/05/11 09:30	中國	CPI(年比)	四月	0.9%	1.0%
2026/05/11 22:00	美國	成屋銷售	四月	4.05m	3.98m
2026/05/12 20:30	美國	CPI(月比)	四月	0.6%	0.9%
2026/05/12 20:30	美國	CPI(年比)	四月	3.7%	3.3%
2026/05/12 20:30	美國	CPI 指數(未經季調)	四月	332.59	330.213
2026/05/12 07:50	日本	國際收支經常賬餘額	三月	3890.7b	3932.7b
2026/05/13 17:00	歐元區	GDP 經季調(季比)	第一季度(修正)	0.1%	0.1%
2026/05/13 17:00	歐元區	GDP 經季調(年比)	第一季度(修正)	0.8%	0.8%
2026/05/13 17:00	歐元區	就業(季比)	第一季度(初值)	--	0.2%
2026/05/13 17:00	歐元區	就業(年比)	第一季度(初值)	--	0.7%
2026/05/13 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	5月8日	--	-4.4%
2026/05/13 20:30	美國	PPI(不含食品及能源)(月比)	四月	0.3%	0.1%
2026/05/13 20:30	美國	PPI(不含食品及能源)(年比)	四月	4.3%	3.8%
2026/05/14 14:00	英國	GDP(季比)	第一季度(初值)	--	0.1%
2026/05/14 14:00	英國	GDP 年比	第一季度(初值)	--	1.0%
2026/05/14 14:00	英國	出口(季比)	第一季度(初值)	--	-0.7%
2026/05/14 14:00	英國	進口(季比)	第一季度(初值)	--	0.7%
2026/05/14 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	5月9日	205k	200k
2026/05/14 20:30	美國	連續申請失業救濟金人數	5月2日	--	1766k
2026/05/14 20:30	美國	零售銷售	四月	0.5%	1.7%
2026/05/15 07:50	日本	PPI 月比	四月	0.7%	0.8%
2026/05/15 07:50	日本	PPI 年比	四月	3.0%	2.6%
2026/05/15 21:15	美國	工業生產(月比)	四月	0.3%	-0.5%

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。