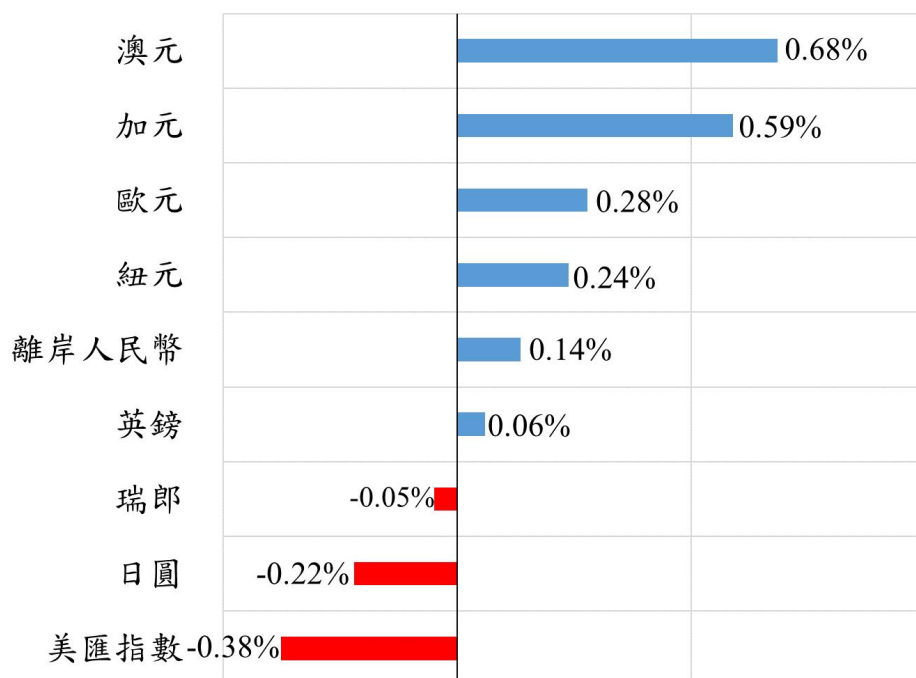


本周關注澳洲央行議息、美國 7 月 CPI 及 PPI 數據

主要貨幣兌美元上周表現



數據來源：彭博，截至 2026 年 8 月 7 日

本周市場焦點

- 澳洲央行本周二將公布議息結果，今年以來澳洲央行已累計加息三次，合共 75 個基點，近期澳洲經濟及通脹已呈現降溫跡象，預計澳洲央行本周將按兵不動，維持政策利率在 4.5% 不變。
- 美國本周將公布 7 月 CPI、PPI、零售銷售及 8 月密歇根大學消費者信心指數，隨著國際能源價格已從高位大幅回落，預計美國通脹升幅將會有所放緩。
- 中國本周將公布 7 月人民幣新增貸款、社會融資規模、貨幣供應等數據，受季節性因素影響，料內地整體信貸需求或有所減慢。

歐美市場

美國

宏觀經濟：美國上周五公布的7月非農就業人數意外減少2.3萬人，遠低於市場預期的增加8萬人，且前兩個月的數據也被大幅下修超過10萬人。7月失業率降至4.1%，主要受勞動力參與率持續下跌所推動。美國就業市場呈現疲態，降低美聯儲年內加息的概率，最新利率期貨市場顯示美聯儲9月加息的概率已跌至約四成。留意美國本周將公布7月CPI和PPI等通脹數據，隨著國際能源價格已從高位大幅回落，預計美國通脹升幅將有所放緩。

美元匯率：美國就業數據疲弱，降低了市場對美聯儲加息的預期，令美匯指數上周進一步受壓，全周下跌0.38%，收報99.54。預計美匯指數短線或進一步下試99。

美債利率：美國財政部上周表示，即使聯邦政府融資需求上升，但預計至少在未來幾個季度將維持國債和浮息票據的發行規模在現水平不變。疊加市場對美聯儲的加息預期降溫，使美債息上周全線受壓。2年期、10年期、20年期和30年期美債息上周跌幅介乎7至10個基點，收報4.1952%、4.6454%、5.2072%和5.2008%。預計10年期美債息短線在4.55%至4.75%區間波動。

歐元區

宏觀經濟：近期歐元區經濟活動有所回暖，7月綜合PMI指數終值升至52，高於初值的51.9及6月的50。通脹方面，受能源價格影響，7月CPI初值回升至2.9%；且服務業通脹仍具較強黏性，7月核心CPI進一步升至2.5%，高於6月的2.4%，整體通脹水平仍然高於歐洲央行2%的中期目標。就業市場方面，歐元區6月失業率持穩在6.3%，接近歷史低位附近，顯示就業市場仍具韌性。

歐元匯率：歐元區經濟動能指標改善，為歐元帶來支持；但能源驅動的通脹回升，增加政策不確定性，加上整體經濟增長仍屬溫和，限制了歐元大幅走強的空間。歐元兌美元上周微升0.28%至1.1559，短線料在1.14至1.17區間波動。

德債利率：德債息上周全線下跌，2年期、10年期、20年期和30年期德債息全周下跌6至8個基點，分別收報2.750%、3.132%、3.566%和3.640%。預計10年期德債息短線在3.0%至3.2%區間上落。

亞洲市場

中國內地

宏觀經濟：內地上周五公布的 7 月外貿數據繼續保持較高增速，以美元計價，7 月出口按年增長 23.9% 至 3,978.5 億美元，高於市場預期的 23%；7 月進口按年增長 27.5% 至 2,853.5 億美元，略低於市場預期的 29.7%；7 月貿易順差為 1125 億美元，較 6 月的 1,256 億美元有所收窄，但高於市場預期的 1,071 億美元。中國產業升級與全球 AI 基礎設施建設、科技周期與能源轉型以及部分「搶出口」（應對潛在關稅）因素，繼續支撐中國出口。與此同時，中國出口結構持續優化，出口動能主要集中在高科技及綠色產品，其中高科技產品（如機器人、3D 打印機、半導體等）貢獻了近六成的出口增量，綠色低碳產品出口則連續 17 個月保持兩位數增長。

人民幣匯率：中國出口保持高速增長以及持續錄得強勁的貿易順差，是支撐人民幣匯價持續偏強的重要因素之一。美元兌離岸人民幣上周下跌 0.14%，收報 6.7429，料後市反覆下試 6.72。

中債利率：上周中債息漲跌互現，2 年期與 10 年期中債息分別微漲 2 和微跌 1 個基點，分別收報 1.273% 和 1.706%。預計 2 年期和 10 年期中債息短線分別在 1.22%-1.30% 和 1.67%-1.73% 區間波動。

日本

宏觀經濟：日本 6 月份勞動現金收入同比增長 3.4%，高於前月的 3.2%，該數據已連續 5 個月漲幅超過 3%，創 34 年來最長紀錄；經通脹調整且剔除租金的實際工資亦上漲 1.6%，為連續第 6 個月上漲。工資增速強勁可能推高日本通脹，讓日本央行有更充分的理據收緊貨幣政策。

日圓匯率：上周日圓呈現先升後跌。美元兌日圓從周初的 155 附近低點反彈至周五收報 157.76，全周累漲 0.23%。短期日本當局干預匯市風險繼續壓制日圓空頭，預計美元兌日圓短線在 155-160 區間寬幅震盪。

日債利率：上周日債息呈個別發展，2 年期日債息上漲 11 個至 1.612%，10 年期日債息持平在 2.805%，30 年期日債息則下跌 7 個基點至 3.931%。預計 10 年期日債息短線繼續在 2.72%-2.92% 區間上落。

商品國家及商品市場

澳洲

宏觀經濟：今年以來，澳洲央行已累計加息三次，合共 75 個基點。近期澳洲通脹有所放緩，6 月 CPI 按年上升 3.8%，低於 5 月的 4.0%；按月下跌 0.1%，是連續兩個月出現下跌。目前澳洲經濟及通脹已呈現降溫跡象，通脹回落幅度超預期，降低了澳洲央行短期內進一步大幅收緊政策的迫切性。預計澳洲央行在本周貨幣政策會議上將按兵不動，維持政策利率在 4.5% 不變，留意澳洲央行的會後聲明，會否繼續保留必要時再緊縮的政策選項。

澳元匯率：美國非農就業數據疲弱，降低了美聯儲短期內加息的可能性，美元承壓下跌，美債息回落，推升股市及其他風險資產，利好澳元表現。澳元兌美元上周五升至近兩個月高位，收報 0.7067，全周升 0.68%，在主要貨幣之中表現最好。預計澳元兌美元短線有望反覆上試 0.72。

澳債利率：澳債息上周全線上升，2 年期、10 年期、20 年期和 30 年期澳債息全周升幅介乎 4 至 8 個基點，分別收報 4.559%、5.011%、5.4409% 和 5.5296%。預計 10 年期澳債息短線在 4.9% 至 5.1% 區間上落。

現貨金

宏觀層面：上周公布的數據顯示，中國人民銀行在 7 月繼續增持黃金約 20 噸（64 萬盎司），是 2023 年 10 月以來的最大單月增持量，且是連續第 21 個月增持黃金，使黃金儲備總量升至約 2,366 噸（7,608 萬盎司）。另外，世界黃金協會數據顯示，全球央行第二季淨買金 289 噸，按年大幅增長 62%，是近四年來錄得的最高季度買金紀錄，且近九成受訪央行預期未來 12 個月將增持黃金。另外，韓國央行上周宣布，時隔 13 年重啟買金計劃，將在中長期內提高黃金在外匯儲備中的比重。預計全球央行買金需求仍是今年黃金市場的重要結構性支撐。

價格走勢：近期中東局勢持續反覆，伊朗與阿曼的協議草案文件擬禁止美國和以色列船隻通過霍爾木茲海峽，使霍爾木茲海峽重開添變數。不過隨著美國 11 月中期選舉臨近，由於油價回落有助緩解通脹壓力及提振選情，預計中東局勢將會逐步緩和。疊加美國 7 月非農就業數據疲弱使加息預期降溫，美元走弱，推動現貨金上周強勢反彈 7.3% 至 4,341.56 美元/盎司。預計現貨金價短線有望進一步反覆向上測試 4,500 美元/盎司。

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	1.1553	1.1400	1.1700
英鎊兌美元	1.3487	1.3400	1.3600
澳元兌美元	0.7062	0.7000	0.7200
紐元兌美元	0.5882	0.5800	0.6000
美元兌加元	1.3956	1.3900	1.4100
美元兌瑞郎	0.8090	0.8000	0.8200
美元兌日圓	158.27	155.00	160.00
美元兌離岸人民幣	6.7460	6.7200	6.7800
現貨金（美元/盎司）	4,325.66	4,000	4,500

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
2026/08/09 09:30	中國	PPI(年比)	七月	3.9%	4.1%
2026/08/09 09:30	中國	CPI(年比)	七月	0.8%	1.0%
2026/08/09-08/15	中國	貨幣供給 M2(年比)	七月	7.9%	8.0%
2026/08/09-08/15	中國	貨幣供給 M1 年比	七月	4.0%	4.0%
2026/08/09-08/15	中國	貨幣供給 M0 年比	七月	--	11.8%
2026/08/11 12:30	澳洲	RBA 現金利率目標	8月11日	4.35%	4.35%
2026/08/11 22:00	美國	成屋銷售	七月	4.05m	4.09m
2026/08/11 22:00	美國	成屋銷售(月比)	七月	-1.0%	-2.4%
2026/08/12 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	8月7日	--	-2.9%
2026/08/12 20:30	美國	CPI(月比)	七月	0.1%	-0.4%
2026/08/12 20:30	美國	Core CPI MoM	七月	0.2%	0.0%
2026/08/12 20:30	美國	CPI(年比)	七月	3.4%	3.5%
2026/08/12 20:30	美國	Core CPI YoY	七月	2.5%	2.6%
2026/08/13 02:00	美國	Federal Budget Balance	七月	--	-\$291.1b
2026/08/13 07:50	日本	PPI 月比	七月	0.6%	0.4%
2026/08/13 07:50	日本	PPI 年比	七月	7.4%	7.1%
2026/08/13 14:00	英國	GDP(季比)	第二季度(初值)	0.4%	0.6%
2026/08/13 14:00	英國	GDP 年比	第二季度(初值)	1.1%	0.9%
2026/08/13 14:00	英國	每月國內生產毛額(月比)	六月	-0.1%	0.1%
2026/08/13 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	8月8日	203k	199k
2026/08/13 20:30	美國	連續申請失業救濟金人數	8月1日	--	1801k
2026/08/13 20:30	美國	PPI(不含食品及能源)(月比)	七月	0.3%	0.2%
2026/08/13 20:30	美國	PPI(不含食品及能源)(年比)	七月	4.2%	4.7%
2026/08/14 17:00	歐元區	GDP 經季調(季比)	第二季度(修訂)	0.4%	0.4%
2026/08/14 17:00	歐元區	GDP 經季調(年比)	第二季度(修訂)	1.0%	1.0%
2026/08/14 17:00	歐元區	就業(季比)	第二季度(初值)	--	0.1%
2026/08/14 17:00	歐元區	就業(年比)	第二季度(初值)	--	0.5%
2026/08/14 20:30	美國	零售銷售(不含汽車)(月比)	七月	0.2%	-0.2%
2026/08/14 22:00	美國	密西根大學市場氣氛	8月(初值)	54.1	55.2

數據來源：彭博

注意：本報告已力求所提供的數據為可靠及中肯，惟對內容之完整、準確及有效性不作任何保證。本報告亦不構成任何投資或買賣建議，讀者應對本報告進行獨立評估及判斷，並建議在進行有關投資或買賣時徵詢專業人士的意見。

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。