

Rakuten Securities

樂天證券香港

每周交易點子

8/6/2026

info@sec.rakuten.com.hk



一周市場回顧

圍繞中東局勢的不確定性持續主導上周的市場情緒。儘管以色列與黎巴嫩之間宣布達成停火協議，但在周末，以色列對真主黨司令部發動攻擊，作為報復，伊朗向以色列發射了自停火生效以來的首次導彈，中東地區的地緣政治風險仍未得到緩解。市場普遍認為，中東局勢恢復正常仍需時間。

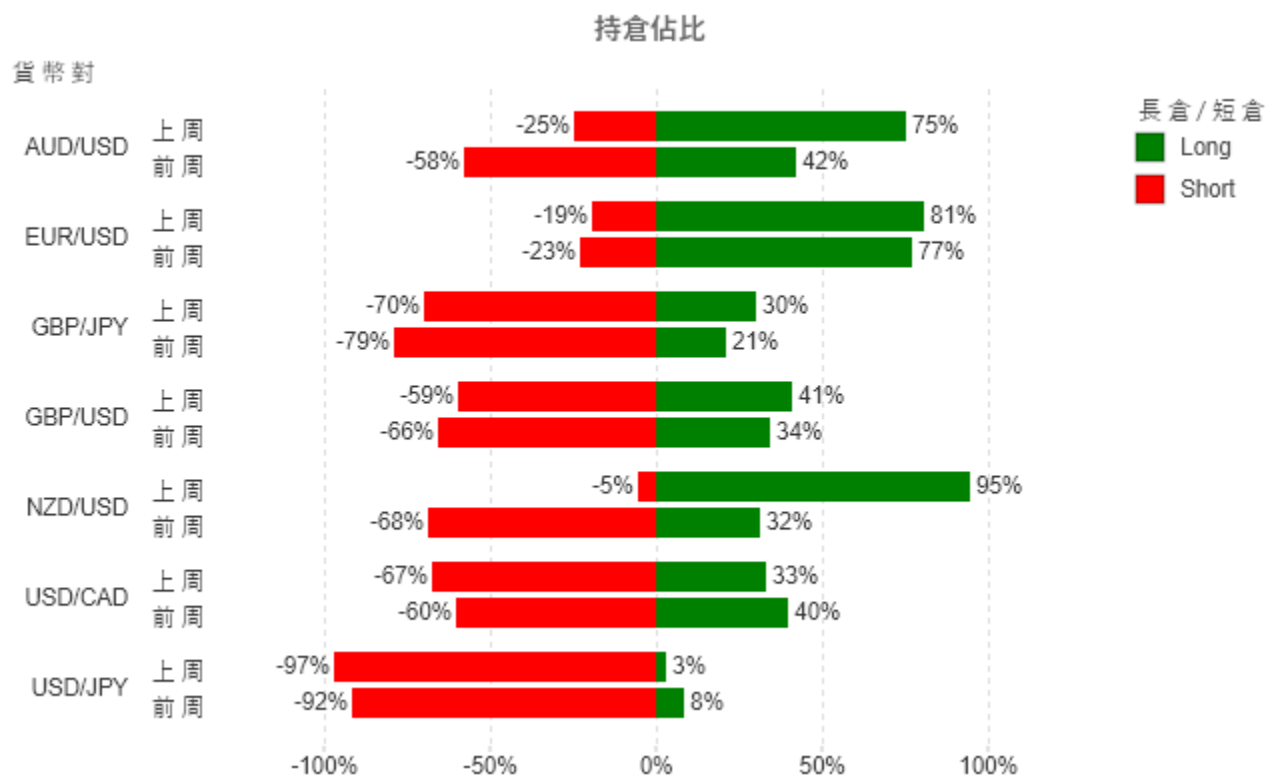
在此背景下，原油價格維持高位，能源價格上升引發的通脹憂慮以及「避險美元買盤」繼續支撐美元，整體格局未見明顯變化。美元兌日圓全周維持堅挺走勢，但在 160 附近，市場對外匯干預的警戒依然強烈，上行空間受限。高市首相針對日圓貶值發表牽制言論，以及日銀行長植田提出對追加加息保留可能性的發言，另有部分媒體報導年內追加加息預期，均一度成為日圓買盤因素。然而，這些因素未能扭轉整體日圓貶值趨勢，美元兌日圓時隔約 1 個月再次回升至 160 區間。

美國方面，包括非農就業數據在內的多項勞動市場指標相繼公布，均顯示勞動市場仍具韌性。市場對美聯儲年內減息的預期進一步降溫，甚至部分開始出現追加加息的討論。在此背景下，美國利率上升，帶動美元買盤佔優。美元兌日圓在非農數據公布後升至 160.34，逼近年初以來高點 160.72。

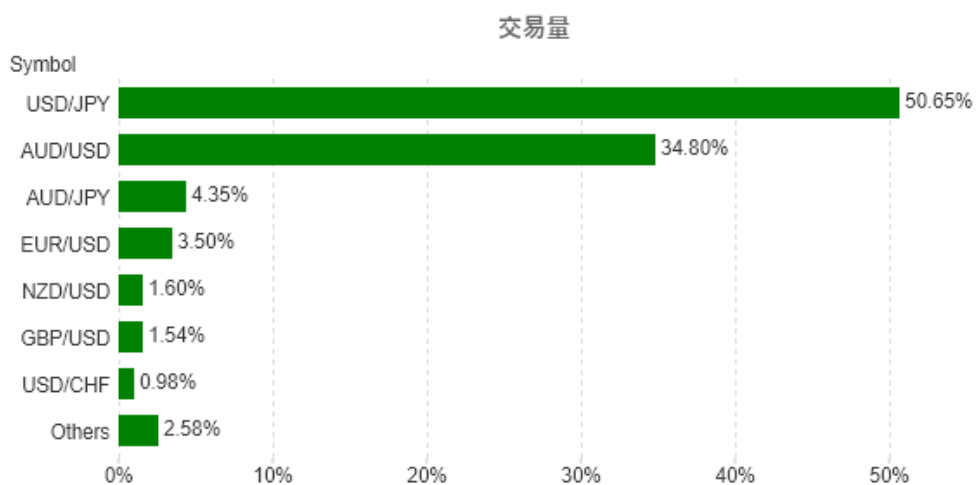
在風險偏好下降的影響下，交叉盤日圓走勢轉弱。同時美元指數（DXY）突破心理關口 100，黃金及白銀等貴金屬價格亦偏軟。商品市場疲弱使資源國貨幣承壓，而避險情緒回升帶動日圓買盤，最終美元兌日圓自高位回落，並於 160 附近收市。

🌐 上周交投熱門選擇

持倉佔比：



上周交易分布：



本周展望

本周外匯市場除了關注中東局勢外，美國通脹指標與主要央行議息會議將成焦點。中東局勢仍然不明朗，只要原油維持高位，「避險美元買盤」與通脹憂慮支撐美元的格局仍將持續。另一方面，儘管美元兌日圓逐漸穩定於 160 水平，但日本當局外匯干預的警戒已進一步升溫，上行空間需保持謹慎。

最大焦點將是 10 日（周三）公布的美國消費者物價指數（CPI）。市場關注中東局勢導致的能源價格上升是否已反映於通脹數據中。若結果高於預期，將進一步強化美聯儲高利率政策延長的預期，並推升美國利率，美元兌日圓可能上試年初高點 160.72。反之，若確認通脹放緩，市場對減息預期可能回升，美元兌日圓維持在 160 的難度將增加。

此外，11 日（周四）將召開歐洲央行（ECB）議息會議。市場幾乎已完全消化 25 個基點的加息預期，焦點將轉向 7 月是否繼續加息。若 ECB 釋出較為謹慎訊號，可能出現歐元賣壓與美元走強，推升美元指數；反之，若立場偏鷹，歐元兌美元上升，將暫時緩解美元升勢壓力。

同時，上周末美股急跌後，本周初市場反應亦值得關注。若 AI 與半導體板塊調整延續，避險情緒將推動日圓走強，並對交叉盤日圓形成壓力。不過，當前市場更傾向由美國利率上升與美元需求強勁主導美元兌日圓走勢。

整體而言，美元兌日圓上行受制於干預警戒，而下方則受到中東局勢不確定性、油價高企及美國通脹憂慮支撐。本周預計將圍繞 160 區間震盪，並透過美國 CPI 與 ECB 會議尋找方向。基準情境為 159~161 區間波動，但若 CPI 超預期或中東局勢惡化，亦需關注突破年內高點的可能性。

🌐 本周重點事件

【6月8日（周一）】

■ 日本 | GDP 修正值（第一季度）

- 關注點：設備投資是否被下修，若景氣放緩憂慮升溫，可能影響政府及日銀政策判斷
- 市場影響：若削弱追加加息預期，將構成日圓賣壓

■ 日本 | 國際收支

- 關注點：日本投資者海外投資動向及對外證券投資資金流變化
- 市場影響：觀察實體需求下的日圓供需情況

【6月10日（周三）】

■ 美國 | 消費者物價指數（CPI）

- 關注點：油價上升是否傳導至通脹數據
- 市場影響：若確認通脹再加速，將透過年內提前加息預期推動美元走強

■ 加拿大 | 加拿大央行（BoC）利率會議

- 關注點：在維持利率不變預期下，對 USMCA（美墨加協定）重談的政策立場
- 市場影響：將影響未來政策預期及加元走勢

【6月11日（周四）】

■ 歐元區 | ECB 利率會議

- 關注點：加息 25bp 已基本反映，焦點為後續加息必要性與 7 月指引
- 市場影響：若維持鷹派立場，支撐歐元，但由於已被市場消化，反應或有限

■ 土耳其 | 央行 (CBRT) 利率決議

- **關注點：**市場預期利率維持 37.00%，關注對中東局勢及通脹前景判斷
- **市場影響：**是否釋出進一步收緊訊號將影響里拉波動

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。