

每日外匯新知

2025年8月22日

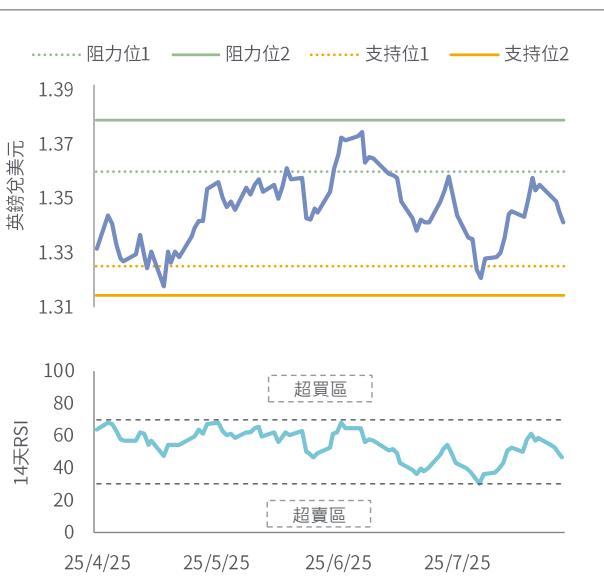
大新銀行經濟研究及投資策略部

市場焦點

- 美國製造業擴張速度加快，加上多名聯儲局官員發表偏鷹言論，支持美匯指數周四上升0.4%至98.6。美國國庫券孳息率全線上昇，十年期債息升逾3基點報4.33%
- 美國8月標普全球製造業採購經理指數初值由49.8升至53.3，為2022年5月以來最高，高過市場預期的49.7；服務業指數初值則跌0.3至55.4，亦高於預期的54.2。上周首次申領失業金人數按周上升1.1萬人至23.5萬人，多過預期的22.5萬人；持續申領失業救金人數升至197萬，為2021年11月以來最高。另外，7月領先經濟指標按月跌幅收窄至0.1%，符合市場預期
- 堪薩斯城聯儲行長 Jeff Schmid 表示，通脹風險稍高於勞工市場，稱溫和限制性的貨幣政策仍然合適；克里夫蘭聯儲行長 Beth Hammack 表示，若聯儲局明日就要議息，她不會支持減息；亞特蘭大聯儲行長 Raphael Bostic 稱，仍預計年內只需降息一次

本周焦點貨幣	上日收市	高位	低位
英鎊兌美元	1.3412 (-0.33%)	1.3483	1.3406
	觀點	阻力位	支持位
	中性	阻力位1 1.3600 阻力位2 1.3789	支持位1 1.3250 支持位2 1.3142

- 焦點：英國通脹再度加快。美元略為回穩，英鎊短線或先行整固
- 英國數據好過預期，一度支持英鎊兌美元升0.2%至1.348，其後美元抽高，英鎊兌美元倒跌0.3%至1.341
- 英國8月綜合採購經理指數初值從51.5升至53，創一年新高，主要受惠於服務業指數從51.8顯著升至53.6，而製造業指數則從48跌至47.3，連升四個月後首度回落。另外，英國7月份財政赤字收窄至11億英鎊，低於一年前同月的34億英鎊，是去年11月以來首次出現赤字按年收窄

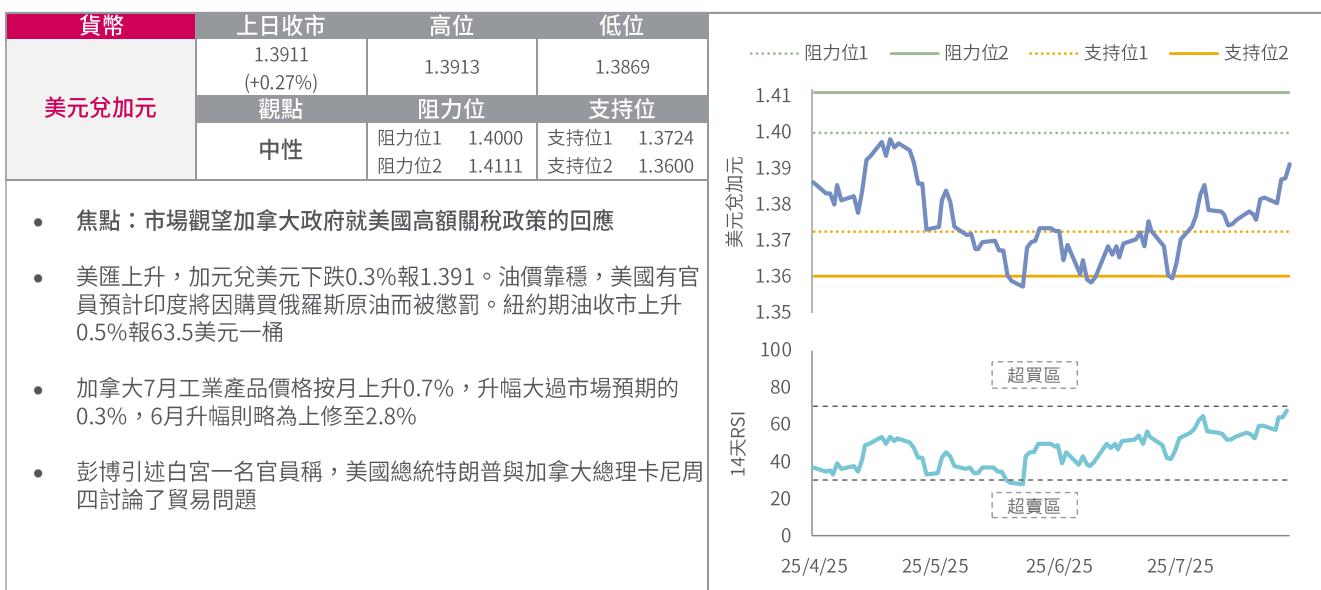
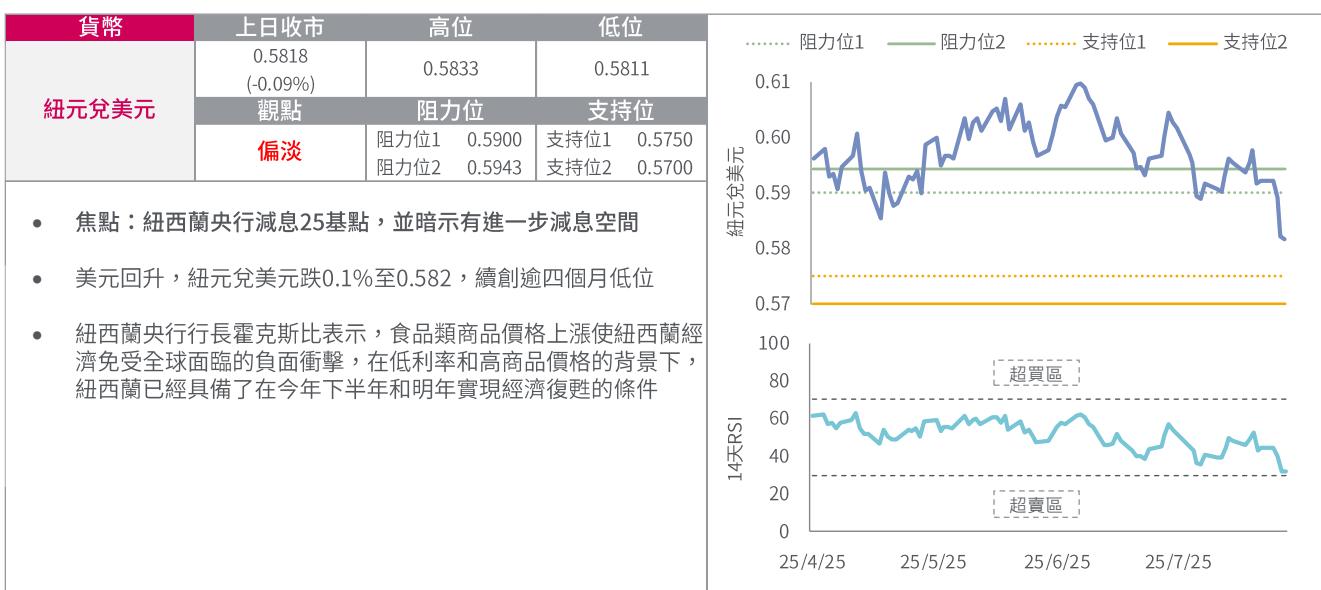
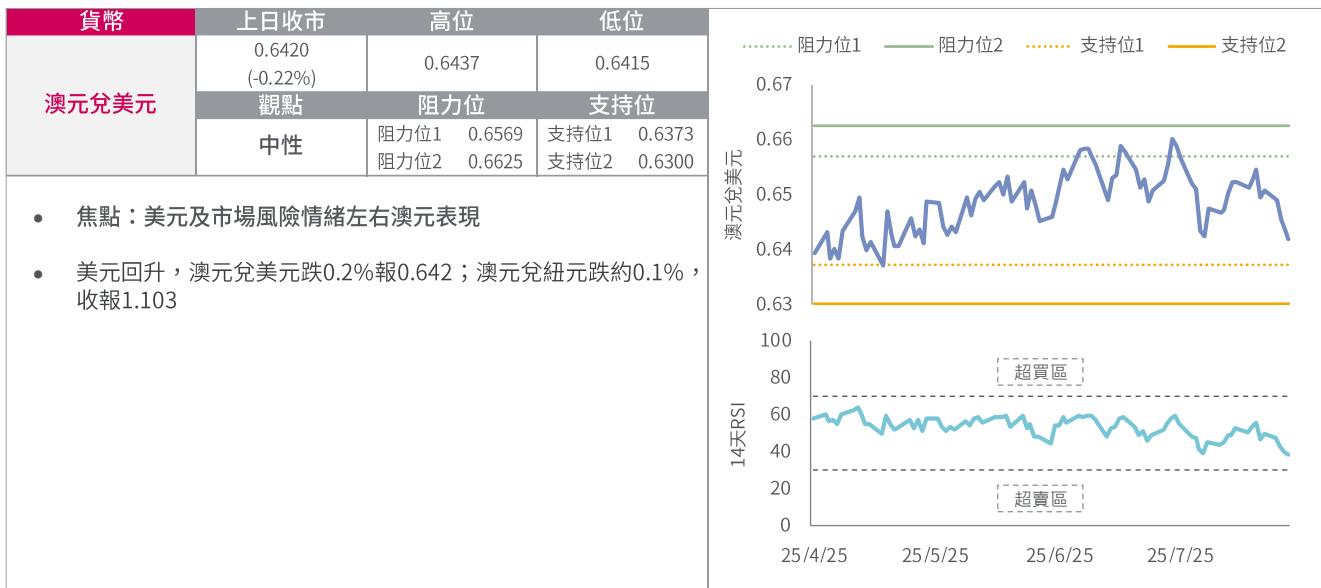


貨幣	上日收市	高位	低位
歐元兌美元	1.1606 (-0.39%)	1.1663	1.1601
	觀點	阻力位	支持位
	中性	阻力位1 1.1789 阻力位2 1.1909	支持位1 1.1500 支持位2 1.1392

- 焦點：市場對歐洲央行的減息預期降溫。美元略為回穩，歐元短線或先行整固
- 美元上揚，拖累歐元兌美元跌0.4%報1.161
- 歐盟與美國發表聯合聲明，詳細制定落實一個月達成的初步協議的細節，美國向對絕大部分歐洲商品統一徵收15%關稅，若歐盟通過立法取消對美國工業品徵收的一系列關稅，並為部分美國海產和農產品提供優惠市場准入，美國將會把向歐洲汽車徵收的關稅從目前的27.5%調低至15%。歐盟貿易專員謝夫喬維奇表示，會繼續向美國爭取豁免葡萄酒和烈酒的15%關稅
- 歐元區8月製造業採購經理指數初值意外升0.7至50.5，或反映歐美達成貿易協議助紓緩製造業憂慮；服務業指數則跌0.3至50.7



資料來源：彭博、大新銀行。



資料來源：彭博、大新銀行。

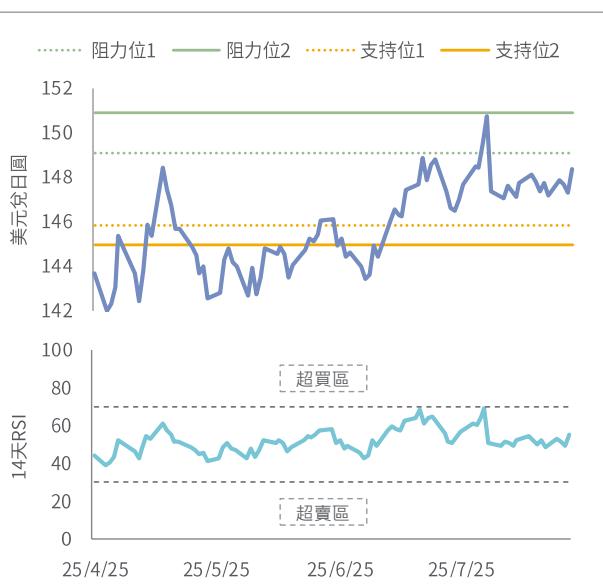
貨幣	上日收市	高位	低位
美元兌瑞郎	0.8087 (+0.57%)	0.8091	0.8035
	觀點	阻力位	支持位
	中性	阻力位1 0.8216 阻力位2 0.8348	支持位1 0.7911 支持位2 0.7872

- 焦點：美國對瑞士徵收高額關稅。美元略為回穩，瑞郎短線或橫行
- 美元造好，瑞郎兌美元回落0.6%至0.809；兌歐元亦跌0.2%至0.939
- 瑞士7月手錶出口按年回升6.9%，結束之前兩個月的跌勢，部分或由於出口商在美國落實加徵對等關稅前提早出貨往美國，而撇除美國的出口則按年倒退0.9%。另外，瑞士7月實質出口按月減少2.7%，進口亦減少0.3%，其中出口往美國的黃金由6月的不到0.3噸升至近51噸，亦反映業界對美國加徵關稅的憂慮。美國其後確認，不會對從瑞士進口的金條徵收關稅



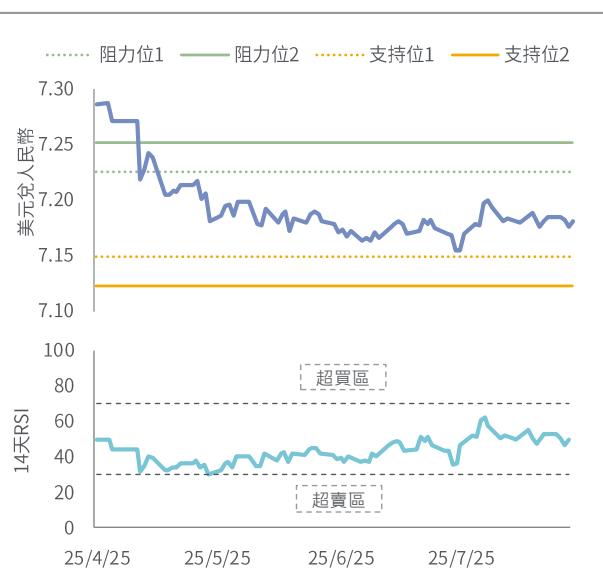
貨幣	上日收市	高位	低位
美元兌日圓	148.37 (+0.71%)	148.41	147.26
	觀點	阻力位	支持位
	偏好	阻力位1 149.13 阻力位2 150.92	支持位1 145.86 支持位2 145.00

- 焦點：美匯及美日債息息差走勢中短線左右日圓表現
- 美匯回升加上美日債息息差擴闊，拖累日圓兌美元下跌0.7%報148.4
- 日本7月消費物價指數按年升幅放緩0.2個百分點至3.1%，符合市場預期；撇除新鮮食品的核心通脹按年升幅亦放緩0.2個百分點至3.1%，略高於預期的3%，並遠高於日本央行2%的目標



貨幣	上日收市	高位	低位
美元兌人民幣	7.1805 (+0.07%)	7.1813	7.1687
	觀點	阻力位	支持位
	中性	阻力位1 7.2254 阻力位2 7.2521	支持位1 7.1491 支持位2 7.1226

- 焦點：內地主要經濟數據有轉弱跡象。市場關注中美後續談判進展
- 人民幣兌美元跌不足0.1%報7.181
- 國家主席習近平表示，政府拖欠民企賬款問題若解決不好會拖垮有關民企，而且會嚴重影響政府和社會信用
- 美國制裁更多被指為伊朗出口石油提供便利的實體和船隻，包括六家內地及香港公司，以及四艘油輪

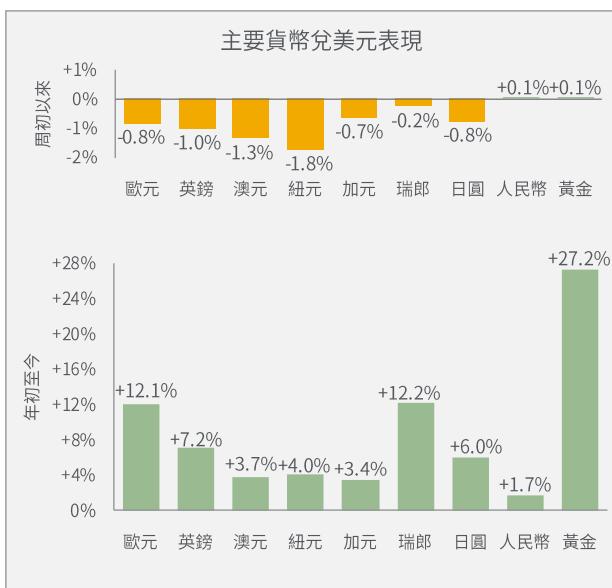


資料來源：彭博、大新銀行。

本星期重要財經事項

日期	經濟體系	事件	結果	預期	前值
8月15日	美國	7月零售銷售按月變化	0.5%	0.6%	0.9%
8月18日	日本	6月第三產業指數按月變化	0.5%	0.2%	0.3%
8月19日	香港	7月失業率	3.7%	3.5%	3.5%
8月19日	加拿大	7月消費物價指數按年變化	1.7%	1.8%	1.9%
8月20日	日本	6月核心機械訂單按月變化	3.0%	-0.5%	-0.6%
8月20日	中國內地	8月一年期貸款市場報價利率	3.00%	3.00%	3.00%
8月20日	紐西蘭	央行政策利率	3.00%	3.00%	3.25%
8月20日	英國	7月消費物價指數按年變化	3.8%	3.7%	3.6%
8月21日	日本	8月製造業採購經理指數初值	49.9	-	48.9
8月21日	歐元區	8月製造業採購經理指數初值	50.5	49.5	49.8
8月21日	香港	7月消費物價指數按年變化	1.0%	0.9%	1.4%
8月21日	英國	8月製造業採購經理指數初值	47.3	48.3	48.0
8月21日	美國	8月標普全球製造業採購經理指數初值	53.3	49.7	49.8
8月22日	日本	7月消費物價指數按年變化	3.1%	3.1%	3.3%
8月22日	加拿大	6月零售銷售按月變化	-	1.5%	-1.1%

貨幣走勢與央行利率



數據截至上一個交易日

	市場預測 (中位數)			
	最新	25年第三季	25年第四季	26年第一季
聯儲局	4.50%	4.25%	4.00%	3.75%
歐洲央行	2.00%	2.00%	1.75%	1.75%
英倫銀行	4.00%	4.00%	3.75%	3.50%
澳洲儲備銀行	3.60%	3.60%	3.35%	3.10%
紐西蘭儲備銀行	3.00%	3.00%	3.00%	2.88%
加拿大銀行	2.75%	2.50%	2.25%	2.25%
瑞士國家銀行	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
日本銀行	0.50%	0.50%	0.75%	0.75%
人民銀行	3.00%	3.00%	2.90%	2.80%
			26年第二季	

	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	4.50%	2.00%	4.00%	3.60%	3.00%	2.75%	0.00%	0.50%
貨幣政策會議								
2025年8月		8月7日	8月12日	8月20日				
2025年9月	9月17日	9月11日	9月18日	9月30日		9月17日	9月25日	9月19日
2025年10月	10月29日	10月30日			10月8日	10月29日		10月30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，但大新銀行有限公司（「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獨立稅項專家尋求稅務意見。本文件並不是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。

本文件由本行於香港刊發，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。