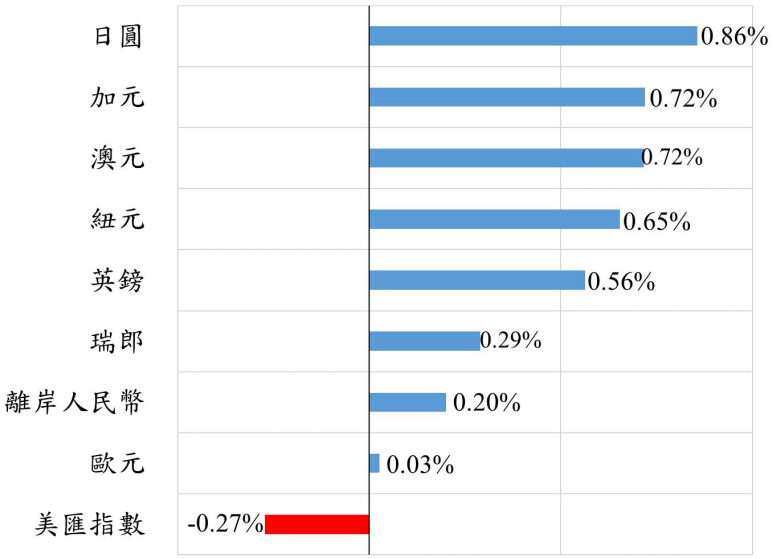
本周關注美聯儲等五大央行議息、美國 PCE 及 GDP 等數據

主要貨幣兌美元上周表現



數據來源：彭博，截至 2026 年 10 月 23 日

本周市場焦點

- 多間主要央行包括美聯儲、歐洲央行、加拿大央行、日本央行和紐西蘭央行本周將公布議息結果，預計美、歐、加、日央行將按兵不動，維持政策利率不變；紐西蘭央行則可能進一步加息 25 個基點至 3.00%，重點關注各央行對通脹及經濟前景的評估與後續利率路徑的指引。
- 美國本周將公布 9 月個人所得與支出、PCE、耐用品訂單、新屋銷售以及第三季度 GDP 初值等數據，受 AI 建設推動，預計美國第三季經濟仍然保持穩健增長。
- 中國本周將公布 10 月製造業及非製造業 PMI 指數，受 AI 投資熱潮需求帶動，料有助提振製造業活動。

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好壞參半，截至 10 月 17 日當周，首次申領失業救濟金人數降至 19.4 萬人，創下三個月以來新低，顯示勞動力市場保持穩定。然而，全美住宅建築商信心指數則跌至十四年低位，9 月二手房簽約量指數更低至紀錄低位，9 月新屋開工數量下跌 5.2%至四個月低位，折合年率為 122 萬間，顯示房貸利率持續攀升已對住房市場造成沉重壓力。此外，隨著 11 月中期選舉將至，特朗普政府宣布多項舉措，試圖壓低油價及降低住房成本，包括引用《國防生產法》以擴大石油產能、暫緩對風力渦輪機加徵關稅、限制大型機構投資者購買獨棟住宅等。

美元匯率：AI 概念股持續遭拋售，令市場避險情緒顯著升溫，為美匯指數帶來支持，美匯指數上周基本持平收報 101.8。市場觀望美聯儲本周議息結果，預計將維持政策利率在 3.7%-4.00%區間不變，重點關注會後聲明及主席沃什的講話會否暗示 12 月將會進一步加息。**美匯指數短線料繼續在 101-103 區間反覆震盪。**

美債利率：受 AI 概念股大跌及法國債市動盪引發的避險買盤推動，美債價格上周全線上升，不同期限的美債利率全線下跌。當中 10 年期美債利率跌破 5%心理關口，全周下跌 8 個基點，收報 4.9945%；2 年期與 30 年期美債利率亦分別收跌 3 個基點和 10 基點至 4.6818%和 5.3221%。**預計 10 年期美債利率短線在 4.90%-5.15%區間波動。**

歐元區

宏觀經濟：能源價格及生活成本高企引發法國全國性示威抗議與騷亂，市場擔憂陷入法國財政僵局，並在明年初總統大選前難以有效推進縮減財赤的計劃。與此同時，法國的示威浪潮有席捲歐洲其他國家之勢，意大利、比利時、西班牙和葡萄牙等多國民眾亦相繼爆發大規模遊行抗議，反對高物價、高生活成本、低薪資收入等，顯示整個歐元區正面臨相似的結構性問題。高通脹與民生困頓交織，財政問題日益嚴重，加上經濟增長動力停滯，使歐元區前景堪憂。

歐元匯率：歐元區政治及財政風險拖累經濟前景，令歐元兌美元上周反覆受壓下跌 0.33%至 1.1202，**預計短線有望進一步下試 1.11。**

法債利率：不同期限的法債利率上周全線上升，當中 10 年期法債利率一度升至 5.143%，是 2002 年以來最高水平。法國 10 年期國債利率與德國 10 年期國債利率溢價曾一度擴

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。

大至 174 個基點，是 2011 年底歐債危機以來最高。法國政治及財政問題短期料難以解決，**預計 10 年期法債利率短線繼續徘徊在高位 5%附近波動。**

亞洲市場

中國內地

宏觀經濟：中國人民銀行上周宣布，將擇機把公開市場主要操作品種的期限由 7 天期逆回購切換為隔夜品種，使公開市場隔夜回購利率成為主要政策利率，進一步強化短端利率的「定價錨」作用；同時推動貸款利率從單一掛鈎 LPR 轉向多元定價機制。此外，中國 9 月零售銷售同比增加 1.1%，遠超市場預期的 0.5%；9 月工業生產同比增速加快至 5.5%，但前九個月固定資產投資同比則下降 7.2%。預計第四季度的財政刺激有望進一步提振內需消費，助力實現全年經濟增長目標。

離岸人民幣匯率：上周離岸人民幣匯率震盪走強，美元兌離岸人民幣全周下跌 0.26%，收報 6.6690，是連續第四周下跌，**短線或進一步下試 6.65。**

中債利率：上周中債利率微幅下跌，2 年期與 10 年期中債息分別下跌 0.1 個和 1 個基點，分別收報 1.25%和 1.63%。**預計 2 年期和 10 年期中債利率短線或分別在 1.2%-1.3%和 1.6%-1.68%區間波動。**

日本

宏觀經濟：日本 9 月出口同比增長 16.7%，其中半導體和晶片製造設備增長率均超 40%；受油價持續高企影響，原油進口額大幅增加 51.1%，而進口量則僅增加 3.1%。日本 9 月消費者物價指數同比增長 2.1%，高於前月的 1.9%；去除生鮮食品的 CPI 同比增長 2.1%，亦高於前月的 1.7%；油價高企與通脹反彈，共同為日本央行年底再度加息提供依據。目前掉期市場對日本央行 12 月加息概率已升至逾七成。

日圓匯率：上周，日圓呈上行走勢，主要受到避險資金買盤的提振。美元兌日圓上周累跌 0.73%，收報 156.87，**料後市在 155-159 區間寬幅震盪。**

日債利率：上周 2 年期和 10 年期日債利率分別下跌 3 個和 12 個基點，分別收報 1.882%和 2.806%；**預計短線分別在 1.8%-2.0%和 2.7%-3.0%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

加拿大

宏觀經濟：加拿大 9 月 CPI 同比上漲 3.1%，較前值進一步上行，主要來自汽油價格上行所帶動；不含能源與食品價格的核心 CPI 同比上漲 2.1%，持平於前值，顯示物價黏性仍然較高。利率掉期市場目前押註加拿大央行本周舉行的議息會議將有八成以上概率加息 25 個基點，但若考慮到就業市場轉弱及經濟增長乏力，加拿大央行短線或按兵不動的機會較大。

加元匯率：受近期美元回落所提振，加元走強；美元兌加元上周收跌 0.97%至 1.3998，在主要貨幣中表現靠前。**料美元兌加元短線或反覆下試 1.3900 關口水平。**

加債利率：由於加息預期升溫，加債利率上周普遍上漲，2 年期、10 年期加債利率分別上漲 16 個及 2 個基點至 3.357%及 3.845%；**預計 10 年期加債利率短線在 3.75%-3.95%區間上落。**

現貨金

宏觀層面：美國及以色列馬上迎來關鍵選舉，令中東局勢再度逼近危險關口，特別是特朗普威脅稱中期選舉結束後美軍將恢復對伊朗軍事打擊，令國際油價延續高位上落，對主要央行的緊縮預期持續抑制金價表現。除此之外，近期市場對 AI 股盈利及融資邏輯憂慮情緒加劇，股市波動帶來的現金需求令市場轉向拋售作為優質流動性來源的黃金，進一步打壓金價表現。

價格走勢：受油價高企及 AI 股回撤影響，上周現貨金價格呈下跌趨勢，跌破 4,000 美元/盎司重要心理關口，全周累計跌幅達 4.07%，收報 3,996.1 美元/盎司。**預計現貨金價短線在 3,800-4,200 美元/盎司區間反覆波動。**

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。

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	**1.1223**	1.1100	1.1300
英鎊兌美元	**1.3386**	1.3200	1.3500
澳元兌美元	**0.7028**	0.6900	0.7100
紐元兌美元	**0.57**	0.5600	0.5750
美元兌加元	**1.4002**	1.3900	1.4100
美元兌瑞郎	**0.8234**	0.8140	0.8350
美元兌日圓	**156.68**	155.00	159.00
美元兌離岸人民幣	**6.6688**	6.6500	6.7000
現貨金（美元/盎司）	**3,992.77**	3,800	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
2026/10/27 09:30	中國	年至今工業利潤（年比）	九月	--	15.7%
2026/10/27 09:30	中國	工業利潤（年比）	九月	--	4.2%
2026/10/28 08:30	澳洲	CPI（年比）	九月	4.2%	4.0%
2026/10/28 08:30	澳洲	CPI（季比）	第三季	1.3%	0.6%
2026/10/28 09:00	紐西蘭	RBNZ 正式現金利率	10 月 28 日	3.00%	2.75%
2026/10/28 21:45	加拿大	加拿大央行利率決策	10 月 28 日	2.25%	2.25%
2026/10/29 02:00	美國	FOMC 利率決策（上限）	10 月 28 日	4.00%	4.00%
2026/10/29 02:00	美國	FOMC 利率決策（下限）	10 月 28 日	3.75%	3.75%
2026/10/29 20:30	美國	個人消費支出物價指數(月比)	九月	0.5%	0.3%
2026/10/29 20:30	美國	個人消費支出物價指數(年比)	九月	3.6%	3.4%
2026/10/29 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	10 月 24 日	--	194k
2026/10/29 20:30	美國	核心 PCE（月比）	九月	0.3%	0.2%
2026/10/29 20:30	美國	核心 PCE（年比）	九月	3.1%	3.0%
2026/10/29 20:30	美國	連續申請失業救濟金人數	10 月 17 日	--	1728k
2026/10/29 20:30	美國	GDP 年化（季比）	第三季（預值）	3.0%	2.2%
2026/10/29 20:30	美國	核心 PCE 價格指數（季比）	第三季（預值）	2.4%	3.3%
2026/10/29 21:15	歐元區	歐洲央行存款授信額度利率	10 月 29 日	2.50%	2.50%
2026/10/29 21:15	歐元區	ECB 主要再融資利率	10 月 29 日	2.65%	2.65%
2026/10/29 21:15	歐元區	歐洲央行邊際借貸機制	10 月 29 日	2.90%	2.90%
2026/10/30 07:30	日本	失業率	九月	2.5%	2.5%
2026/10/30 08:30	澳洲	PPI（季比）	第三季	--	1.3%
2026/10/30 08:30	澳洲	PPI（年比）	第三季	--	3.6%
2026/10/30 18:00	歐元區	GDP 經季調（季比）	第三季（預值）	0.2%	0.6%
2026/10/30 18:00	歐元區	GDP 經季調（年比）	第三季（預值）	1.0%	1.2%
2026/10/30 18:00	歐元區	失業率	九月	6.4%	6.4%
2026/10/30 20:30	加拿大	國內生產毛額（月比）	八月	0.2%	0.0%
2026/10/30 20:30	加拿大	GDP（年比）	八月	--	1.4%
2026/10/30	日本	日銀目標利率	10 月 30 日	1.25%	1.25%

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香港分行對該等數據、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。