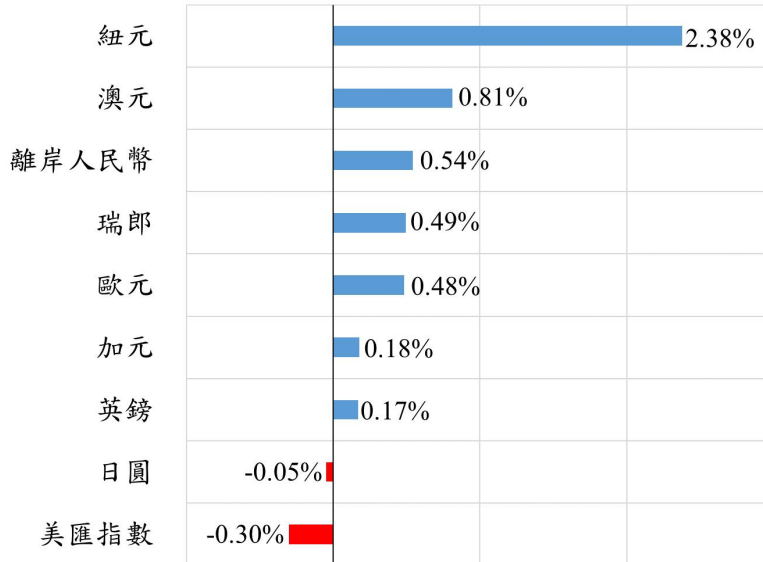


本周關注美國 5 月就業數據及褐皮書經濟報告

主要貨幣兌美元表現



數據來源：彭博，截至 2026 年 5 月 29 日

本周市場焦點

- 美國本周五將公布 5 月就業數據，預計非農就業人數增加 8.9 萬人，失業率維持在 4.3% 不變。另外，美聯儲本周將公布褐皮書經濟報告，受能源價格高企影響，預計相關報告或顯示美國整體通脹上升，居民消費信心疲弱。
- 歐元區、英國、美國、加拿大、日本和澳洲本周將公布 5 月製造業及服務業 PMI 指數，預計上述主要國家和地區的經濟活動可能有所放緩。
- 歐元區和瑞士本周將公布 5 月 CPI，受國際能源價格飆升衝擊，預計上述兩個經濟體的通脹將會進一步上升。

歐美市場

美國

宏觀經濟：上周有報道指美國與伊朗已達成延長停火 60 天的初步協議，並就伊朗核計劃問題進一步談判；但財長貝森特強調伊朗開放霍爾木茲海峽、交出濃縮鈾和放棄核武器仍是達成協議的三大條件。經濟數據方面，美伊戰事推升能源價格和通脹，美國 4 月個人消費支出（PCE）價格指數按年上升 3.8%，剔除食物和能源價格的 4 月核心 PCE 按年上升 3.3%，均是 2023 年以來錄得的最大升幅。但另一方面，受能源價格高企衝擊，美國經濟增長放緩，第一季度 GDP 年化季率增幅從初值的 2.0% 下調至 1.6%。

美元匯率：市場憧憬美伊達成協議，避險情緒緩解，美匯指數上周在 98.7 至 99.5 區間窄幅波動，全周微跌 0.3% 至 98.94，**短線料繼續在 98 至 100 區間反覆上落。**

美債利率：美債息上周全線下跌，2 年期、10 年期、20 年期和 30 年期美債息跌幅介乎 9 至 12 個基點，分別收報 4.0041%、4.4355%、4.9662% 和 4.9716%。**預計 10 年期美債息短線在 4.4% 至 4.6% 區間波動。**

歐元區

宏觀經濟：歐洲央行上周在半年度的《金融穩定評估報告》中表示，投資者低估了國際地緣政治（包括美伊戰爭）、財政和宏觀經濟金融形勢帶來的下行風險，金融市場可能會出現突然大幅回調的風險。歐洲央行副行長 Luis de Guindos 重申，當前的能源供應衝擊對通脹構成上行風險，但同時為經濟帶來下行風險。最新利率期貨市場顯示，投資者預計歐洲央行在 6 月貨幣政策會議上加息的概率超過八成。

歐元匯率：受加息預期推動，歐元兌美元上周上升 0.48% 至 1.1659，**預計短線繼續在 1.15 至 1.18 區間上落。**

德債利率：德國國債價格上周繼續全線反彈，2 年期、10 年期、20 年期和 30 年期德債息全線受壓下跌 7 至 12 個基點。當中 10 年期德債息上周下跌 10 個基點至 2.9380%，**預計短線繼續在 2.9% 至 3.0% 區間上落。**

亞洲市場

中國內地

宏觀經濟：中國1-4月工業利潤同比增長18.2%，當中4月的利潤同比升幅高達25%，顯示國際能源衝擊及全球AI投資熱潮正推動中國工業企業利潤加速擴張，採礦業等上游企業及高端技術製造業成為拉動經濟增長的重要支柱。5月官方製造業及非製造業PMI指數分別錄得50及50.1，均處於擴張區間且優於市場預期，顯示五一長假對市場景氣度起到一定的提振，部分緩和了居民信心不足對消費需求的抑制作用。

人民幣匯率：美元回落為人民幣創造有利外部條件，上周人民幣延續強勢，全周美元兌離岸人民幣累計下跌0.51%，收報6.7635。展望後市，由於出口持續增長及企業結匯需求釋放，預計美元兌離岸人民幣短線或進一步下試6.75。

中債利率：上周人行投放規模持續放量，以維護月末資金面平穩，疊加市場對政策利率調降的預期升溫，各期限中債息普遍回落，2年期、10年期中債息上周分別下跌2個及3個基點，分別收報1.24%及1.72%。料10年期中債息短線在1.70%附近存在初步支持。

日本

宏觀經濟：日本第一季度資本支出同比持平，低於預期的增長4%，當中剔除軟件後的資本支出同比回落了1.4%，顯示國際地緣局勢不確定性令企業投資信心較為黯淡。另一方面，作為全國通脹前瞻性指標的5月東京整體CPI同比僅增長1.4%，較前月回落，反映出食品通脹放緩部分緩和了油價上漲壓力，但市場仍然預期能源價格高企將令日本央行仍有較大的概率在6月議息會議上採取加息行動。

日圓匯率：日本財務省上周五公布的數據顯示，4月28日至5月27日期間已累計動用736億美元干預匯市，規模創下歷史新高。但由於日圓的內生性疲弱仍未改善，當局干預作用有限，美元兌日圓上周仍上漲0.06%至159.27。展望後市，料美元兌日圓短線將反覆向上測試160重要心理關口。

日債利率：美伊可能延長停火令市場避險情緒回落，近期日債拋壓有所減退，2年期、10年期日本國債利率上周分別回落7個及10個基點至1.37%及2.67%。展望後市，預計10年期日債息短線將繼續在2.6%至2.8%區間波動。

商品國家及商品市場

紐西蘭

宏觀經濟：紐西蘭央行上周繼續維持官方現金利率在 2.25% 不變，符合市場預期；且預計 2026 年第四季度平均官方現金利率將從 2.38% 上調至 2.84%，即今年年底前至少加息兩次、每次 25 個基點；2027 年第一季度平均官方現金利率預期從 2.52% 上調至 3%。紐西蘭央行立場鷹派，預計未來將會持續加息以控制通脹。

紐元匯率：受加息預期推動，紐元兌美元上周三曾急升 1.11% 至 0.5901，其後進一步走高至 0.5988，全周升幅高達 2.38%，在主要貨幣之中表現最好。紐西蘭央行釋放持續加息的訊號，料將繼續為紐元帶來支持，預計紐元兌美元短線有機會進一步向上測試 0.61。

紐債利率：2 年期和 10 年期紐債息上周分別下降 9 個和 17 個基點，分別收報 3.511% 和 4.513%；預計短線或分別在 3.45%-3.70% 和 4.35%-4.75% 區間震盪。

現貨金

宏觀層面：上周四芝加哥交易所（CME）下調黃金期貨保證金要求，黃金期貨的非高風險及高風險特徵的初始保證金分別從 6% 降至 5%，從 6.6% 降至 5.5%，此舉提升了市場流動性和參與度，為金價提供一定支撐。同時美伊或將達成初步協議，隨著美伊局勢降溫，投資者風險偏好回升，標普 500 與納斯達克指數持續雙雙創歷史新高，市場情緒改善均為金價帶來支撐。

價格走勢：受美伊局勢反覆拉扯影響，上周現貨金在 4,366 至 4,595 美元/盎司區間反覆波動，全周上升 0.68% 收報 4,540.26 美元/盎司，預計現貨金短線繼續在 4,300-4,700 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	1.1645	1.1500	1.1800
英鎊兌美元	1.3455	1.3300	1.3600
澳元兌美元	0.7186	0.7000	0.7300
紐元兌美元	0.5973	0.5800	0.6100
美元兌加元	1.3809	1.3700	1.3900
美元兌瑞郎	0.7831	0.7700	0.7950
美元兌日圓	159.49	157.00	160.00
美元兌離岸人民幣	6.7671	6.7500	6.8000
現貨金 (美元/盎司)	4,530.5	4,300	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
2026/06/01 15:00	紐西蘭	GDP(季比)	第一季度	0.6%	0.1%
2026/06/01 15:00	紐西蘭	GDP 年比	第一季度	0.4%	0.7%
2026/06/01 17:00	歐元區	失業率	四月	6.2%	6.2%
2026/06/01 22:00	美國	ISM 製造業指數	五月	53.2	52.7
2026/06/01 22:00	美國	營建支出 (月比)	四月	0.1%	0.6%
2026/06/02 17:00	歐元區	CPI(年比)	五月 (初值)	3.2%	3.0%
2026/06/02 17:00	歐元區	CPI(月比)	五月 (初值)	0.1%	1.0%
2026/06/03 08:30	日本	標普全球日本 PMI 綜合	五月 (終值)	--	51.1
2026/06/03 09:30	澳洲	GDP 經季調(季比)	第一季度	0.5%	0.8%
2026/06/03 09:30	澳洲	GDP 年比	第一季度	2.6%	2.6%
2026/06/03 16:00	歐元區	標普全球歐元區綜合 PMI	五月 (終值)	47.5	47.5
2026/06/03 16:30	英國	標普全球英國綜合 PMI	五月 (終值)	--	48.5
2026/06/03 17:00	歐元區	PPI(月比)	四月	--	3.4%
2026/06/03 17:00	歐元區	PPI(年比)	四月	3.9%	2.1%
2026/06/03 20:15	美國	ADP 就業變動	五月	120k	109k
2026/06/03 21:45	美國	標普全球美國綜合 PMI	五月 (終值)	--	51.7
2026/06/03 22:00	美國	工廠訂單	四月	4.3%	1.5%
2026/06/03 22:00	美國	ISM 服務指數	五月	53.7	53.6
2026/06/03 22:00	美國	耐用品訂單	四月 (終值)	--	7.9%
2026/06/04 14:30	紐西蘭	CPI(年比)	五月	0.7%	0.6%
2026/06/04 14:30	紐西蘭	CPI(月比)	五月	0.3%	0.3%
2026/06/04 15:00	紐西蘭	失業率 經季調	五月	3.0%	3.0%
2026/06/04 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	5月30日	--	215k
2026/06/04 20:30	美國	連續申請失業救濟金人數	5月23日	--	1786k
2026/06/05 20:30	美國	非農業就業人口變動	五月	93k	115k
2026/06/05 20:30	加拿大	失業率	五月	6.9%	6.9%
2026/06/05 20:30	美國	失業率	五月	4.3%	4.3%

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。