

## 今日重要經濟數據：

**07:01 英國 8月 BRC 零售銷售年率·預測**  
**+2.9%·前值+1.8%**  
**07:30 澳洲 9月消費者信心指數·前值+5.7%**  
**18:00 美國 8月 NFIB 小企業信心指數·前值**  
**100.3**

## 關注焦點：

**9月9日(星期二)**  
美國 8月 **NFIB** 小企業信心指數 (18:00)

**9月10日(星期三)**  
中國 8月 **CPI、PPI** (09:30)  
美國 8月最終需求 **PPI** (20:30)  
美國 7月批發庫存 (22:00)

**9月11日(星期四)**  
美國 8月 **CPI** (20:30)  
美國最近一周初領失業金人數 (20:30)  
歐洲央行議息決議 (20:30)

**9月12日(星期五)**  
美國 9月密西根大學消費者信心指數 (22:00)

## 新聞簡要：

**8 / 9**

特朗普表示，多位歐洲國家領導人將於周一和周二訪問美國，討論如何解決俄烏戰爭

## XAU 倫敦黃金

### 國際形勢風起雲湧，黃金勢不可擋

倫敦黃金周一首次突破3600美元，創下歷史新高，上周公佈了疲軟的美國勞動力市場數據強化了美國聯邦儲備理事會(FED)下周減息的預期。金價創下3646美元的歷史新高。根據 CME FedWatch 工具，交易員們目前認為美聯儲在9月份會議上減息25個基點的可能性約為90%，減息50個基點的可能性約為10%。投資者目前正在等待周三的美國生產者物價數據(PPI)和周四的消費者物價數據(CPI)，以進一步了解美聯儲的政策路徑。

倫敦黃金9月9日：

預測早段波幅：3635 - 3658  
阻力 3668 - 3679 - 3690/3724  
支持 3624 - 3612 - 3602/3579

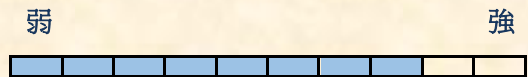
SPDR Gold Trust黃金持有量：

9月1日-977.68噸  
9月2日-990.56噸  
9月3日-984.26噸  
9月4日-981.97噸  
9月5日-981.97噸  
9月8日-979.68噸

9月8日上午定盤價：3610.5  
9月8日下午定盤價：3632.65

今年迄今為止，黃金價格已上漲 37%。推動金價上漲的因素包括美元走軟、各國央行強勁的黃金儲備積累、寬鬆的貨幣政策環境，以及全球不確定性加劇。周日的官方數據顯示，中國央行在 8 月份連續第 10 個月購買黃金。與此同時，指標 10 年期美國公債收益率創下五個月來的最低點。

倫敦黃金走勢，此前價位原先跟一眾中短期平均線已多周處於橫盤集結，至到本月初開始見金價明確擺脫一眾平均線，並且順序由短期至長期平均線向下順序排列，同時金價亦突破四月至今三個頂部形成的下降趨向線，再而上周衝破 3500 美元關口後，本周亦順延踏破 3600 關口，可望中短線金價仍可延展進一步升勢。同時，亦可留意雖然周四金價一度出現挫跌，但仍可守住 3500 關口，因為這區亦要視為一中期重要參考，短線上望阻力預估在 3658 及 3668，下一級參考 3679 以至 3690 美元，進而預估在 3724 美元。至於較近支撐先會回看 3635 及 3624 美元，較大支撐料為 3612 及 3600 美元。



## XAG 倫敦白銀

### 白銀續呈走穩傾向

倫敦白銀在周一曾升見至 41.65 美元，為 2011 年 9 月以來的最高水平。技術圖表所見，MACD 指標正上破訊號線，但 RSI 及隨機指數維持上揚，預料白銀仍有進一步探高傾向。阻力位參考 41.55 及 41.90，較大阻力料為 42.10 及 42.35 美元，進一步則會看至 42.65 美元。至於較近支持位預計在 41.20 及 40.95，下一級料為 40.75 及 40.40 美元。

倫敦白銀9月9日：

預測早段波幅：41.20 - 41.55

阻力 41.90 - 42.10 - 42.35/42.65

支持 40.95 - 40.75 - 40.40/40.00

iShares Silver Trust 白銀持有量：

9月1日-15,310.00噸

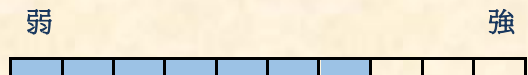
9月2日-15,366.48噸

9月3日-15,281.40噸

9月4日-15,230.57噸

9月5日-15,193.85噸

9月8日-15,137.38噸



## EUR 歐元

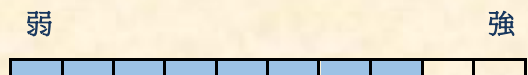
### 法國政治困局無助歐元上升

法國議會周一投票罷免了總理貝魯及其少數派政府，加深了政治危機，給歐元區第二大經濟體造成打擊。法國總統馬克龍將在不到兩年的時間內尋找他的第五位總理，他正面對反對派要求解散議會並辭職的呼聲。馬克龍辦公室表示，他將在未來幾天內任命新總理。金融市場此前已預料到信任投票的結果，因此周

預估波幅：

阻力 1.1720 - 1.1830 - 1.2000\* - 1.2150

支持 1.1670 - 1.1570 - 1.1500



新聞簡要

8 / 9

法國議會罷免總理貝魯

一的即時反應並不大。法國市場將在周五面臨另一場考驗，屆時惠譽將審查法國的主權信用評級。穆迪和標普全球將分別在 10 月和 11 月進行審查。評級遭下調將阻礙法國以低利率向投資者融資的能力，並可能加深其債務問題。另外，市場正在等待歐洲央行本週晚些時候召開的政策會議，投資者預計歐洲央行不會降息。

美元周一延續跌勢，上周五的美國就業報告疲軟，幾乎確定了美聯儲 9 月將降息。歐元兌美元升至 1.1760 水準之上，這是自 7 月 1 日創下 2025 年高點 1.1829 以來的最高水平。

歐元兌美元走勢，鑑於 10 天平均線上破 25 天平均線，RSI 及隨機指數重新回升，而匯價亦已上破近月形成的下降趨向線，目前處於 1.1720 水準，若歐元短期可企穩此區之上，將有機會見歐元將展開新一輪升勢，其後阻力預料為 1.18 以至 7 月 1 日的 1.1829，若然後市可闖過此區，可望更為鞏固歐元的上升態勢；延伸目標將會看至 1.20 關口及 1.2150。至於較近支撐預估在 25 天平均線 1.1670 及 1.1570 水準，下一級參考 1.15 關口。

## JPY 日圓

### 日本政治動蕩，日圓升勢受制

日圓在周一曾一度下跌，此前日本首相石破茂周末宣佈辭職。料會使日本迎來一段可能漫長的政策不確定時期。這推動日圓下跌。投資者關注的焦點是下任首相是否會偏向支持寬鬆財政和貨幣政策路線，比如曾批評日本央行加息的自民黨資深議員高市早苗。

日本政府周一公佈數據顯示，日本第二季國內生產總值(GDP) 環比年率修正值為增長2.2%。經濟學家預測中值和初值均為增長1.0%。日圓對此幾乎沒有反應。

受到日本國內政局影響，美元兌日圓周一早盤曾衝上 148.57，不過，市場的注意力仍然鎖定在美元上，美元兌日圓在隨後已回返至 147.50 水準。上周五的非農就業數據疲弱，強化了市場對美聯儲將在本月的政策會議上恢復降息的預期。倫敦證交所集團(LSEG)數據顯示，聯邦基金利率期貨市場認為美聯儲本月降息 25 個基點的可能性為 90%，降息 50 個基點的可能性為

歐元區9月SENTIX投資者信心指數為負9.2  
德國7月工業生產較前月上升1.3%  
德國7月經季節調整出口較前月減少0.6%  
德國7月經季節調整進口較前月減少0.1%  
德國7月經季節調整貿易順差為147億

#### 關注焦點：

周四

歐洲央行議息決議 (20 : 30)

周五

德國8月CPI和HICP終值 (14 : 00)

法國8月HICP終值 (14 : 45)

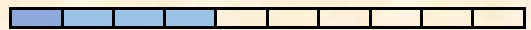
#### 預估波幅：

阻力 149.00 - 150.00 - 151.22 - 152.00

支持 147.60 - 146.70 - 145.50 - 145.00

弱

強



#### 本週要聞：

7 / 9

日本首相石破茂宣佈辭去首相職務

#### 關注焦點：

周一

日本第二季GDP修正值 (07 : 50)

周三

日本9月路透短觀製造業景氣判斷指數 (07 : 00)

周四

日本8月企業物價指數(CGPI) (07 : 50)

香港灣仔軒尼詩道 288 號 英皇集團中心 8 樓 801 室 電話：2574 2229 傳真：2574 1630

縱橫匯海財經網站: [www.MW801.com](http://www.MW801.com)

電郵地址: [mw@emperorgroup.com](mailto:mw@emperorgroup.com)

版權所有 未經許可 不得轉載

本分析之資料或數據乃搜集自相信可靠之來源。本網頁有關人士並沒有表明、保證或承諾該等資料乃準確、完整及應屬可信。並且不會接受任何有可能直接或間接因網站內容、遺漏或文字上的錯誤，或因您未能進入網站，或因任何通過這個網站傳送或接收的指示或通知的延遲或失敗而引致的任何損失或破壞負責。此網頁內所載之內容不應理解為買入或出售任何證券、產品或服務之建議、邀請、廣告或勸誘。本網頁有關人士對於網頁所提供的任何資料或意見均屬可靠，惟其所產生之任何損失或虧損概不負任何責任。金融市場具一定風險，投資價格可跌可升。

10%。

美元兌日圓在過去三周多時間維持於146.50至149的區間內窄幅橫盤，尚未顯現出明確走向，預料美元兌日圓仍是陷於待變局面。較近阻力預料在149的200天平均線，破位可望匯價有機會再為衝高。其後阻力位看至150關口以至3月28日高位151.22，進一步料為152水準。目前支撐位回看至25天平均線147.60及146.70，再而則為145.50以至145關口。

**GBP 英鎊****英鎊上破三角頂部，技術面進一步強化**

英鎊兌美元周一維持走穩，上周公佈美國就業數據出人意料地疲軟，鞏固了本月美國降息的預期。交易員們全面預期美國聯邦儲備理事會(FED)將在下周會議降息0.25個百分點，並很有可能在10月和12月做出等幅降息。英倫銀行也將於下周召開會議，但鑒於英國的通脹率仍遠高於央行2%目標，且經濟正在放緩，但沒有明顯跡象表明經濟會出現更嚴重的轉弱，因此預計英倫銀行在今年年底前幾乎不會降息。

上周五，英國首相施紀賢(Keir Starmer)在其副手辭職後進行內閣改組，但財相李韻晴(Rachel Reeves)的位置並未受到影響，英鎊也沒有受到影響。本周沒有重要的英國數據公佈，估計英鎊兌美元短期走勢仍會受美元帶動。

技術走勢而言，英鎊兌美元近月在三角區間運行，剛在周五上探頂部位置1.3530，到本周一終作初步突破；加上，RSI及隨機指數仍然上行，可望英鎊仍有進一步上行傾向。延伸阻力先看1.36，之前在7月23日及24日同樣也是在此關口受阻；故此，再而闖過此區將更為鞏固英鎊強勢，其後將參考1.37及7月1日高位1.3788，下一級料會直指1.40關口。而較近支持位預估在1.35及1.3420，下一級參考1.3330及1.3280水準。

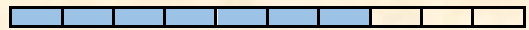
預估值幅：

阻力 1.3600\*\* - 1.3700 - 1.3788 - 1.4000\*

支持 1.3500 - 1.3420 - 1.3330 - 1.3280

弱

強



關注焦點：

周五英國7月GDP、工業生產、貿易收支(14:00)

**CHF 瑞郎****瑞郎突破區間料將延展強勢**

瑞士央行總裁施萊格爾(Martin Schlegel)在本月晚些時候央行貨幣政策決策前的最新一次訪談中表示，該央行認為重新實施負利率的門檻相當高。施萊格爾對《Migros-Magazin》表示，必要時，瑞士央行會毫不

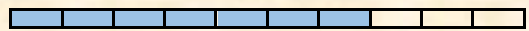
預估值幅：

阻力 0.8000 - 0.8050 - 0.8120\*

支持 0.7860 - 0.7800 - 0.7750 - 0.7700

弱

強



本週要聞：

香港灣仔軒尼詩道288號 英皇集團中心8樓801室 電話：2574 2229 傳真：2574 1630  
縱橫匯海財經網站：www.MW801.com 電郵地址：mw@emperorgroup.com

版權所有 未經許可 不得轉載

本分析之資料或數據乃搜集自相信可靠之來源。本網頁有關人士並沒有表明、保證或承諾該等資料乃準確、完整及應屬可信。並且不會接受任何有可能直接或間接因網站內容、遺漏或文字上的錯誤，或因您未能進入網站，或因任何通過這個網站傳送或接收的指示或通知的延遲或失敗而引致的任何損失或破壞負責。此網頁內所載之內容不應理解為買入或出售任何證券、產品或服務之建議、邀請、廣告或勸誘。本網頁有關人士對於網頁所提供的任何資料或意見均屬可靠，惟其所產生之任何損失或虧損概不負任何責任。金融市場具一定風險，投資價格可跌可升。

猶豫採取行動，但他也意識到負利率的不良影響。為應對持續位於低位的通脹率，瑞士央行今年 6 月將政策利率降至零，此前曾在 2014 年 12 月至 2022 年 9 月期間實行負利率。

美元兌瑞郎近日表現疲軟，週一跌至六周低點 0.7930 水準下方，市場對美聯儲降息的預期是主要推手。儘管美聯儲面臨降息壓力，但瑞士央行預計將在 9 月 25 日維持其政策利率在零水準不變，且瑞郎的負利率門檻被認為較高，這為瑞郎提供了一定程度的支撐，但市場焦點仍落中在美國貨幣政策動向上。

美元兌瑞郎已見初步跌破區間支撐位 0.7950，而 RSI 及隨機指數也仍維持著下行，預料匯價有開展進一步下行的壓力。較大支持預估為 0.7860 及 0.78 水準，下一級預料為 0.7750 及 0.77。阻力位預計在 0.80 及 0.8050，其後會看至 100 天平均線 0.8120。

## AUD 澳元

### 美澳政策前景分歧，澳元續呈走穩

上周五黯淡的就業報告，促使投資者淡化了經濟增長前景，並幾乎鎖定了下周降息至少 25 個基點，儘管市場還在等待周中通脹報告的進一步確認。利率期貨市場認為，美聯儲在下周為期兩天的會議後繼續按兵不動的可能性為零，降息 25 個基點的可能性為 90%，降息 50 個基點的可能性為 10%。本周市場將有兩份重要的通脹報告將影響美聯儲的預期，即是周三是 8 月份的生產者價格指數，更重要的是周四的消費者價格指數。

國內樂觀的經濟消息則降低了澳洲央行本月採取寬鬆政策的可能性，11 月降息的可能性從幾乎 100% 降至 80%。由於政策前景分化，這有助於支撐澳元兌美元。技術圖表所見，MACD 指標也剛升破訊號線，預計澳元尚可延續上周緩步走高行情。目前 100 天平均線處於 0.6485，作為初步支撐參考，較大支撐看至 200 天平均線 0.6380，再下個關鍵參考 0.6280 及 0.62 水準。阻力位回看 0.66 及 50 個月平均線 0.6730。中期阻力參考去年 9 月高位 0.6942，進一步指向 0.70 關口。

8 / 9

瑞士央行總裁：重新實施負利率門檻相當高

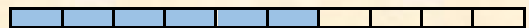
預估波幅：

阻力 0.6600 - 0.6730 - 0.6942 - 0.7000

支持 0.6485 - 0.6380 - 0.6280 - 0.6200

弱

強



關注焦點：

周二

澳洲9月消費者信心指數 (07:30)

澳洲8月NAB企業信心指數 (08:30)

**NZD 紐元****紐元處於區間爭持**

紐元兌美元在上周五再呈反彈，在紐西蘭降息預期升溫的情況下，紐元原本一直在測試 0.5900 附近的支撐位。紐西蘭央行的鴿派態度已導致市場幾乎完全消化 10 月將再次降息 25 個基點至 2.75%，明年 2 月底前將降至 2.5%。

技術圖表所見，由 7 月 1 日高位 0.6120 到 7 月 24 日高位 0.6059，以至 8 月 13 日高位 0.5995，似乎整體正形成著一浪低於一浪的趨勢，估計短期需要升破趨向線阻力 0.5950，才可更為鞏固近日的上升態勢，之後可望上試 0.60 及 0.6060 水準，下一級看至 0.6120 及 0.62 關口。反觀下方支持仍會以 200 天平均線作參考，目前位於 0.5830，連同 0.58 水準仍是起著關鍵作出，需慎防下破此區將見紐元將作進一步探低，較大支持料為 0.5730 及 0.5660 水準，下一級關鍵指向 0.55。

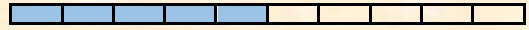
預估值幅：

阻力 0.5950 - 0.6000\* - 0.6060 - 0.6120 - 0.6200

支持 0.5800/30 - 0.5730 - 0.5660 - 0.5500

弱

強

**CAD 加元****加拿大亦見減息壓力，加元走勢受制**

美元兌加元走勢，由 6 月中旬至今，匯價已見在相若位置築起三個底部，分別為 6 月 16 日的 1.3539，7 月 3 日的 1.3556，以及 7 月 23 日的 1.3575；而近期已見升破 6 月 23 日高位 1.3798 及 7 月 17 日高位 1.3774，有機會將開始新一波延展漲幅。若以自 2 月起的累計跌幅計算，38.2% 的反彈幅度可看至 1.4020，擴展至 50% 及 61.8% 則為 1.4167 及 1.4315。另外，250 天平均線 1.3980 以及附近的 1.40 關口仍是一個重要依據。支持位預估在 50 天平均線 1.3740 及 1.36 水平，較大支撐參考 1.35 關口以至 1.3418。

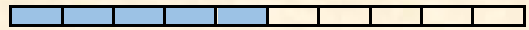
預估值幅：

阻力 1.3980 - 1.4000/20 - 1.4167 - 1.4315

支持 1.3740 - 1.3600 - 1.3500 - 1.3418

弱

強

**CL 紐約期油****OPEC+ 選擇小幅增產，油價稍為回穩**

油價周一收高，收復了上周的部分跌幅，此前產油國集團 OPEC+ 選擇小幅增產，投資者也消化了對俄羅斯原油實施更多制裁的可能性。OPEC+ 表示計劃從 10 月起進一步增產，但增產幅度低於一些分析師的預期。美國原油結算價上漲 39 美分，或 0.63%，至每桶 62.26 美元。由於疲軟的美國就業報告使能源需求

預估值幅：

阻力 63.00 - 63.60 - 65.40 - 66.50

支持 61.80 - 61.00 - 60.00 - 58.00 - 57.13

弱

強



前景黯淡，上周五原油價格下跌超過 2%。上周的跌幅超過 3%。

OPEC+的八個成員國將從 10 月份起每天增產 13.7 萬桶。不過，這比 9 月和 8 月的增產約 55.5 萬桶/日以及 7 月和 6 月的增產 41.1 萬桶/日要低得多。

技術圖表所見，RSI 及隨機指數自超賣區域回升，或見油價短期可稍緩下跌，阻力料為 63 及 25 天平均線 63.60，下一級看至 50 天平均線 65.40 及 66.40 美元。反觀，向下若明確失守 61.80 美元，則預料油價又會再陷下試走勢，支持位回看 61 以至 60 關口，再而下一級料為 58 及 5 月低位 57.13。



QR Code

[http://www.mw801.com/platform/MW801\\_app](http://www.mw801.com/platform/MW801_app)