

## 今日重要經濟數據：

**07：50 日本第三季 GDP 平減指數年率・前值  
+2.8%**  
**07：50 日本第三季 GDP 季率・預測-0.5%・前值-  
0.4%**  
**07：50 日本第三季 GDP 年化季率・預測-2.0%・前  
值-1.8%**  
**07：50 日本第三季 GDP 私人消費季率・前值  
+0.1%**  
**07：50 日本第三季 GDP 企業支出季率・預測  
+0.4%・前值+1.0%**  
**07：50 日本第三季 GDP 外部需求季率・前值-0.2%**  
**10：30 中國 11 月出口年率・預測+3.8%・前值-  
1.1%**  
**10：30 中國 11 月進口年率・預測+3.0%・前值  
+1.0%**  
**10：30 中國 11 月貿易平衡・預測順差 1001.5 億  
美元・前值順差 900.7 億美元**  
**15：00 德國 10 月工業生產月率・預測+0.4%・前  
值+1.3%**  
**15：00 德國 10 月經季節調整工業生產年率・前值-  
0.98%**  
**17：30 歐元區 12 月投資者信心指數・預測負 7.0・  
前值負 7.4**

## 關注焦點：

**12 月 8 日 (星期一)**  
**中國 11 月進出口及貿易收支 (10：30)**  
**12 月 9 日 (星期二)**  
**澳洲央行利率決議 (11：30)**  
**美國 11 月 NFIB 小企業信心指數 (19：00)**  
**美國 9 月 JOLTS 職位空缺 (23：00)**  
**12 月 10 日 (星期三)**  
**中國 11 月 CPI 和 PPI (09：30)**  
**美國第三季雇傭成本指數 (21：30)**  
**加拿大央行利率決議 (22：45)**  
**12 月 11 日 (星期四)**  
**美聯儲利率決議 (03：00)**  
**瑞士央行利率決議 (16：30)**  
**美國一周申領失業金人數 (21：30)**

## 新聞簡要：

### 5 / 12

美國 9 月個人所得月率+0.4%  
美國 9 月個人支出月率+0.3%  
美國 9 月核心 PCE 物價指數月率+0.2%  
美國 9 月核心 PCE 物價指數年率+2.8%  
美國 9 月個人消費支出(PCE)物價指數月率+0.3%  
美國 9 月個人消費支出(PCE)物價指數年率+2.8%  
密西根大學 12 月美國消費者一年通脹預期初值為 4.1%  
密西根大學 12 月美國消費者五年通脹預期初值為 3.2%  
密西根大學 12 月美國消費者現況指數初值為 50.7  
密西根大學 12 月美國消費者信心指數初值為 53.3  
密西根大學 12 月美國消費者預期指數初值為 55.0

**XAU 倫敦黃金****黃金延續區間整理，守候本周美國議息**

上周美元走勢持續承壓，市場普遍預期美聯儲將於本周舉行的年內最後一次政策會議上啟動降息。儘管通脹數據顯示 PCE 物價指數同比上漲 2.8%、環比上漲 0.3%，均符合預期，但經濟動能放緩及政治層面因素共同強化了市場的寬鬆預期。目前利率期貨市場反映本周降息 25 個基點的概率已升至約 87%，較兩周前不足 30% 的概率大幅上升。

值得關注的是，白宮經濟顧問哈西特被視為接替鮑威爾擔任美聯儲主席的熱門人選，市場預期其可能推行更寬鬆的貨幣政策，以呼應特朗普的執政導向，此舉亦對美元構成潛在壓力。此外隨著美國政府停擺結束，延遲發佈的經濟數據陸續公佈，投資者正通過包括消費者支出在內的多項指標重新評估經濟實況。本周除美聯儲決議外，澳洲、加拿大及瑞士央行也將陸續公佈政策決定，全球貨幣政策動向交織，可能進一步影響美元走勢。投資者應密切關注鮑威爾在會後的發言，以及政策聲明中關於未來利率路徑的表述，以判斷美元是否延續當前弱勢格局。

黃金上周初開盤後迅速測試高位 4264 美元，隨後回落至低位 4161 美元，全周呈現橫盤震盪格局，最終收報 4196 美元。目前走勢持續沿九周均線上行，該均線為 4105 美元附近。自 2025 年以來，金價收盤價未有效跌破此均線支撐，整體趨勢依然穩固。若後續超過連續三周收低於該均線，則可能意味著調整信號的出現，且回檔幅度或進一步加深，下方關鍵支撐可參考 25 周均線 3698 美元。

從形態結構分析，金價在十月創下歷史高點時，曾於 4250 美元附近形成頸線區域。若要再度打開上行空間，金價需有效突破並企穩於 4250 美元上方，方可視為關鍵突破，進而挑戰 4381 美元歷史高位。另一方面，自八月底以來的上升趨勢線提供支撐位為 4152 美元附近，而近期高點在 4265/4272 美元一帶形成壓制。十月至今的價格走勢已構築出一個小型三角形整理形態，阻力約為 4262 美元，下方支撐則指向 25 天均線所在 4111/4108 美元。

值得注意的是，自八月底啟動本輪升勢以來，金價尚未回踩測試 50 天均線，該均線目前上移至 4075 美元，將成為中長期走勢的重要支撐參考。綜合來看，本周黃金預計將延續區間整理，主要波動區間看 4145

倫敦黃金 12 月 8 日至 12 日預測波幅：

阻力 4204 - 4225 - 4245 - 4275 - 4305

支持 4175 - 4145 - 4124 - 4102 - 4078

倫敦黃金 12 月 8 日

預測早段波幅：4188 - 4211

阻力 4221 - 4231 - 4242 - 4254

支持 4174 - 4164 - 4152 - 4144

SPDR Gold Trust 黃金持有量：

11月24日-1,040.86噸

11月25日-1,040.86噸

11月26日-1,045.43噸

11月27日-1,045.43噸

11月28日-1,045.43噸

12月1日-1,045.43噸

12月2日-1,050.01噸

12月3日-1,046.58噸

12月4日-1,050.58噸

12月5日-1,050.25噸

12月5日上午定盤價：4224.05

12月5日下午定盤價：4243

弱

強





至 4275 美元。若出現調整，下方支撐關注 4102 及 4050 美元；若向上突破，則阻力可上看 4305 及 4358 美元。整體而言，黃金短期內仍需蓄力突破關鍵頸線壓制，方能重啟趨勢性上漲行情。

美元指數近兩周自高位 100.29 回落走低至 98.76 水平。此輪調整緩解了非美貨幣及大宗商品的估值壓力，為商品期貨價格維持高位運行提供了支撐環境。技術層面觀察，目前指數下方關鍵支撐區間位於 98.4 至 98.6，該區域若失守，可能進一步打開下行空間。上方阻力則參考 99.32 及 99.61，突破後或可重拾上行動能。整體走勢顯示，美元指數短期處於橫向整固階段，市場正等待關鍵利率會議結果提供明確方向指引。在政策信號明朗前，預計指數將維持區間震盪格局，投資者宜關注基本面消息與技術位之間的互動演變。

## XAG 倫敦白銀

### 白銀反覆探高，慎防波動加劇風險

倫敦白銀在延續前周強勁升勢後，上周進一步走高，再度創下歷史新高 59.32 美元，整周低位 56.46 美元，最終週五收報於 58.27 美元。從技術形態來看，此前銀價突破頸線 54 美元後，依據 48.60 至 54 美元的波段幅度計算，首個量度目標約為 59.40 美元，目前此目標已基本達成。若漲勢持續，下一延伸目標可參考 62.10 及 64.80 美元，近期首要支撐則位於 57.65 美元。

從長期投資視角觀察，白銀價格自 1993 年 3.5 美元低位，歷經 32 年發展，至上週觸及 59.32 美元的歷史高點，累積升幅接近 16 倍，展現出其極具長期增值的潛力。基於比例延伸測算，100% 的常規目標指向 57.5 美元，而若以 1.618 倍延伸幅度估算，中長期更具雄心的目標可望向 85.88 美元附近，該趨勢的關鍵下方支撐位於 47.69 美元。

本月底收盤若能穩守於 57.5 美元以上，則將為後市上探 85 美元區域奠定堅實基礎。同樣地，若本周乃至下周收盤價均能持穩於 57.5 美元上方，則表明白銀短期內調整壓力較小，有望維持強勢上攻格局。若黃金與白銀價格比率反彈並站穩 73 關口上方，則可改變近期白銀強於黃金的相對走勢格局。

就短期動能而言，日線圖收市價需連續三日以上企穩

倫敦白銀12月8日至12日預測波幅：

阻力 58.90 – 59.85 – 60.50 – 61.15 – 61.95

支持 58.00 – 57.35 – 56.75 – 55.75 – 54.85

倫敦白銀12月8日

預測早段波幅：58.15 – 58.80

阻力 59.15 – 59.50 – 60.05 – 60.65

支持 57.85 – 57.65 – 57.05 – 56.35

iShares Silver Trust白銀持有量：

11月24日-15,511.81噸

11月25日-15,582.33噸

11月26日-15,582.33噸

11月28日-15,610.54噸

12月1日-15,802.36噸

12月2日-15,863.15噸

12月3日-15,998.55噸

12月4日-16,094.45噸

12月5日-15,925.21噸

弱

強



58.30 美元，方能確認上行動能足夠穩健。值得注意的是，當前價格走勢已出現若干技術背馳信號，投資者需謹慎對待，如能出現明顯調整後再往上行，或更有利於後市健康的趨勢發展。

本月關鍵價格區間預計區間為 55.8 至 60.2 美元，阻力參考 61.2 及 62.45 美元，支撐參考 54 及 52.8 美元。本週預估區間為 57.35 至 59.85 美元，阻力支撐參考分別為 60.5/61.2 及 56.75/55.75 美元。短線波動區間可能處於一上升楔形走勢為 57.65 至 59.15 美元。若銀價短線急速上升至 61 美元附近，投資者可考慮輕倉試沽，作為短線操作，以應對可能隨之而來的快速技術性調整。

整體而言，白銀目前無疑是市場關注的焦點，預計其將呈現大漲大跌的高波動震盪格局，這既蘊含顯著的交易機會，同時也伴隨較大風險。投資者務必認識到，白銀是一種價格波動劇烈的資產，在當前創新高之際，更應保持審慎，嚴格執行風險管理，控制倉位規模，方能在波動中把握機遇。

紐約白金期貨 1 月份合約上週呈現橫盤整理格局，價格主要於 1623 至 1736 美元區間內波動。預計本週波動幅度將顯著擴大，初期交易區間預估落在 1642 至 1679 美元附近。關鍵阻力位上移至 1688 份 1720 美元，若有效突破，有望開啟新一輪上漲空間；下方重要支撐則位於 1590 美元，該水準將是判斷短期結構強弱的關鍵。從中長期技術格局分析，當前價格已成功突破關鍵壓力區間，依據形態測量與動能延伸計算，本輪上升趨勢的理論最終目標，可指向歷史高位 2308 美元，中期發展路徑值得持續關注。

## EUR 歐元

### 美元低位盤旋，關注本周美聯儲會議

美元上周整體承壓，縱然周四開始已見稍為喘穩，美元指數周五尾段處於 99 水準附近，但依然距離周四所及的五周低位 98.76 不遠。周五的數據顯示，12 月初美國消費者情緒有所改善，但這對提振美元的作用不大。另外，美國商務部經濟分析局(BEA)稱，個人消費支出(PCE)價格指數繼 8 月份增長 0.3%之後，9 月份又增長了 0.3%。報告顯示，剔除波動較大的食品和能源部分，PCE 物價指數在 8 月份上升 0.2%後又上升了 0.2%。這份報告因美國政府停擺而被推遲發佈。市場在放眼於本周舉行的美聯儲會議，預期決策者將在會上降息。LSEG 的數據顯示，交易商認為美聯儲下

預估波幅：

阻力 1.1700\* - 1.1760 - 1.1800 - 1.2000\*

支持 1.1610 - 1.1468 - 1.1400\* - 1.1310

弱

強



關注焦點：

周一

德國10月工業生產 (15 : 00)

歐元區12月Sentix投資者信心指數 (17 : 30)

周二

德國10月進出口及貿易收支 (15 : 00)

周五

德國11月CPI和HICP終值 (15 : 00)

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

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。



周降息的可能性接近 90%，明年可能還會有兩次降息。上周有些來自替代渠道的疲軟勞動力市場數據發佈，進一步強化了市場對本周降息的預期。此外，投資者還在權衡白宮經濟顧問哈西特(Kevin Hassett)在鮑威爾 5 月份任期結束後接任美聯儲主席的前景。預計哈西特將推動更多的降息措施。本周還將有一系列央行政策決定，除了美聯儲本周三的聲明外，澳洲央行本周二、加拿大央行周三和瑞士央行周四也將發佈政策決定。

歐元兌美元自近日升勢中回落，周四高位 1.1681，倘若短線仍可維持在 1.1610 的 100 天平均線之上，則未有破壞歐元此輪持穩走勢，但鑑於過去兩個月均在 1.17 水準遇阻，故再而可進一步突破此區，才可望歐元重新啟動上升走勢。上望阻力料為 1.1760 及 1.1800，下一級指向 1.20 關口。下方支撐先參考 1.1610 及 11 月 5 日低位 1.1468，其後支持看至 1.14 水準，若然進一步下破此區，將見歐元延展較顯著的下調壓力。其後較大支持位看至 1.1310。

## JPY 日圓

### 憧憬日本本周加息，日圓走穩

日圓維持近日強勢，在最近幾個交易日受到日本央行本月可能加息的預期支撐。據彭博周五報導，日本央行官員已準備好在沒有任何重大經濟衝擊的情況下於 12 月 19 日加息。

美元兌日圓走勢，技術圖表見，暫見匯價已初步跌破自 10 月起始的上行趨向線，加之 5 天平均線下破 10 天平均線形成利淡交叉，而 RSI 及隨機指數亦告回跌，估計美元兌日圓短線尚有回調空間，較近支持先看 154.50。黃金比率計算，38.2%及 50%的回吐水準在 153.55 及 152.20，61.8%則為 150.85。關鍵支持亦當以 150 關口為依據。至於短線阻力位料為 155.50 及 156.20，下一級料為 156.80 及 158。

預估波幅：

阻力 155.50 - 156.20 - 156.20 - 156.80 - 158.00\*

支持 154.50 - 153.55 - 152.20 - 150.85 - 150.00\*

弱

強



關注焦點：

周三

日本12月路透短觀製造業、非製造業指數 (07 : 00)

日本11月國內企業物價指數(CGPI) (07 : 50)

周四

日本第四季大型製造業景氣判斷指數 (07 : 50)

## GBP 英鎊

### 英鎊完成築底，開展上行走勢

英鎊兌美元維持強勢，因預算憂慮的消退以及本周英國商業活動的修正，提供了一些支撐。在英國財相李韻晴期待已久的預算案順利通過債券市場的考驗後，英鎊顯著回穩。上周三，包含服務業和製造業活動的 11 月標普全球英國綜合採購經理人指數被上修。市場普遍預計，英倫銀行將在 12 月份把借貸成本降低 25

預估波幅：

阻力 1.3380 - 1.3471 - 1.3500 - 1.3726

支持 1.3260 - 1.3200 - 1.3090 - 1.3000\*

弱

強



關注焦點：

周二

英國11月BRC零售銷售 (08 : 01)

個基點至 3.75%，而在 11 月份，英倫銀行按兵不動。

英鎊兌美元上周反覆上揚，周三上漲超過 1%，創下 4 月以來最大單日漲幅，因商業活動數據的向上修正為經濟描繪出一片光明前景。周三，包含服務業和製造業的 11 月標普全球英國綜合採購經理人指數(PMI)向上修正，為英鎊提供支撐。此外，在英國財相李韻晴(Rachel Reeves)公佈各界期待已久的預算案順利通過債券市場的考驗後，英鎊自前一周已見顯著上揚。技術走勢而言，英鎊兌美元在 11 月大致上落於 1.30 至 1.32 區間，當前已見上破區間，可望正以雙底形態續作上行。黃金比率計算，50%的反彈水準在 1.3380，這亦正是 100 天平均線位置所在；進一步擴展至 61.8%的反彈幅度為 1.3465。較大阻力可留意 1.35 關口，之後關鍵指向 9 月 17 日高位 1.3726。支持位回看 50 天平均線 1.3260 及 1.32，之後看至 1.3090，1.30 的心理關口則視為關鍵，上月初曾險守住此區。

### CHF 瑞郎

#### 美元/瑞郎維持區間上落

瑞士央行本周四開會時幾乎肯定會將利率維持在 0%。儘管通脹率已滑向瑞士央行區間的下限，但預計 2026 年利率仍將維持在零。官員們預計通脹率將上升，但也表示他們可以容忍通脹率暫時低於 0%。

美元兌瑞郎走勢，當前要留意之前的兩個底部，9 月 16 日的低位 0.7827，10 月 17 日低位 0.7870，暫見匯價可守住此區域。至於阻力位參考 11 月 5 日高位 0.8124，較大阻力料為 200 天平均線 0.8210 及 0.8250。由於近月美元兌瑞郎大致處於區間橫盤，向上波幅曾多番受限於 0.81 附近水準，很大機會今趟仍會在此區遭遇較大阻撓。較近支持先看 0.8030 及 0.7980，除了 0.7870，進一步則會關注 0.78 水準。

周四

英國11月RICS房價差值 (08:01)

周五

英國10月GDP、工業生產、商品貿易收支 (15:00)

法國11月HICP終值 (15:45)

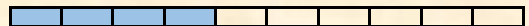
預估波幅：

阻力 0.8124 - 0.8210 - 0.8250

支持 0.8030 - 0.7980 - 0.7870 - 0.7800

弱

強



關注焦點：

周四

瑞士央行利率決議 (16:30)

### AUD 澳元

#### 澳元延續漲勢，市場預期澳洲加息可能性升高

澳洲央行本周二公佈議息決議，估計將會維持指標利率在 3.60%不變。從 4.35%的 12 年高位開始，澳洲央行今年已累計降息 75 個基點，但最新月度數據顯示通脹率升至 3.2%，高於央行 2%-3%的目標區間，暗示政策的緊縮程度並不像人們認為的那樣高，這讓進一步降息的預期消退。

預估波幅：

阻力 0.6630 - 0.6700 - 0.6800 - 0.6950 - 0.7000\*

支持 0.6550 - 0.6510 - 0.6460 - 0.6400\*

弱

強



關注焦點：

周二

澳洲11月NAB企業現況和信心指數 (08:30)

澳洲央行利率決議 (11:30)



澳元上周已上破延伸自 9 月以來的下降趨向線，如今則正測探著近月的頂部，即 10 月 29 日高位 0.6617，以及 10 月初連日未可破的 0.6630，故後市若一旦突破，料將延伸較大的上行動力。其後阻力估計在 0.67 及 0.68 關口，下一級預估在 0.6950 及 0.70 關口。較近支持料為 0.6550 及 25 天平均線 0.6510，下一級看 0.6460，關鍵預估在 0.64 關口，過去三個月澳元亦可力守此區上方。

周四

澳洲11月就業報告 (08:30)

**NZD 紐元****紐元擺脫下行趨勢，開展反彈行情**

紐元兌美元走勢，圖表見 RSI 及隨機指數繼續走高，而隨著匯價已突破 11 月 14 日高位 0.5691，預計紐元傾向繼續走穩，短期延伸目標先會看至 0.5750 及 0.58，其後關鍵將留意 200 天平均線 0.5855，下一直指 0.60 關口。支持位估計為 0.5610，下一級關鍵指向 0.55 及 0.5460 水準。

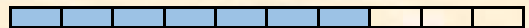
預估波幅：

阻力 0.5750 - 0.5800\* - 0.5855 - 0.6000\*

支持 0.5610 - 0.5500\* - 0.5460 - 0.5400\*

弱

強

**CAD 加元****美元/加元呈雙頂回跌**

加拿大統計局公佈，11 月失業率下降 0.4 個百分點至 6.5%，為 2024 年 7 月以來最低，主要得益於該月淨新增就業崗位 5.36 萬個，其中大部分為年輕人。分析師此前預測就業崗位減少 5,000 個，失業率升至 7%。11 月正式員工平均時薪漲幅維持在 4% 不變。本周三加拿大央行將舉行議息會議，預計維持隔夜利率不變。美元兌加元走勢，技術圖表所見，RSI 及隨機指數均呈回跌，而匯價上周初再次在 1.41 水準附近遇阻，11 月兩度自此區回落，有著雙頂的初始型態，頸線參考 11 月 18 日低位 1.3969，亦即視為一關鍵支持，破位料見下延幅度加劇。之後看 1.38 及 9 月 17 日 1.3723 水平，關鍵看至 1.3570 及 1.35 水準。阻力位預料在 1.39 及 1.3930，下一級料為 1.40 及 1.4140 水準。

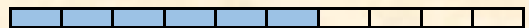
預估波幅：

阻力 1.4000 - 1.4140 - 1.4200 - 1.4415 - 1.4500

支持 1.3969\* - 1.3920 - 1.3860 - 1.3800 - 1.3723

弱

強



本週要聞：

5 / 12

加拿大11月就業崗位變動+5.36萬

加拿大11月失業率報6.5%

關注焦點：

周三

加拿大央行利率決議 (22:45)

**CL 紐約期油****油價走高，受助於美聯儲降息預期和供應擔憂**

油價上周五觸及兩周高位，因市場對美聯儲下周將降息的預期升溫，這可能提振經濟增長和能源需求，同時地緣政治不確定性或限制俄羅斯和委內瑞拉的供應。美國原油期貨上漲 0.41 美元，或 0.69%，報每桶 60.08 美元。美國原油整周上漲約 3%。資者還關注俄

預估波幅：

阻力 60.00\* - 62.60 - 65.60

支持 58.20 - 57.10 - 56.35 - 55.00/30

弱

強



羅斯和委內瑞拉的消息，以確定這兩個受制裁的 OPEC+ 成員國的石油供應未來是會增加還是減少。上周美國在莫斯科舉行的烏克蘭戰爭和談未能取得任何重大突破，這推高了油價。六位知情人士透露，七國集團(G7)和歐盟正在商討以全面禁止海上服務取代對俄羅斯石油出口的價格上限，以減少俄羅斯用於資助在烏克蘭戰爭的石油收入。市場也在為美國可能對委內瑞拉發動軍事入侵做準備，此前特朗普重申，美國將“很快”開始採取陸路行動，打擊委內瑞拉的毒品走私。

紐約期油近月維持著窄幅向下行趨勢，並且多番受制於 50 天平均線之下，隨著油價近日回升，有機會正上試這技術阻力，若然破位，或會扭轉近月以來的下破趨勢。至於短線支撐將參考 58.20 及 57.10，下一級預估在 10 月低位 56.35 及 5 月 5 日低位 55.30 美元。阻力位回看目前位於 60 美元的 50 天平均線；較大阻力估計為 62.60 以至 250 天平均線 65.60 美元。



QR Code

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