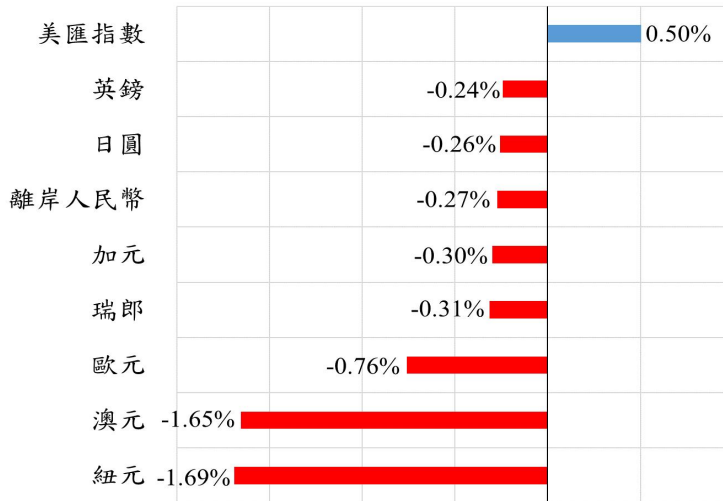


本周關注 6 月美國非農就業、中國 PMI 及歐元區 CPI 數據

主要貨幣兌美元表現



數據來源：彭博，截至 2026 年 6 月 26 日

本周市場焦點

- 美聯儲主席沃什、歐洲央行行長拉加德、英國央行行長貝利、加拿大央行行長麥克勒姆本周三將出席歐洲央行舉行的央行論壇，留意他們對經濟、通脹及利率前景的最新看法。
- 美國本周將公布 6 月就業數據，預計非農就業人數增加 11.5 萬人，失業率繼續維持在 4.3% 不變，顯示美國就業市場整體仍然穩健。
- 中國內地本周將公布 6 月製造業及非製造業 PMI 指數，預計整體經濟活動仍具韌性。
- 歐元區和瑞士本周將公布 6 月 CPI，由於中東局勢有所緩和，國際能源價格已從高位回落，預計上述地區的通脹壓力將有所減緩。

歐美市場

美國

宏觀經濟：美國5月個人消費支出(PCE)物價指數按年上升4.1%，高於4月的3.8%，是2023年4月以來錄得的最大升幅。剔除食物和能源價格的核心PCE在5月按年上升3.4%，也高於4月的3.3%，是2023年10月以來錄得的最大升幅。受美伊戰事推升能源價格影響，美國通脹升至三年高位，不過美國今年第一季GDP折合年率上修為增長2.1%，高於初值的1.6%。與此同時，5月個人收入及支出亦釋放積極訊號，按月上升0.7%，均高於市場預期及前值，顯示美國經濟仍具韌性。另外，近期中東局勢有所緩和，霍爾木茲海峽逐步恢復航運，推動國際油價大幅下跌，料有助舒緩通脹壓力。

美元匯率：美國通脹升至三年高位，加息預期繼續為美元提供支持，美匯指數上周進一步上升0.5%至101.357，是連續第二周上升。預計美匯指數短線可能進一步反覆上試102阻力。

美債利率：美債息上周全線偏軟，2年期、10年期、20年期和30年期美債息上周下跌3至8個基點，分別收報4.0921%、4.3686%、4.8637%和4.8640%。預計10年期美債息短線繼續在4.3%至4.5%區間波動。

英國

宏觀經濟：英國首相施紀賢上周初宣布辭職之後，大曼徹斯特市長貝安德隨即表示有意角逐工黨黨魁，其潛在競爭對手前衛生大臣施卓添隨即表態支持貝安德。如果沒有其他挑戰者出現，預計現年56歲的貝安德最快將於7月17日出任英國首相。貝安德的團隊已著手勾勒經濟議程，醞釀上台後拆分財政部並推動英國央行改革，以提振疲弱經濟。隨著首相施紀賢下台，預計未來首相將聚焦採取措施來提振經濟及降低生活成本。

英鎊匯率：英國政局欠穩定，10年內更換7位首相，政權頻繁更迭難以推行強而有力的政策來刺激經濟，令英國經濟持續疲弱。英鎊兌美元上周進一步下跌0.24%至1.3200，短線有望進一步反覆下試1.30。

英債利率：英債息上周全線下跌，2年期、10年期、20年期和30年期英債息跌幅介乎9至13個基點，分別收報4.125%、4.731%、5.372%和5.448%。預計10年期英債息短線繼續在4.6%至4.9%區間上落。

亞洲市場

中國內地

宏觀經濟：中國 1-5 月工業企業利潤同比增速錄得 18.8%，高於前值，當中 5 月工業企業利潤同比增長 21.1%，主要是電子產品、金屬、化工及燃料行業利潤強勢領先，顯示全球 AI 超級週期令我國製造業利潤增長保持較強動能。此外，中國人民銀行上周公告稱將在本周首度開啟隔夜逆回購操作，以更好匹配銀行體系短期流動性需求。本次隔夜回購工具的正式落地，可視為內地央行流動性管理框架的進一步完善，有利於提升貨幣政策的傳導效率。

人民幣匯率：受美元走強影響，人民幣有所走軟，但幅度小於美元整體走勢，顯示基本面韌性及外貿企業結匯仍在為人民幣匯價提供底部支撐。美元兌離岸人民幣全周升 0.35%，收報 6.8022。預計美元兌離岸人民幣短線在 6.78 至 6.82 區間波動。

中債利率：內地央行加大逆回購投放並加量續作，呵護資金面平穩過季，中債息持穩，2 年期和 10 年期中債息分別錄得 1.255% 及 1.726%，基本持平于前周水平。預計 10 年期中債息短線在 1.70%-1.75% 區間波動。

日本

宏觀經濟：日本 6 月東京 CPI 同比漲幅升至 1.7%，高於前值的 1.4%，或預示本周公布的全國通脹水平進一步走高，為日本央行後續維持加息路徑提供理據。此外，受惠於全球 AI 投資熱潮帶來的產品需求，日本製造業景氣度持續較高，6 月製造業 PMI 指數錄得 54.9，擴張勢頭進一步持續；5 月零售銷售也超預期錄得 5.3% 的同比漲幅，顯示春季加薪及政府補貼對居民消費意願的較強提振。

日圓匯率：日本央行 6 月鴿派加息後，市場對美日貨幣政策分化預期升溫，加上日本當局干預匯市效用有限，近期日圓貶值勢頭持續；美元兌日圓全周上升 0.29%，收報 161.68。預計美元兌日圓短線或進一步向上測試 162 水平。

日債利率：日債息上周小幅回落，2 年期日債息持平收報 1.411%，10 年期、20 年期和 30 年期日債息上周回落 3 至 5 個基點，分別收報 2.621%、3.542% 和 3.827%。預計 10 年期日債息短線將繼續在 2.5% 至 2.7% 區間波動。

商品國家及商品市場

澳洲

宏觀經濟：澳洲5月份失業率從4月份的4.5%小幅降至4.4%，符合市場預期；但5月CPI同比升幅則意外降至4.0%，低於市場預期的4.3%和4月的4.2%，顯示整體通脹降溫，使澳洲央行維持按兵不動的理據更加充分。而市場對美聯儲的鷹派預期令美元上周維持強勢，疊加歐美日韓股市大幅波動，納指上周急跌4.6%，市場風險情緒脆弱，令商品貨幣澳元匯率持續承壓。

澳元匯率：上周澳元兌美元持續下跌，全周跌幅高達1.65%，收報0.6896。澳洲本周四將公布5月的進出口貿易數據，料澳元兌美元短線在0.68-0.70區間震盪。

澳債利率：澳債息上周全線下跌，當中2年期和10年期澳債息上周均下降9個基點，分別收報4.414%和4.718%，預計短線分別在4.3%-4.5%和4.6%-4.8%區間震盪。

現貨金

宏觀層面：上周初科技股大幅波動引領全球股市調整，美股、日股、台股、南韓股市普遍大幅急挫，當中南韓KOSPI指數大跌逾7%，投資者減持黃金以彌補投資組合中其他資產的損失。但另一方面，香港與新加坡正致力打造黃金交易中心，早前雙雙宣布計劃年內推出黃金清算系統，透過提升黃金交易的基礎設施與市場流動性，料將有助帶動市場對黃金的長期需求。

價格走勢：上周現貨金進一步下跌，一度失守4,000美元整數關口，是自去年11月以來首次，其後小幅反彈至4,088.74美元/盎司，但全周累計仍然下跌1.61%。料現貨金短期在4,000美元/盎司附近震盪築底。

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	1.1390	1.1300	1.1500
英鎊兌美元	1.3205	1.3000	1.3400
澳元兌美元	0.6890	0.6800	0.7000
紐元兌美元	0.5643	0.5550	0.5750
美元兌加元	1.4187	1.4000	1.4300
美元兌瑞郎	0.8097	0.8000	0.8200
美元兌日圓	161.75	160.00	162.00
美元兌離岸人民幣	6.8017	6.7800	6.8200
現貨金 (美元/盎司)	4,066.12	3,900	4,200

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
2026/06/30 07:30	日本	失業率	五月	2.5%	2.5%
2026/06/30 09:30	中國	製造業 PMI	六月	50.1	50
2026/06/30 09:30	中國	非製造業 PMI	六月	49.9	50.1
2026/06/30 14:00	英國	GDP(季比)	第一季度(終值)	0.6%	0.6%
2026/06/30 14:00	英國	GDP(年比)	第一季度(終值)	1.1%	1.1%
2026/06/30 20:30	加拿大	GDP(月比)	四月	0.4%	-0.1%
2026/06/30 20:30	加拿大	GDP(年比)	四月	0.7%	0.4%
2026/06/30 21:45	美國	MNI 芝加哥採購經理人指數	六月	--	62.7
2026/06/30 22:00	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	六月	94.3	93.1
2026/07/01 17:00	歐元區	CPI 預估(年比)	六月(初值)	3.1%	3.2%
2026/07/01 17:00	歐元區	CPI(年比)	六月(初值)	3.1%	3.2%
2026/07/01 17:00	歐元區	CPI(月比)	六月(初值)	0.3%	0.1%
2026/07/01 17:00	歐元區	CPI 核心(年比)	六月(初值)	2.6%	2.6%
2026/07/01 20:15	美國	ADP 就業變動	六月	118k	122k
2026/07/01 21:45	美國	標普全球美國製造業 PMI	六月(終值)	--	55.7
2026/07/01 22:00	美國	ISM 製造業指數	六月	53.8	54
2026/07/02 14:30	瑞士	CPI(年比)	六月	0.5%	0.6%
2026/07/02 14:30	瑞士	CPI(月比)	六月	0.1%	0.2%
2026/07/02 17:00	歐元區	失業率	五月	6.3%	6.3%
2026/07/02 20:30	美國	非農業就業人口變動	六月	115k	172k
2026/07/02 20:30	美國	失業率	六月	4.3%	4.3%
2026/07/02 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	6月27日	220k	215k
2026/07/02 20:30	美國	連續申請失業救濟金人數	6月20日	--	1821k
2026/07/02 22:00	美國	工廠訂單	五月	--	4.8%
2026/07/02 22:00	美國	耐用品訂單	五月(終值)	--	-4.5%
2026/07/03 08:30	日本	日本採購經理人指數-綜合	六月(終值)	--	52.5
2026/07/03 16:00	歐元區	歐元區綜合採購經理人指數	六月(終值)	--	49.5
2026/07/03 16:30	英國	英國綜合採購經理人指數	六月(終值)	--	49.4

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文件，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。