

今日重要經濟數據：

14:00 德國 5 月生產者物價指數(PPI)月率・預測-0.3%・前值-0.6%
14:00 德國 5 月生產者物價指數(PPI)年率・預測-1.2%・前值-0.9%
14:00 英國 5 月扣除國有銀行的公共部門淨借款・預測 171.00 億・前值 201.55 億
14:00 英國 5 月公共部門淨借款・預測 162.00 億・前值 201.55 億
14:00 英國 5 月公共部門收支短差・前值 91.16 億
14:00 英國 5 月零售銷售月率・預測-0.5%・前值+1.2%
14:00 英國 5 月零售銷售年率・預測+1.7%・前值+5.0%
20:30 美國 6 月費城聯儲製造業指數・預測負 1.0・前值負 4.0
22:00 歐元區 6 月消費者信心指數初值・預測負 14.5・前值負 15.2
22:00 美國 5 月領先指標・預測-0.1%・前值-1.0%

關注焦點：

周五：

美國 5 月領先指標 (22:00)

新聞簡要：

6月17日

特朗普敦促所有人立即撤離德黑蘭，並重申伊朗本應與美國簽署核協議

美國 6 月 NAHB 房屋市場指數為 32
美國 4 月企業庫存較上月持平
美國 5 月工業生產較前月下降 0.2%
美國 5 月製造業產出較前月增長 0.1%
美國 5 月產能利用率為+77.4%

6月18日

伊朗最高領袖拒絕了美國的投降要求
特朗普稱伊朗尋求在華盛頓舉行會談
特朗普稱尚未決定美國的行動

美聯儲將指標隔夜利率目標區間維持在 4.25%-4.50%

美聯儲仍預計今年將降息兩次，鮑威爾警告關稅恐推高通脹
美聯儲將年底通脹預測上調至 3%，增長預測下調至 1.4%

美國 4 月整體資本淨流出 142 億美元
外資 4 月淨賣出 408 億美元長期美國公債

6月19日

英倫銀行將利率維持在 4.25% 不變
瑞士央行將指標利率下調 25 個基點至 0.00%
特朗普稱利率應該再低 2.5 個百分點

白宮稱特朗普在兩周內決定美國是否介入以伊衝突
伊朗警告 "第三方 "不要加入衝突
以色列稱再次襲擊伊朗核與導彈設施

XAU 倫敦黃金**以伊衝突持續，支撐黃金走勢**

瑞士海關周四公佈的數據顯示，在貴金屬被排除在美國進口關稅之外後，5月黃金繼續由美國回流至瑞士，但規模較4月略有下降。在12月至3月期間，大量黃金由全球主要精煉轉運中心瑞士及重要場外交易市場英國流向美國，因交易商為對沖美國可能對黃金進口徵收關稅的影響。然而，隨著貴金屬被排除在美國關稅之外，向美國轉移黃金的需求也因此驟降。瑞士海關數據顯示，5月從美國進口的黃金達到58.9噸，比去年同期的6.8噸大幅增加。4月進口量達到63.0噸的峰值，至少是2012年以來的最高月度總量。

倫敦黃金周四變動不大，先跌而後回穩，低位曾及3347，之後返回至3370水準附近；地緣政治緊張局勢加劇抵消了美聯儲鷹派立場帶來的壓力，鉑金在創下2014年9月以來高點後有所回落。美國市場假期休市，故在紐約時段基本沒有太大變動。以色列周四轟炸了伊朗境內的核目標，而伊朗則在隔夜擊中了一家以色列醫院後向以色列發射了導彈和無人機，標誌著這場持續一周的空中戰爭進一步升級，雙方目前尚無退出戰略的跡象。估計伊局勢繼續主導市場，短期金價走勢料仍處反覆。當前下方支撐在3350及25天平均線3339美元，過去兩周金價亦可在25天線獲見支撐；之後較大支撐將看至3320及3300關口。阻力位則會先看3380及3405，較大阻力估計在3418及3431。關鍵會參考五月至今未可明確破的3450水準。

倫敦黃金6月20日

預測早段波幅：3339 – 3352

阻力 3360 – 3369 – 3381

支持 3329 – 3318 – 3309

SPDR Gold Trust黃金持有量：

6月9日-936.22噸

6月10日-935.91噸

6月11日-934.19噸

6月12日-937.91噸

6月13日-940.49噸

6月16日-941.93噸

6月17日-945.94噸

6月18日-947.37噸

6月19日-947.37噸

6月19日上午定盤價：3370.45

6月19日下午定盤價：3368.9

弱

強

**XAG 倫敦白銀****白銀料維持小回漲格局**

倫敦白銀方面，銀價連跌日，周五早盤失守36美元關口，圖表亦見RSI及隨機指數也為走低，短線傾向仍有調整空間，但中線仍保持看好。較近支撐預料為35.75及35.50美元，下一級估計在35.22以至25天平均線34.90美元。上方阻力先會回看36關口，下一級看至36.28及36.48美元，再而參考36.80美元。

倫敦白銀6月20日

預測早段波幅：35.50 – 35.80

阻力 36.10 – 36.25 – 36.45

支持 35.20 – 34.88 – 34.56

iShares Silver Trust白銀持有量：

6月9日-14,656.98噸

6月10日-14,689.50噸

6月11日-14,729.08噸

6月12日-14,729.08噸

6月13日-14,675.36噸

6月16日-14,714.94噸

6月17日-14,675.36噸

6月18日-14,763.00噸

6月19日-14,763.00噸

弱

強



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。

EUR 歐元**關注以伊衝突，歐元低位掙扎**

美元周四持穩於近日高位附近，中東衝突的威脅仍然籠罩著市，避險需求支撐著美元走勢。伊朗和以色列周四進一步相互發動空襲，衝突已進入第七天。美國總統特朗普對於美國是否會加入以色列轟炸伊朗核基地的行動未有給出明確表態，因此市場對美國可能捲入衝突的擔憂也在增加。

美聯儲周三一如市場普遍預期，維持利率不變，決策者暗示今年借貸成本仍有可能下降，但主席鮑威爾警告不要過分看重這一預測，並表示預計特朗普政府加徵的關稅將帶來“相當高的”通脹。目前交易員們仍然認為今年至少會有兩次降息，不過分析師們並不確定何時開始降息。特朗普一直強烈批評美聯儲主席沒有更快地降息，他周四在社交媒體上發帖稱，美國利率應該“降低 2.5 個點”。

歐元兌美元自二月以來保持上揚，在技術圖表上形成一上升趨向線，至今形成支撐在 1.1430，剛於周四已見迫近此區，但暫見仍可勉力守住；故需留意倘若歐元進一步失守趨向線支撐，則或見沽壓明顯加劇。以自 5 月 12 日低位 1.1064 的累計升幅計算，50%及 61.8%的調整幅度為 1.1275 及 1.1225。其後支撐將參考 1.1060 及 1.10 關口。阻力位預估在 1.1550 及 1.1630，之後指向 1.17 以至 1.18 水準。

預估波幅：

阻力 1.1550 - 1.1630 - 1.1700 - 1.1800

支持 1.1430* - 1.1275 - 1.1225 - 1.1060 - 1.1000

弱

強



新聞簡要

16 / 6

歐元區第一季度勞工成本較上年同期增加3.4%

歐元區第一季度薪資較上年同期增長3.4%

17 / 6

歐盟執委會主席稱與美國的貿易對話很複雜，仍尋求在7月9日前達成協議

德國6月ZEW經濟景氣指數為正47.5

德國6月ZEW經濟現況指數為負72.0

18 / 6

歐元區5月HICP較前月持平，較上年同期上漲1.9%

歐元區4月經季節調整經常帳盈餘198億

歐元區4月末經季節調整經常帳盈餘193億

關注焦點：

周五：

德國5月PPI (14：00)

歐元區6月消費者信心指數初值 (22：00)

JPY 日圓**美元/日圓技術面回穩，呈初步觸底跡象**

美元兌日圓走勢，技術圖表所見，RSI 及隨機指數重新上揚，預料美元兌日圓或見有築底回升的傾向，底部仍以 142.50 為參考，反觀向上若可突破 145.50，料將更為確認美元的回升傾向。其後目標估計在 146.30 及 148 水準，進一步關鍵指向 250 天平均線 149.75。至於下方另一關鍵則在 142 支撐，自五月至今匯價已一直在此獲見支撐；其後支撐將參考 140 關口以及去年 9 月低位 139.56 水平。

預估波幅：

阻力 145.50* - 146.30 - 148.00 - 149.75

支持 142.00** - 140.00 - 139.56 - 138.00

弱

強



本週要聞：

日本央行將短期政策利率維持在0.5%

日本央行目前債券縮減計劃維持不變至2026 年 3 月

日本央行決定在 2026 財年放慢資產負債表縮減速度

日本央行將每季減少 2,000 億日圓債券購買量

關注焦點：

周五：

日本5月CPI (07：30)

日本央行4月30日至5月1日會議記錄 (07：50)

GBP 英鎊**英鎊跌破技術支撐，維持弱勢傾向**

英倫銀行周四一如預期將利率維持在 4.25%，但表示將繼續重點關注勞動力市場疲軟，以及中東衝突升級導致能源價格上漲所帶來的風險。貨幣政策委員會(MPC)以 6:3 的投票結果決定維持利率不變。央行表示，過去一周中東緊張局勢加劇並不是 6 月決定維持利率不變的關鍵，但今後將予以密切關注。央行維持其指引，稱將採取 "漸進和謹慎" 的方式進一步降息。會後英鎊兌美元短暫下跌後回升。利率期貨定價顯示，8 月降息的可能性接近 80%，略高於決議前。

英鎊兌美元走勢，技術圖表可見，匯價剛於本周二跌破延伸自 4 月以來的上升趨向線以及 25 天平均線，這很大機會反映著英鎊可能要開展技術調整。黃金比率計算，23.6% 及 38.2% 的回吐將為 1.3415 及 1.3275，擴展至 50% 及 61.8% 的幅度則在 1.3170 及 1.3060 水準。當然往後 1.30 關口仍是一重要依據。阻力位先會回看 1.35；上周高位 1.3632 仍會作為一個重要參考，下一級預估在 1.37 及 1.3750 水準。

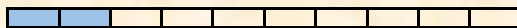
預估波幅：

阻力 1.3500 - 1.3632 - 1.3700 - 1.3750 - 1.3800

支持 1.3415 - 1.3275 - 1.3170 - 1.3060 - 1.3000*

弱

強



本週要聞：

英國5月扣除能源、食品和煙酒的核心CPI較前月上升0.2%

英國5月CPI較前月上升0.2%，I較上年同期上升3.4%

英國5月扣除能源、食品和煙酒的核心CPI較上年同期上升3.5%

英國5月扣除抵押貸款的零售物價指數(RPIX)較上年同期上升4.1%

英國5月零售物價指數(RPI)較上年同期上升4.3%

英國5月零售物價指數(RPI)較前月上升0.2%

英國5月扣除抵押貸款的零售物價指數(RPIX)較前月上升0.2%

英國6月GFK消費者信心指數為負18

19 / 6

英倫銀行將利率維持在 4.25% 不變

英倫銀行稱就業市場疲軟將促使政策進一步放寬

關注焦點：

周五：

英國5月公共部門淨借款 (14:00)

英國5月零售銷售 (14:00)

CHF 瑞郎**瑞士央行降息，因通脹為負且瑞郎強勁**

瑞士央行周四將利率下調至零，以應對通脹下降、瑞郎升值壓力以及美國政府不可預測的貿易政策所帶來的經濟不確定性。瑞士央行將政策利率從 0.25% 下調了 25 個基點，符合市場預期。這是央行在 2024 年 3 月開始降息周期後連續第六次降息。目前，瑞士央行正處於重返負利率的邊緣，它曾在 2014 年至 2022 年期間一直維持負利率，但負利率政策並不受銀行、儲蓄者和保險公司的歡迎。

美元兌瑞郎此前兩周一直窄幅橫盤，但基於避險買盤的推動下，上周五一度低見至 0.8055；此前在 4 月及 5 月初也已曾分別下探著 0.80 關口，故要格外留意若今趟破位，或見美元兌瑞郎將會開展新一波跌勢，延伸支撐料為 0.7950 以至 0.78 水準。阻力位回看 0.82，下一級參考 25 天平均線 0.8260 及 0.8350 水準。

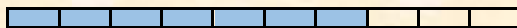
預估波幅：

阻力 0.8200 - 0.8260 - 0.8350

支持 0.8000* - 0.7950 - 0.7800

弱

強



本週要聞：

瑞士央行將利率降至零

AUD 澳元**澳元 0.65 關口遇阻，回調風險加劇**

澳洲統計局的數據顯示，5月淨就業人口比4月份減少了2,500人，低於市場預期的增加2.25萬人。4月份的淨就業人數修正為增加87,600人。失業率維持在4.1%，就業參與率小幅下降至67.0%。澳洲5月就業人口在4月穩健增長後出現下滑，不過全職就業人口有所增加，且失業率保持穩定，這表明勞動力市場仍有韌性。市場略微降低了澳洲央行7月份降息的可能性，從數據公布前的70%降至64%。市場仍充分預期8月降息25個基點，利率預計將在明年初在2.85%和3.10%之間觸底。

技術走勢而言，澳元兌美元自四月上旬大幅走高後，在接下來的時間開始呈現一段頗為窄幅的橫盤行情至今；低位約在0.63附近，反觀向上則多番受制於0.65關口附近，亦即過去兩個月僅有二百餘點的波幅。縱然上周曾升見0.6545，但隨後已乏力再行走高，暫見整體仍是待變局面；以至圖表見RSI及隨機指數也只是呈窄幅度上落，未能示意著明顯的方向指引。預料0.6550及0.66仍是一道重要關卡，破位延伸上試看至0.6690及0.6760。下支持將回看0.6450及0.64，下一級預估在0.6340及0.6270，其後看至0.61水準。

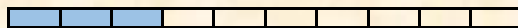
預估波幅：

阻力 0.6550 - 0.6600 - 0.6690 - 0.6760

支持 0.6450 - 0.6400 - 0.6340 - 0.6270 - 0.6100

弱

強



本週要聞：

澳洲5月經季節調整後就業參與率為67.0%

澳洲5月經季節調整後失業率為4.1%

澳洲5月經季節調整後就業人口減少0.25萬

澳洲5月經季節調整後全職就業人口增加3.87萬

關注焦點：

--

NZD 紐元**紐元於 0.60 關口走勢遲滯**

紐西蘭第一季經濟增長快於預期，鞏固了從去年經濟衰退中復甦的勢頭，並使央行有更多時間考慮何時需要再次降息。紐西蘭統計局數據顯示，第一季國內生產總值(GDP)較前季增長0.8%，高於分析師預估的增長0.7%以及紐西蘭央行預測的增長0.4%。第四季經濟增長幅度從0.7%下修至0.5%。市場暗示，8月份紐西蘭央行降息0.25個百分點至3.0%的機率約為60%，到11月份降息的機率為100%。

紐元兌美元維持於0.60附近徘徊，縱然升破近月頂部，但未能展開顯著的上升空間，調整風險增加。當前阻力先看0.6050水準，較大阻力看至0.6150以至0.62水準；中線目標將參考去年9月高位0.6378。支持位預估在25天平均線0.5950及0.5820，較大支持料為0.5750及0.5690水準。

預估波幅：

阻力 0.6060 - 0.6150 - 0.6200 - 0.6378

支持 0.5950 - 0.5820 - 0.5750 - 0.5690

弱

強



CAD 加元**美元/加元上探趨向線阻力，醞釀反撲行情**

美元兌加元走勢，自 5 月中旬連日未能明確上破 1.40 關口，之後一路反覆走低，剛在本周一跌見至 1.3537 的八個月低位；然而，隨著美元反彈，美元兌加元周二大幅回升，同時亦帶動 RSI 及隨機指數顯著走高，預示著觸底回升的機會已然升高。目前可留意延伸自 4 月的下降趨向線，目前構近阻力在 1.3710 水準，亦即若然後市匯價明確上破此區，可望美元兌加元將迎來一浪較明顯的反彈。暫且以 1 自 5 月起的累計跌幅計算，38.2% 及 50% 的反彈幅度可看至 1.3720 及 1.3775，擴展至 61.8% 則為 1.3835。另外，250 天平均線 1.3965 以至 1.40 關口仍是一個重要依據。至於下方支持位將回看 1.36 及 1.3550 水準，下一級參考 1.35，之後關注去年 9 月低位 1.3418。

預估波幅：

阻力 1.3710* - 1.3775 - 1.3835 - 1.3965 - 1.4000*

支持 1.3600 - 1.3550 - 1.3500 - 1.3418

弱

強



本週要聞：

加拿大央行會議記錄：央行管委會擔心貿易相關的通脹壓力或持續更久

CL 紐約期油**觀望以伊局勢發展，油價持穩走高**

油價周四持穩，以色列和伊朗之間持續一周的空戰持續升級，且美國可能介入的不確定性令投資者感到緊張。然而，由於美國是聯邦假日，周四交投清淡。以色列周四轟炸了伊朗的核目標，伊朗在夜間襲擊了一家以色列醫院後，向以色列發射導彈和無人機。目前雙方均沒有停戰的跡象，以色列總理內塔尼亞胡表示，德黑蘭的“暴君”將付出“全部代價”，而伊朗則警告“第三方”不要參與攻擊。白宮周四表示，特朗普總統將在未來兩周內決定美國是否介入以伊衝突。每天約有 1,800 萬至 2,100 萬桶石油和石油產品通過位於伊朗南部海岸的霍爾木茲海峽，人們普遍擔心以伊衝突可能會擾亂石油貿易流通。

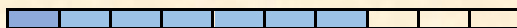
預估波幅：

阻力 76.00 - 76.50 - 77.70* - 80.00*

支持 73.00 - 72.00 - 70.50 - 68.60

弱

強



由於油價對中東局勢發展極為敏感，本周油價走勢亦明顯較為反覆。阻力將回看 76 及 76.50 美元，較大阻力料為 77.70 美元，之後指向 80 美元關口。較近支持預估在 73 及 72 美元，下一級參考 250 天平均線 70.50 及 200 天平均線 68.60 水平。



QR Code

http://www.mw801.com/platform/MW801_app

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。