

每日外匯新知

2025年12月2日

大新銀行經濟研究及投資策略部

市場焦點

- 日本央行行長植田和男言論刺激加息預期，日圓逆市上漲，拖累美匯指數昨日微跌不到0.1%至99.4，連續六個交易日錄得跌幅。日本國債遭拋售，加上大量企業債發行，拖累美國十年期國庫券孳息率上升7基點至4.09%，創四星期以來最大升幅
- 美國11月供應管理協會製造業數跌0.5至48.2，是四個月來最低，差過預期的49，當中新訂單及就業指數均轉弱，而原料支付價格回升。調查機構指，對關稅的不確定性推動需求回落，客戶在對商品成本有更多把握前推遲下單
- 聯儲局表示，出於對利率高企、商業地產價值下降等因素的擔憂，正密切關注社區和地區性銀行的相關投資組合
- 烏克蘭總統澤連斯基表示，新版的俄烏和平方案較比最初版本有所改善，將與美國總統特朗普就和平草案中的關鍵問題進行討論。歐盟警告美國不要就和平協議向烏克蘭施壓

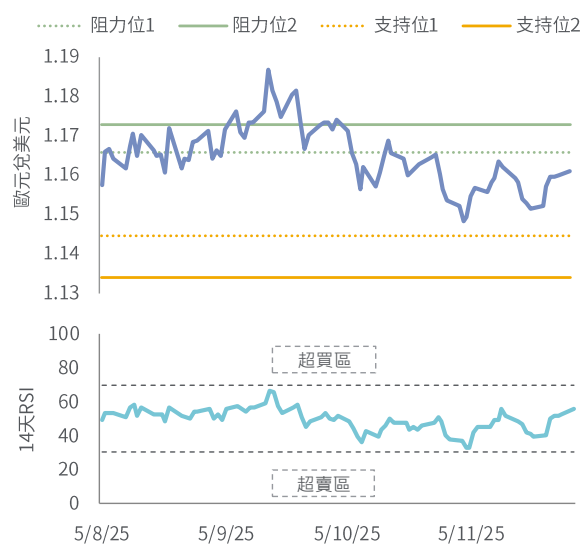
本周焦點貨幣	上日收市	高位	低位
澳元兌美元	0.6544 (-0.09%)	0.6567	0.6531
	觀點	阻力位	支持位
	偏好	阻力位1 0.6580 阻力位2 0.6629	支持位1 0.6415 支持位2 0.6373

- 焦點：澳洲通脹進一步升溫，央行減息取向更趨謹慎，或有利澳元
- 澳元兌美元反覆偏軟，收市跌不足0.1%報0.654；澳元兌紐元接近持平，報1.142
- 澳洲第三季經常賬逆差由161.5億澳元略為擴大至166.5億澳元，逆差規模大過市場預期的130億澳元。另外澳洲統計局稱，第三季政府最終消費開支及整體公共固定資產形成預計分別均貢獻國內生產總值0.2個百分點。澳洲10月建屋許可按月下跌6.4%，9月升幅則下修至11.1%



貨幣	上日收市	高位	低位
歐元兌美元	1.1610 (+0.10%)	1.1652	1.1590
	觀點	阻力位	支持位
	中性	阻力位1 1.1656 阻力位2 1.1728	支持位1 1.1444 支持位2 1.1341

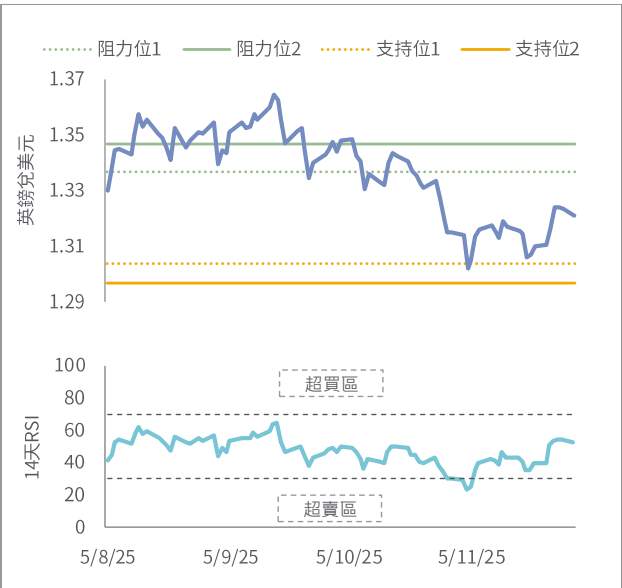
- 焦點：美元走向左右歐元短線表現
- 歐元兌美元升0.1%至1.161，連續六個交易日錄得升幅，是五個月以來最長升軌
- 彭博報道，歐盟計劃未來一年內承諾投資至少30億歐元，以減低對中國原材料的依賴，當中20億歐元為與原材料相關的投資，另外7億歐元用於發展原材料供應鏈並支持氣候友好型技術



資料來源：彭博、大新銀行。

貨幣	上日收市	高位	低位		
英鎊兌美元	1.3213 (-0.17%)	1.3275	1.3206		
	觀點	阻力位		支持位	
	中性	阻力位1	1.3370	支持位1	1.3039
		阻力位2	1.3471	支持位2	1.2968

- 焦點：英國預算案有助紓緩市場對英國財政的憂慮
- 英鎊兌美元跌0.2%至1.321，連續三日回軟
- 英國首相施紀賢發表年度外交政策演講時表示，希望英國企業能夠從中國帶來的機遇中受益，尤其是在金融和專業服務、創意產業和製藥行業，還有奢侈品行業；不過，他也警告說英國會尋求保護其國防、人工智能和關鍵基礎設施等需要更高安全防護的行業，不會為了換取經濟利益而犧牲國家安全
- 英倫銀行議息委員 Mega Greene 表示，需要看到就業數據進一步惡化，或消費前景遠差過預期，方會支持再次減息



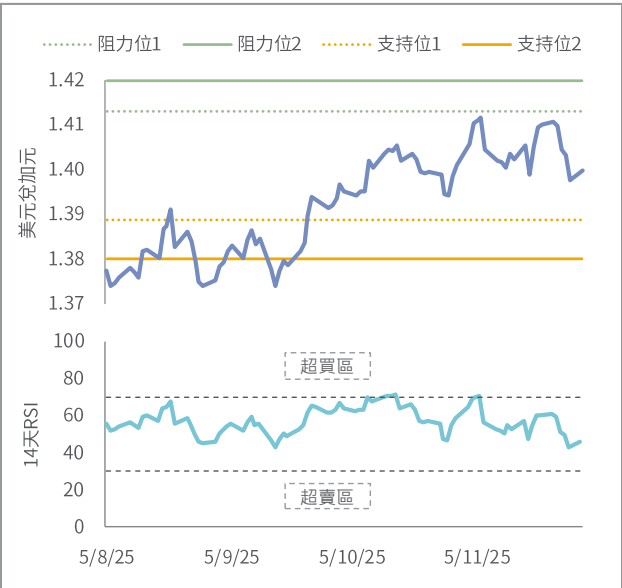
貨幣	上日收市	高位	低位		
紐元兌美元	0.5729 (-0.10%)	0.5752	0.5718		
	觀點	阻力位		支持位	
	偏好	阻力位1	0.5800	支持位1	0.5613
		阻力位2	0.5845	支持位2	0.5581

- 焦點：紐西蘭央行減息周期或接近尾聲，短線有利紐元表現
- 紐元兌美元偏軟，收市跌0.1%報0.573
- 紐西蘭新任央行行長 Anna Berman 表示，將會與央行貨幣政策委員會討論決策透明度的議題，但強調會確保任何變動均適合本地環境。她又表示，央行聚焦的核心任務是低及穩定的通脹、穩定的金融體系及安全有效的支付系統
- 紐西蘭第三季貿易條件按季下跌2.1%，第二季升幅略為上修0.1個百分點至4.2%



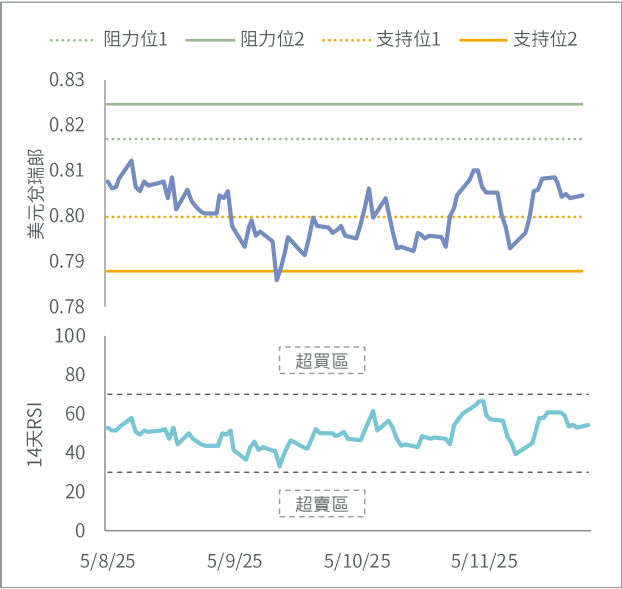
貨幣	上日收市	高位	低位		
美元兌加元	1.3999 (+0.16%)	1.4002	1.3955		
	觀點	阻力位		支持位	
	中性	阻力位1	1.4131	支持位1	1.3888
		阻力位2	1.4200	支持位2	1.3800

- 焦點：美元走向左右加元短線表現
- 加元兌美元偏軟，收市跌近0.2%報近1.4
- 加拿大11月製造業採購經理指數下跌1.2至48.4，連續十一個月處於收縮水平
- 有報道指連接哈薩克油田與俄羅斯黑海沿岸的關鍵管道遭烏克蘭襲擊後受損，同時美國與委內瑞拉關係轉趨緊張，均支持油價上升，紐約期油收市升1.7%報59.3美元一桶

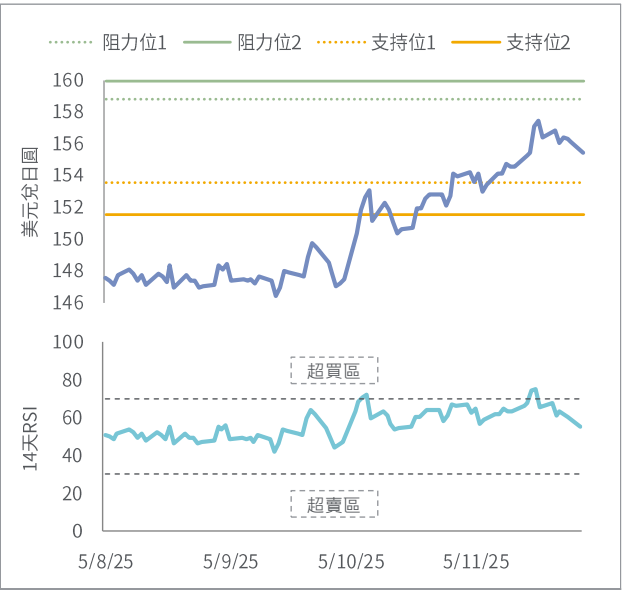


資料來源：彭博、大新銀行。

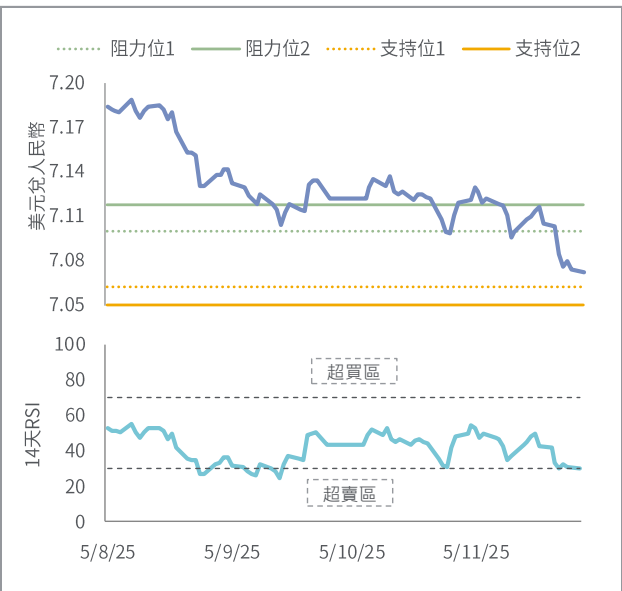
貨幣	上日收市	高位	低位
美元兌瑞郎	0.8047 (+0.09%)	0.8049	0.7997
	觀點	阻力位	支持位
	中性	阻力位1 0.8171 阻力位2 0.8248	支持位1 0.8000 支持位2 0.7878
- 焦點：美元走向左右瑞郎短線表現 - 瑞郎兌美元跌約0.1%至0.805；瑞郎兌歐元跌0.2%至0.934 - 瑞士10月實質零售銷售按年升幅從1.8%加快至2.7%			



貨幣	上日收市	高位	低位
美元兌日圓	155.46 (-0.46%)	156.24	154.67
	觀點	阻力位	支持位
	中性	阻力位1 158.87 阻力位2 160.00	支持位1 153.62 支持位2 151.54
- 焦點：日本加息預期回升，短線或支持日圓表現 - 日本央行行長植田和男昨日對利率的評論增加市場對日本央行本月加息的預期，支持日圓兌美元上升近0.5%報155.5 - 日本財相片山皋月表示，政府與央行在經濟正逐步復甦這一觀點上並無分歧；又稱貨幣政策的細節應由日本央行決定 - 市場觀望日本發行十年期國債招標結果，日本十年期國債孳息率今早一度升至1.88%，創2008年6月以來最高；三十年期國債孳息率則升穿3.41%，創1999年發行以來新高			



貨幣	上日收市	高位	低位
美元兌人民幣	7.0720 (-0.04%)	7.0757	7.0708
	觀點	阻力位	支持位
	中性	阻力位1 7.1000 阻力位2 7.1182	支持位1 7.0622 支持位2 7.0500
- 焦點：內地經濟增長動力轉弱，短線或限制人民幣表現 - 人民幣兌美元靠穩，收市升不足0.1%報7.072 - 彭博引述消息人士報道，內地民營數據機構克而瑞和中國指數研究院接到住建部指導意見，暫停公開月度房企銷售數據，直至另行通知			

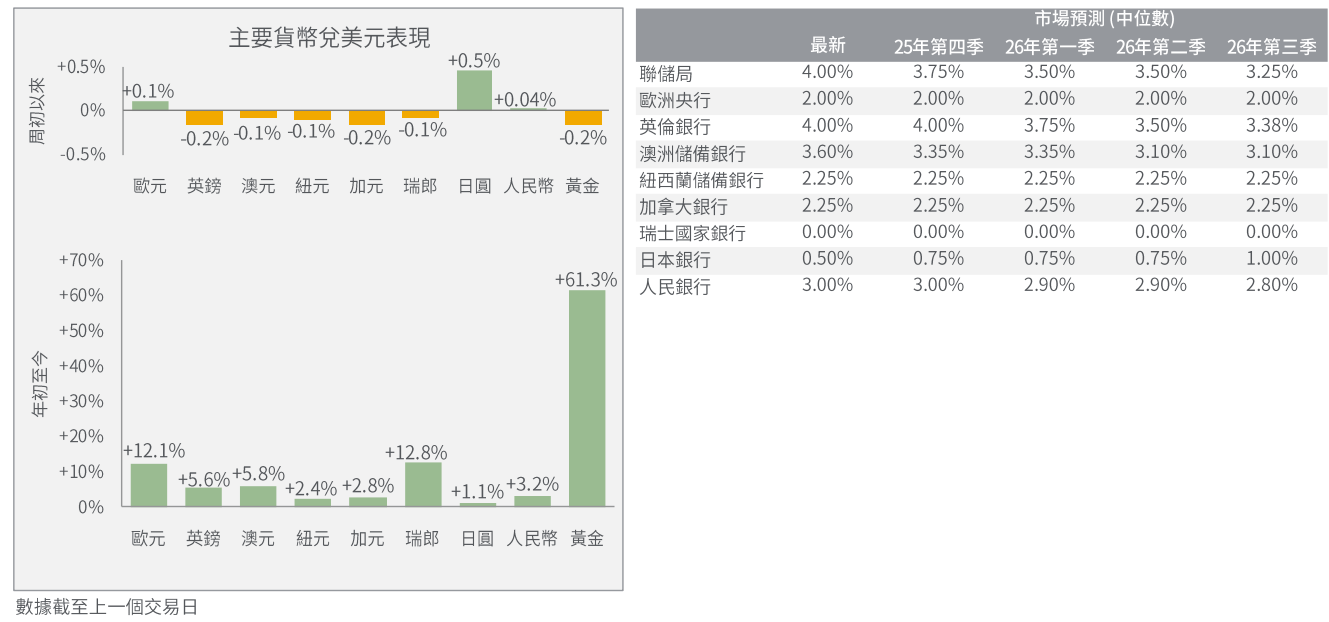


資料來源：彭博、大新銀行。

本星期重要財經事項

日期	經濟體系	事件	結果	預期	前值
11月30日	中國內地	11月官方製造業採購經理指數	49.2	49.4	49.0
12月1日	澳洲	11月墨爾本研究中心通脹按月變化	0.3%	-	0.3%
12月1日	中國內地	11月 RatingDog 中國製造業採購經理指數	49.9	50.5	50.6
12月1日	香港	10月零售銷售按年變化	6.9%	4.7%	6.0%
12月1日	加拿大	11月製造業採購經理指數	48.4	-	49.6
12月1日	美國	11月 ISM 製造業指數	48.2	49.0	48.7
12月2日	歐元區	11月消費物價指數按年變化初值	-	2.1%	2.1%
12月3日	香港	11月香港採購經理指數	-	-	51.2
12月3日	澳洲	第三季經濟按季變化	-	0.7%	0.6%
12月3日	中國內地	11月 RatingDog 服務業採購經理指數	-	52.1	52.6
12月3日	美國	11月 ADP 私營企業就業人數按月變化	-	0.5萬	4.2萬
12月3日	美國	11月 ISM 服務業指數	-	52.0	52.4
12月5日	美國	11月非農職位按月變化	-	4.0萬	11.9萬
12月5日	加拿大	11月失業率	-	7.0%	6.9%
12月5日	美國	12月密歇根大學消費信心指數初值	-	52.0	51.0

貨幣走勢與央行利率



	美國聯儲局	歐洲央行	英倫銀行	澳洲儲備銀行	紐西蘭儲備銀行	加拿大銀行	瑞士國家銀行	日本銀行
最新政策利率	4.00%	2.00%	4.00%	3.60%	2.25%	2.25%	0.00%	0.50%
貨幣政策會議								
2025年12月	12月10日	12月18日	12月18日	12月9日		12月10日	12月11日	12月19日
2026年1月	1月28日					1月28日		1月23日
2026年2月		2月5日	2月5日	2月3日	2月18日			

技術指標與觀點闡釋

「阻力位」、「支持位」指過去不同時間造出的盤中或收市匯率高位和低位，或不同日數的收市匯率移動平均值，並非對未來匯率變動的預測。

「觀點」代表我們對相關匯率短期內（一般指數天至數星期）潛在走勢的看法，主要參考相關匯率近期的走勢以及可能影響其走勢的相關消息。

- 「偏好」代表相關匯率短期內向上機會大於向下。
- 「中性」代表相關匯率短期內向上或向下的機會大致相若。
- 「偏淡」代表相關匯率短期內向下機會大於向上。

資料來源：彭博、大新銀行。

大新銀行經濟研究及投資策略部

黃世康
高級市場策略師

莫靄欣
高級市場策略師

除非情況另有所指，否則本文件只提供一般參考性資訊，本文件並沒有考慮投資者的個別需要及狀況。此外，雖然本文件內容所載資料取自獲相信為可靠的資料，但澳門商業銀行股份有限公司（「本行」）並未就有關資料進行獨立核對。本行不能擔保本文件之任何資料、推測或意見或任何此等推測或意見之基礎的公正性、準確性、完整性或精確性，亦在沒有欺詐、疏忽及故意失責的情況下不會承擔任何法律責任。本行有權修改本文件的內容資料而毋須另作通知。任何人因使用或依賴本文件所提供的資料而引致的任何損失，本行概不負責。除非情況另有所指，本文件並不構成對任何人就申請或購買任何投資產品或其他投資，及與產品或投資有關之任何期權、期貨或衍生工具或任何交易作出招攬、邀請或建議，亦不構成對未來單位價格變動的任何預測。本文件所提及之投資項目未必適合所有投資者。投資者必須根據其各自的投資目的及經驗、財務狀況、風險承受能力及其他需要作出投資決定。如有需要，投資者請尋求獨立專業意見。

投資涉及風險。有關未來之陳述有可能不會實現，及投資者請了解有關產品或其他投資如果有任何收益，均有機會變動。投資之價值及任何收入均可升可跌，甚至可能會變成毫無價值。過往表現並不代表將來之表現。投資可能出現虧損。外幣匯率可能有損本文件中所提及的產品（如有）、或其他投資之價值、價格或收入。投資者在投資前應考慮稅項對該投資之影響，及應根據個別情況向各獨立稅項專家尋求稅務意見。本文件並不擬指出本文件內提及之產品（如有）、或投資項目可能涉及的所有風險。投資者作出任何投資決定前，敬請細閱及明白該等投資的所有銷售文件，包括但不限於其所列載的風險披露聲明及風險警告。

除非作者表明有關觀點來自本行，否則有關意見僅代表該作者之個人觀點。

本行及其聯繫公司可隨時就本文件中提及的產品（如有）或投資進行買賣、從交易獲利、收取經紀佣金及費用、持有或充當市場莊家或顧問、經紀或銀行家。

本文件由本行於澳門刊發，只供收件人閱覽。本文件及其全部或部份內容不得翻印或作進一步刊發。

本文件並未經澳門金融管理局，香港證券及期貨事務監察委員會或任何其他香港的監管機構審核。