

Rakuten Securities

樂天證券香港

每周交易點子

1/6/2026

info@sec.rakuten.com.hk



一周市場回顧

上周外匯市場方面，圍繞美國與伊朗談判的相關報導出現交錯，中東局勢的不透明感主導市場情緒。關於是否達成協議的消息反覆出現，使市場走勢缺乏明確方向，呈現不穩定波動。在這樣的環境下，美國利率維持高位，美元兌日圓則以 159 區間為中心維持緩步上行的基調。

周初，在市場對美國與伊朗談判取得進展的期待推動下，風險偏好上升，股市延續強勢；其後，圍繞霍爾木茲海峽控制權及核談判的美伊雙方發言出現分歧，再度強化了市場對協議前景的不確定性。

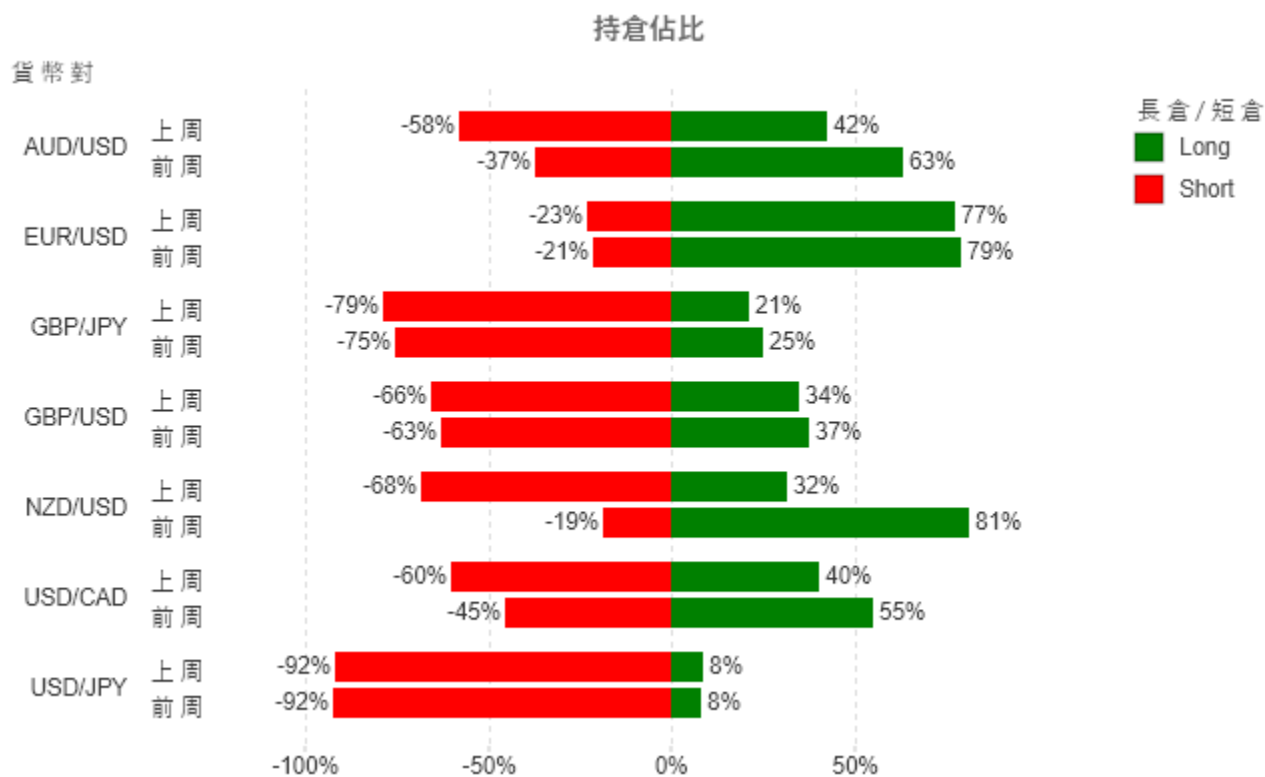
美元兌日圓在接近 160 時，市場對外匯干預的警戒明顯升溫，但回調幅度依然有限，整體維持緩慢上行，最高觸及 159.65。市場逐漸形成「接近 160 前的口頭干預」共識，同時，美國長期利率維持高位亦持續支撐美元買盤。實際上，美債市場對年內加息的定價已接近七成，美聯儲官員亦維持「現行貨幣政策合適」的立場，整體偏向鷹派。

轉向日本方面，4 月核心 CPI（扣除生鮮與能源）年率升至+2.8%，10 年期通脹預期亦維持在 2.2% 以上。植田行長指出需綜合評估油價上升影響，但市場普遍認為 6 月會議除加息 0.25% 外，亦可能視情況加快加息節奏。不過，由於市場已對日本央行鷹派轉向有所預期，日圓升值反應相對有限。

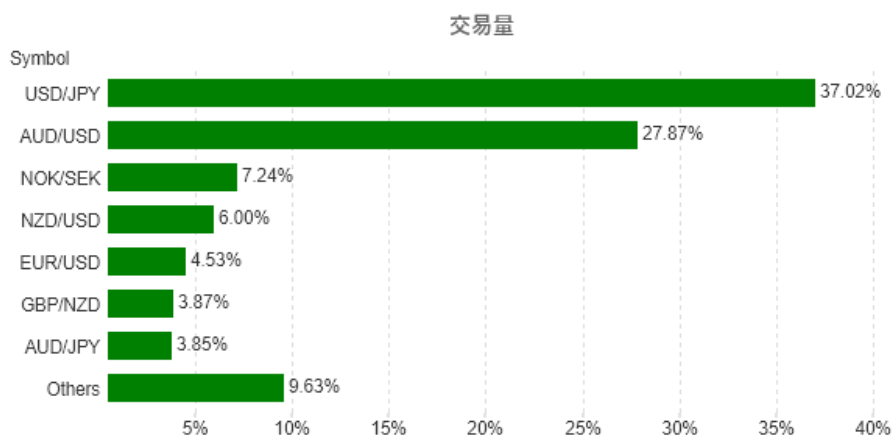
總體而言，本周市場主要圍繞「中東局勢不確定 → 原油波動 → 通脹預期 → 利率 → 匯率」的連鎖效應。在缺乏新催化因素的情況下，美元兌日圓仍維持韌性。特朗普總統為就美伊談判作出「最終決定」召開白宮會議，但目前尚未得出結論。不過週末仍存在進一步進展可能，市場整體維持觀望，美元兌日圓在 159 區間窄幅整理，等待打破僵局的關鍵因素。

🌐 上周交投熱門選擇

持倉佔比：



上周交易分布：



本周展望

本周美元兌日圓市場預計將持續受中東局勢、原油價格、美國利率及外匯干預預期等多重因素交織影響。美伊談判消息仍混亂不清，是否達成協議仍不明朗，但與上周相比未見重大變化。

市場仍易受新聞標題影響，預計在缺乏明確方向的情況下，維持區間震盪格局。

上行方面，接近 160 時，日本當局的強烈干預預期形成壓力。上周亦顯示 159 後段存在明顯阻力，不僅實需資金，演算法交易亦因應當局立場進行回補賣出，限制上行空間。

下行方面，中東局勢不確定性支撐油價維持高位，「避險美元買盤」成為支撐。此外，油價上漲引發通脹憂慮，加強市場對年內加息的預期，使「美國利率維持高位 → 美元強勢」的結構難以改變。上周美聯儲官員接連發表鷹派言論，使加息預期再度升溫。

整體而言，預期維持在 155~160 區間，但上下波動容易受事件驅動，市場仍將對消息高度敏感。

🌐 本周重點事件

【6月1日（周一）】

■ 美國 | ISM 製造業指數

- 關注：是否維持 50 以上、訂單與生產、價格指數（通脹壓力）
- 影響：強 → 利率上升 → 美元走強
弱 → 經濟放緩 → 美元走弱

【6月2日（周二）】

■ 歐洲 | 歐元區 CPI

- 關注：油價對核心通脹的傳導、ECB 政策
- 影響：強 → 歐元上升
弱 → 歐元下跌

【6月3日（周三）】

■ 澳洲 | GDP

- 關注：投資支撐
- 影響：強 → 澳幣上升
弱 → 澳幣下跌

■ 日本 | 植田行長演講

- 關注：通脹立場、6月加息信號、中東影響
- 影響：鷹派 → 日圓上升（但幅度有限）
謹慎 → 日圓下跌

■ 美國 | 褐皮書

- 關注：企業活動、半導體需求
- 影響：通脹壓力 → 美元走強
經濟放緩 → 美元走弱

【6月4日（周四）】

■ 瑞士 | CPI

- 關注：通縮是否消退
- 影響：強 → 瑞郎上升
弱 → 下跌

■ 歐洲 | 拉加德行長講話

- 關注：加息立場、油價影響
- 影響：已定價 → 影響有限
若更鷹 → 支撐歐元利率

【6月5日（周五）】

■ 日本 | 薪資數據

- 關注：談判結果
- 影響：強 → 加息預期升溫 → 日圓上升
弱 → 日圓下跌

■ 美國 | 非農就業（最重要）

- 關注：就業：預期+10萬 失業率：4.3%
- 影響：強 → 利率上升 → 美元走強
弱 → 減息預期 → 美元走弱

■ 加拿大 | 就業數據

- 關注：勞動市場疲弱、央行政策
- 影響：弱 → 加元下跌
強 → 加元上升

此報告為不得被詮釋為投資建議的一般評論。請向獨立財務顧問尋求意見。樂天證券香港及樂天集團對於資料錯誤、不準確或遺漏概不承擔法律責任，並且不保證其中所載信息、文字、圖表、連結或其他項目準確及完整。此報告所載貨幣對以往的表現並不標示往後的表現，對所述貨幣對的未來表現不構成任何聲明或保證。投資結果在任何期間內可能有重大變化。此報告所載的任何內容僅供閣下作參考之用，不被視為出售或認購槓桿式外匯交易之邀約及合約依據。

槓桿式外匯交易的虧損風險可能會十分重大。閣下所蒙受的虧損可能會超過閣下的初始保證金款額，因此未必適合閣下。槓桿可能會為閣下帶來負面影響。即使建立附帶條件的指令，例如「止損」或「限價」單，亦未必可以將虧損限於閣下原定的金額。市況可能會導致有關指令無法執行。閣下可能會在短時間內被要求存入額外保證金款額。如果閣下未能在指定時間內提供所需資金，閣下的持倉可能會被平倉。閣下將須為閣下賬戶內因此而產生的任何短欠數額負責。因此，閣下必須根據本身的財務狀況及投資目標，仔細考慮這種交易是否適合閣下。切勿將閣下無法承受損失的資金用於投機。倘若閣下決定買賣樂天證券香港所提供的產品，閣下必須先閱讀及明白樂天證券香港所提供的資料及披露。請於採取進一步行動前先閱讀及瞭解樂天證券香港網站上的「[條款及條件](#)」。

持倉佔比數據採集於上周五樂天 FX 收市時仍然持倉倉位。上周升跌數據採集於上周五樂天 FX 收市中間價對比前周五樂天 FX 收市中間價。

一眾非主要貨幣最近波動較大(尤其土耳其里拉持續波動)，投資者需注意風險。