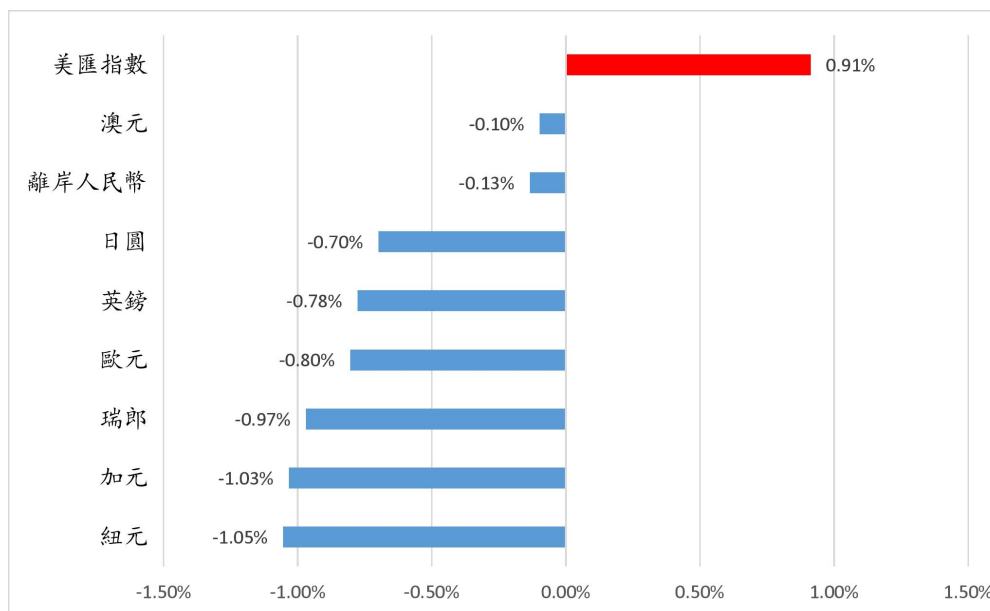


本周關注美國 8 月非農就業數據及中國 8 月 PMI 指數

主要貨幣兌美元上周表現



數據來源：彭博，截至 2026 年 8 月 28 日

本周市場焦點

- 美國本周將公布 8 月非農就業數據，預計當月就業變動人數將小幅上升，而失業率持穩於 4.1% 水平。
- 歐元區本周將公布 8 月 CPI 物價指數，料相關指標將繼續維持高位，為歐洲央行 9 月加息提供理據。
- 中國內地本周將公布 8 月製造業及非製造業 PMI 指數，預計相關指標將在 50 分位以下區間上落。
- 紐西蘭央行、加拿大央行本周都將召開 9 月議息會議，料前者將加息 25 個基點，而後者將延續按兵不動。

歐美市場

美國

宏觀經濟：美國7月整體及核心個人消費支出物價指數（PCE指數）同比增長分別錄得3.7%及3.3%，均持平於前值，顯示通脹壓力仍具有粘性；當月個人所得及支出分別環比成長0.4%及0.2%，高於預期，居民消費需求較為穩健。此外，美聯儲主席沃什在傑克遜霍爾央行年會上警告目前美國價格壓力仍未真正緩解，強調美聯儲將會實現2%的物價水平目標，鷹派言論推動市場對美聯儲9月加息的押註攀升至接近六成概率。

美元匯率：美聯儲主席沃什在央行年會上的鷹派言論，令市場對美聯儲加息預期有所升溫，推動美元匯價走強，美匯指數全周攀升0.91%至99.702，預計美匯指數短線在98-100區間上落。

美債利率：各期限美債息上周走勢分化。加息預期升溫推動短期限美債息上漲，2年期美債利率上漲11個基點至4.3434%。另一方面，美國財政部的回購方案令中長期美債市場拋壓部分緩和，10年期、30年期美債利率分別下調2個及7個基點至4.7180%及5.2056%。預計10年期美債息短線或繼續在4.60%-4.80%區間波動。

歐元區

宏觀經濟：歐洲央行7月議息會議紀要顯示與會官員認為由於通脹的持續性存在不確定，且沒有跡象顯示通脹二輪效應顯現，與會官員更傾向於維持政策利率不變，傳遞出按兵不動的政策取態。另一方面，由於歐洲央行當前政策利率水平仍然處於2.5%的中性區間下限，且近期歐元區經濟動能有所復蘇，市場仍然預期歐洲央行9月議息會議上加息25個基點的概率超過九成。

歐元匯率：受美元走強壓制，歐元兌美元全周跌0.81%至1.1581，在主要貨幣中排行居中，短線歐元兌美元料在1.15至1.18區間波動。

歐債利率：受歐洲央行加息預期推動，歐債息上周普遍上漲，2年期德債息、法債息全周分別升5個及4個基點，收報2.902%及3.081%；10年期德債息、法債息則波動1個及2個基點，分別收報3.277%及4.126%。預計2年期德、法債息短線分別在2.80%-3.00%及3.00%-3.20%區間上落，10年期德、法債息分別在3.10%-3.35%及4.00%-4.20%區間上落。

亞洲市場

中國內地

宏觀經濟：上周公布的 7 月全國規模以上工業企業利潤同比增長 11.2%，低於 6 月的 15.1%；主要原因是內地需求走弱，以及油價上漲帶來的輸入型通脹逐漸消退，企業盈利承壓。此外，1-7 月工業企業利潤同比增長 17.6%，略低於預期的 18.1%，其中高技術製造業利潤則保持強勁的增長態勢，增速達 50.1%，且對整體利潤增長貢獻超過一半。**展望後市，擴大內需、優化供給仍是政策重點，高技術製造業有望繼續成為主要支撐。**

人民幣匯率：上周離岸人民幣震盪偏弱，主要受制於沃什在傑克遜霍爾會議上的鷹派表態，美元走強。美元兌離岸人民幣周五收報 6.7308，全周累計上漲 0.15%。**料人民幣匯率後市依然在 6.72-6.75 區間偏強震盪。**

中債利率：上周中債息變化不大，2 年期與 10 年期中債息分別上漲 1 個和下跌 0.5 個基點，分別收報 1.243%和 1.689%。**預計 2 年期和 10 年期中債息短線或分別在 1.20%-1.30%和 1.66%-1.76%區間波動。**

日本

宏觀經濟：8 月扣除生鮮的東京消費者物價指數同比上漲 1.8%，高於前月的 1.7%，連續第三個月加速上漲，主要驅動因素為耐久財成本和醫療費用。此外，日本 7 月失業率 2.4%，略低於前月的 2.5%，失業率降低或推高薪資水平，因為企業需要競爭吸引和留住員工。通脹攀升及薪資增長為日本央行加息提供理據，**目前掉期市場顯示市場對於日本央行 9 月加息的概率已達 80%。**

日圓匯率：本周美元兌日圓高位震盪後突破 160 關口。周五收報 160.09，全周累計上漲 0.72%。由於套息交易持續壓制日圓，**預計美元兌日圓短線或進一步上試 162 關口水平。**

日債利率：上周 2 年期和 10 年期日債息分別上漲 2 個和 4 個基點，分別收報 1.711%和 2.931%；**預計短線或分別在 1.5%-1.8%和 2.8%-3.0%區間震盪。**

商品國家及商品市場

紐西蘭

宏觀經濟：紐西蘭 8 月消費者及企業信心指數分別錄得 98 及 48.2，均低於前值，顯示近期中東地緣局勢反覆令紐西蘭經濟主體的信心受到一定衝擊。此外，紐西蘭央行將於本周召開 9 月議息會議，由於紐西蘭通脹指標仍然高於央行目標水平，**市場目前基本完全計價紐央行將加息 25 個基點，將政策利率進一步抬升至 2.75% 水平。**

紐元匯率：美元走強壓制紐元表現，全周計，紐元兌美元匯率下跌 1.07% 至 0.5908，在主要貨幣中表現靠後。**預計紐元兌美元短線將反覆下試 0.59 水平。**

紐債利率：受央行加息預期支撐，紐債息上周延續小幅上揚，2 年期紐債息全周上漲 2 個基點，收報 3.599%；10 年期紐債息則基本持平於 4.741% 的前週水平。**預計 2 年期、10 年期紐債息短線分別在 3.50%-3.65% 及 4.65%-4.85% 區間上落。**

現貨金

宏觀層面：美聯儲主席沃什在傑克遜霍爾央行年會上重申將遏制通脹，釋放鷹派訊號，市場解讀為美聯儲或在今年 9 月、12 月加息。隨著市場對美聯儲年內加息預期顯著升溫，對黃金價格形成較強利空。此外，美國財政部的債市回購方案為中長期美債市場注入流動性，上周 10 年、20 年及 30 年期美債價格均收窄跌幅，也限制了美債替代品黃金價格的上漲空間。

價格走勢：現貨金上周下挫 3.19% 至 4,455.11 美元/盎司，逆轉了 8 月以來的連續漲勢。**預計現貨金價短線在 4,100 美元/盎司附近存在初步支撐。**

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	1.1592	1.1500	1.1800
英鎊兌美元	1.3545	1.3500	1.3700
澳元兌美元	0.7168	0.7100	0.7300
紐元兌美元	0.5913	0.5850	0.6000
美元兌加元	1.3890	1.3800	1.4000
美元兌瑞郎	0.8085	0.8000	0.8200
美元兌日圓	159.81	158.00	162.00
美元兌離岸人民幣	6.7248	6.7200	6.7500
現貨金（美元/盎司）	4,455.11	4,100	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
2026/08/31 09:30	中國	製造業 PMI	八月	49.6	49.2
2026/08/31 09:30	中國	非製造業 PMI	八月	49.7	49
2026/09/01 17:00	歐元區	CPI(年比)	八月（初值）	3.2%	2.9%
2026/09/01 17:00	歐元區	CPI(月比)	八月（初值）	0.4%	0.2%
2026/09/01 17:00	歐元區	CPI 核心(年比)	八月（初值）	2.5%	2.5%
2026/09/01 17:00	歐元區	失業率	七月	--	6.3%
2026/09/01 21:45	美國	標普全球美國製造業 PMI	八月（終值）	--	53.2
2026/09/01 22:00	美國	ISM 製造業指數	八月	55.2	55.6
2026/09/02 09:30	澳洲	GDP 經季調(季比)	第二季度	0.4%	0.3%
2026/09/02 09:30	澳洲	GDP 年比	第二季度	1.9%	2.5%
2026/09/02 10:00	紐西蘭	RBNZ 正式現金利率	9月2日	2.75%	2.50%
2026/09/02 20:15	美國	ADP 就業變動	八月	48k	44k
2026/09/02 21:45	加拿大	加拿大央行利率決策	9月2日	2.25%	2.25%
2026/09/03 08:30	日本	標普全球日本 PMI-綜合	八月（終值）	--	53.4
2026/09/03 14:30	瑞士	CPI(年比)	八月	0.5%	0.4%
2026/09/03 14:30	瑞士	CPI(月比)	八月	--	-0.1%
2026/09/03 15:00	瑞士	GDP(季比)	第二季度	--	0.7%
2026/09/03 15:00	瑞士	GDP 年比	第二季度	--	0.5%
2026/09/03 16:00	歐元區	標普全球歐元區綜合 PMI	八月（終值）	--	52.1
2026/09/03 16:30	英國	標普全球英國綜合 PMI	八月（終值）	52.5	52.5
2026/09/03 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	8月29日	205k	203k
2026/09/03 20:30	美國	連續申請失業救濟金人數	8月22日	1795k	1778k
2026/09/03 21:45	美國	標普全球美國服務業 PMI	八月（終值）	--	56.8
2026/09/03 21:45	美國	標普全球美國綜合 PMI	八月（終值）	--	56
2026/09/03 22:00	美國	ISM 服務指數	八月	54.3	54.1
2026/09/04 20:30	美國	非農業就業人口變動	八月	55k	-23k
2026/09/04 20:30	加拿大	失業率	八月	6.4%	6.4%
2026/09/04 20:30	美國	失業率	八月	4.1%	4.1%

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。