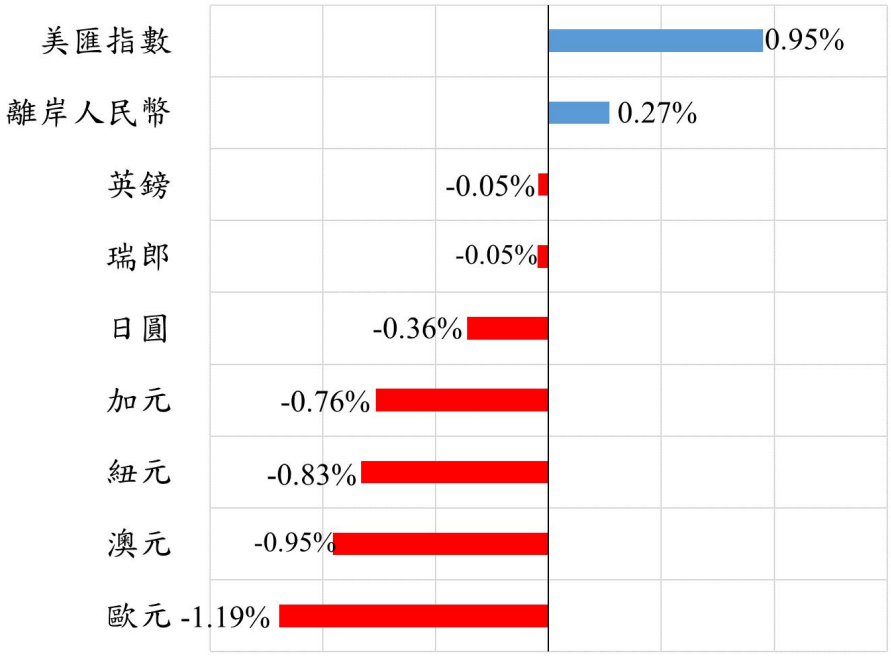
本周關注美聯儲 FOMC 會議紀錄及多位央行官員講話

主要貨幣兌美元上周表現



數據來源：彭博，截至 2026 年 10 月 2 日

本周市場焦點

- 美聯儲本周三將公布 9 月 16 日-17 日 FOMC 會議紀錄，料將揭示決策者對通脹黏性、就業與利率政策路徑的最新討論，為判斷年底前是否再加息提供重要參考。
- 多位央行官員（歐洲央行、英國央行和日本央行行長植田和男等）本周將密集式發表演講，市場密切關注央行官員對能源價格、通脹前景及後續政策立場的表態。
- 美國本周將公布 9 月 ISM 服務業指數、貿易收支及密西根大學消費者信心指數初值等數據，若數據顯示美國經濟活動有所減慢，將進一步削弱市場對美聯儲的加息預期。

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。

歐美市場

美國

宏觀經濟：美國上周公布的經濟數據普遍表現疲弱。9 月非農就業人數僅增加 2.9 萬人，遠遜市場預期的 9 萬人；同時，9 月失業率升至 4.2%，薪資增速亦有所放緩，顯示企業招聘趨向謹慎。另外，美國 8 月整體 PCE 及核心 PCE 按年升幅分別放緩至 3.4%和 3.0%，9 月 ISM 製造業指數降至 54.5；9 月消費者信心指數更跌至十二年來的低位 81.9。在經濟數據持續轉弱背景下，多位美聯儲官員釋放審慎訊號。美聯儲副主席傑斐遜表示，聯儲或需更多時間才能判斷是否有必要進一步加息；另一副主席鮑曼亦暗示，10 月會議可能維持利率不變；紐約聯儲行長威廉姆斯指出，今年底再加息一次或屬適當，但沒必要急於行動。

美元匯率：儘管美國經濟數據轉弱，但債市持續被拋售引發避險需求，為美元帶來支撐。美匯指數上周進一步顯著走強，全周上升 0.95%至 101.932，是連續第三周上升。加息預期降溫與避險情緒交織，**預計美匯指數短線在 101-103 高位震盪。**

美債利率：美債利率上周普遍先升後回。2 年期美債利率一度升至兩年高位 4.9576%，10 年期美債利率曾升至超過十九年高位 5.3402%，30 年期美債利率更大幅飆升至超過二十四年高位 5.6900%。其後非農就業數據疲弱，令加息預期降溫，美債利率從高位回落，當中 2 年期美債利率全周倒跌 3 個基點至 4.8247%。不過 10 年期及 30 年期美債利率全周升幅仍然超過 10 個基點，分別收報 5.2706%和 5.6195%。**預計 10 年期美債利率短線在 5.1%-5.4%區間反覆震盪。**

歐元區

宏觀經濟：上周，法國政府提交新一年度預算案，計劃實施 540 億歐元的財政緊縮措施，目標是將財赤率降至 2027 年的 5%，但隨即引發民眾強烈不滿並導致政治角力。法國總統大選將於明年 4 月 18 日至 5 月 2 日舉行，此項緊縮措施或危及現任政府的執政地位。此外，歐洲央行行長拉加德表示，長期利率上升將拖慢經濟增長及削弱通脹傳導作用，宜審慎應對；相關言論降低了市場對歐洲央行的加息預期。

歐元匯率：受法國財政及政局不穩影響，歐元兌美元上周顯著走弱，跌至超過一年低位 1.1215，全周下跌 1.2%，收報 1.1255，是連續第四周下跌。歐元區國家財政及政治風險短線仍將主導歐元匯價走勢，**預計歐元兌美元繼續在 1.11－1.14 區間偏弱震盪。**

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。

法債利率：法國 10 年期國債利率上周一度升至超過二十四年高位 4.995%，全周累計上升 18 個基點，收報 4.87%，**短線料在 4.7%至 5.0%區間波動。**

亞洲市場

中國內地

宏觀經濟：8 月，中國內地工業利潤同比增長 4.2%，低於 7 月的 11.2%；今年前八個月工業企業利潤增速亦降至 15.7%，主要受汽車和服裝制造業的利潤同比降幅達兩位數所影響；而高技術產業的利潤同比增長 54.7%，作為企業利潤和經濟發展引擎的作用得到凸顯。9 月，中國內地製造業 PMI 從上月的 49.8 回升至 50.1，重返擴張區間。此外，上周二，國家財政部、中國人民銀行、國家金融監管總局聯合公布對符合條件的首套商業性個人住房貸款給予財政貼息，料有助為第四季度經濟增長提供動能。

離岸人民幣匯率：上周離岸人民幣匯率震盪上行，美元兌離岸人民幣全周累計下跌 0.25%，收報 6.7058，**料短線繼續在 6.69-6.73 區間波動。**

中債利率：上周，中債利率變化不大，2 年期與 10 年期中債利率分別微跌 0.4 個和微漲 0.3 個基點，分別收報 1.244%和 1.678%。**預計 2 年期和 10 年期中利率息短線或分別在 1.22%-1.29%和 1.65%-1.70%區間波動。**

日本

宏觀經濟：上周五，日本財務省公布的 9 月 CPI（剔除生鮮食品）同比上漲 2.7%，高於前月的 1.8%，且是今年 1 月以來首次高於 2%。此外，日本央行發布的季度短觀調查報告顯示，日本大型企業的商業信心連續第六個季度提升，主要由於人工智能需求旺盛，以及企業將不斷上漲的成本轉嫁給消費者，而這亦表明整體通脹預期逐步確立。目前利率掉期預計日本央行 12 月進一步加息的概率已升至七成以上。

日圓匯率：本周日圓震盪下行，主要受美債拋售潮持續及美元走強影響。美元兌日圓全周累計上漲 0.36%至 157.85，**料短線在 155-160 區間寬幅震盪。**

日債利率：上周 2 年期和 10 年期日債息分別下跌 2 個和上漲 1 個基點，分別收報 1.915%和 3.093%；**預計短線分別在 1.85%-2.0%和 3.00%-3.15%區間震盪。**

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。

商品國家及商品市場

澳洲

宏觀經濟：澳洲央行上周進一步加息 25 個基點，將政策利率從 4.35%上調至 4.60%，是今年以來第四次加息，利率水平已升至 2011 年 10 月以來最高，符合市場預期。澳洲央行表示，面對能源成本上升及國內需求展現韌性，需上調利率來壓抑通脹；未來將繼續採取必要措施，使通脹持續回到目標水平，包括必要時進一步提高政策利率。此外，澳洲上周公布 8 月 CPI 按年上升 4.0%，高於 7 月的 3.5%，顯示通脹仍具黏性，能源價格繼續高企，為通脹構成上行壓力。

澳元匯率：澳洲央行今年已加息四次，市場普遍預計，短期內澳洲央行將按兵不動、維持利率不變，所以上周加息落地後並未能為澳元帶來更多支持，反而受美元走強及風險情緒影響。澳元兌美元上周下跌 0.95%至 0.6956，在主要貨幣中表現較差。**預計澳元兌美元短線在 0.6865-0.7050 區間上落。**

澳債利率：受全球債市波動及通脹數據影響，澳債利率上周呈個別發展，2 年期、5 年期和 10 年期中短端澳債利率全周分別下跌 11 個基點、7 個基點和 3 個基點至 4.9064%、4.9712%和 5.3379%；但 20 年期和 30 年期澳債利率全周則分別上升 4 個及 7 個基點，收報 5.7186%及 5.8107%；**預計 10 年期澳債利率短線在 5.2%-5.45%區間上落。**

現貨金

宏觀層面：中東地緣政治風險依然高企，美國總統特朗普稱，中期選舉後可能加大對伊朗轟炸力度；同時，美國官員透露，或很快向波斯灣增派航母及約 1 萬名軍人。儘管俄羅斯將大部分柴油出口禁令延長至 10 月底，但是上周五七國集團表示將釋放多達 1 億桶緊急石油和柴油儲備，以緩解能源供應緊張及價格上升壓力。此外，美聯儲對後續利率政策態度偏審慎，加之上周五非農就業數據遜預期，令市場對美聯儲的加息預期降溫，一度為金價帶來支持；但美債利率上升及美元偏強，令金價受壓下跌。

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。

價格走勢：現貨金上周震盪下跌，全周累計跌幅高達 3.35%，收報 4,141.19 美元/盎司，是連續第二周下跌。地緣政治風險與美元及美債走勢仍將是主導短期黃金後市走勢的關鍵因素，**預計現貨金價短線在 4,000-4,400 美元/盎司區間反覆波動。**

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	**1.1216**	1.1100	1.1400
英鎊兌美元	**1.3222**	1.3140	1.3300
澳元兌美元	**0.6943**	0.6865	0.7050
紐元兌美元	**0.5600**	0.5500	0.5700
美元兌加元	**1.4272**	1.4150	1.4400
美元兌瑞郎	**0.8298**	0.8200	0.8400
美元兌日圓	**157.8**	155.00	160.00
美元兌離岸人民幣	**6.7101**	6.6900	6.7300
現貨金（美元/盎司）	**4,159.72**	4,000	4,400

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
2026/10/05 08:30	日本	日本採購經理人指數-綜合	九月（終值）	--	52.5
2026/10/05 16:00	歐元區	歐元區綜合採購經理人指數	九月（終值）	53.1	53.1
2026/10/05 16:30	英國	英國綜合採購經理人指數	九月（終值）	51.7	51.7
2026/10/05 17:00	歐元區	PPI(月比)	八月	1.9%	1.6%
2026/10/05 17:00	歐元區	PPI(年比)	八月	7.9%	5.8%
2026/10/05 21:45	美國	標普全球美國服務業 PMI	九月（終值）	58.7	58.7
2026/10/05 21:45	美國	標普全球美國綜合 PMI	九月（終值）	58.3	58.4
2026/10/05 22:00	美國	ISM 服務指數	九月	55	55.4
2026/10/06 15:00	瑞士	失業率(經季調)	九月	3.1%	3.1%
2026/10/07 07:30	日本	勞工現金收入(年比)	八月	3.7%	4.7%
2026/10/07 13:00	日本	景氣動向領先指標	八月（初值）	--	117.7
2026/10/08 02:00	美國	FOMC 會議紀錄	9 月 16 日	--	--
2026/10/08 03:00	美國	消費信貸	八月	$15.00b	$18.062b
2026/10/08 07:50	日本	國際收支經常帳餘額	八月	¥3125.5b	¥2988.9b
2026/10/08 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	10 月 3 日	200k	197k
2026/10/08 20:30	美國	連續申請失業救濟金人數	9 月 26 日	1700k	1701k
2026/10/09 20:30	加拿大	失業率	九月	6.5%	6.4%
2026/10/09 22:00	美國	密西根大學市場氣氛	十月（初值）	47.7	48.1
2026/10/09-10/15	中國	貨幣供給 M2(年比)	九月	7.4%	7.5%
2026/10/09-10/15	中國	貨幣供給 M1 年比	九月	--	4.1%
2026/10/09-10/15	中國	貨幣供給 M0 年比	九月	--	11.2%

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。

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。