



# 本周焦點外幣策略

2025年7月22日

**上周回顧:** 上周美元在強勁的美國經濟數據和美聯儲鷹派措辭支持下全面走強。歐羅和澳元分別受歐洲央行降息預期和政治不確定性影響而承壓下跌。日圓因利差擴大持續弱勢，而商品貨幣表現參差。

**本周重要數據:** 歐洲央行貨幣政策決定聲明 (24/7)、日本東京地區消費者物價指數年率 (24/7)

**策略:** 買入澳元沽出美元

入市價: 0.6517

目標價: 0.6576 (2025年7月15日高位)

止蝕價: 0.6455 (2025年7月17日低位)

✓ 美元發布的核心PPI數據低於預期，顯示通脹壓力減弱，進一步反映經濟放緩跡象。這些數據可能促使聯邦儲備局採取更鴿派政策，降低利率預期上升，削弱美元吸引力。

✓ 中美貿易談判樂觀情緒提升市場風險偏好，中國出口增長數據不俗，市場對中國經濟復甦預期增強，中國作為澳洲重要貿易夥伴，加上鐵礦石價格穩定，推動澳元走強。

**風險:**

× 若周四發布的製造業或服務業採購經理人指數 (PMI) 低於市場預期，可能引發投資者擔憂澳洲經濟活動放緩，從而導致澳元兌美元下跌。

## 看好澳元兌美元

澳元兌美元日線圖



資料來源: 瀚隋資本、彭博 (截至2025年7月22日)

## 看好美元兌日圓

美元兌日圓日線圖



資料來源: 瀚隋資本、彭博 (截至2025年7月22日)

**策略:** 買入美元沽出日圓

入市價: 147.61

目標價: 149.09 (2025年7月17日高位)

止蝕價: 146.14 (2025年7月11日低位)

✓ 日本參議院選舉出爐，執政聯盟未能獲得過半席位，市場料石破茂的首相生涯可能即將結束，此政治不確定性將影響日圓走勢。

✓ 上周美日兩國貿易會談未見任何進展，如未能在8月1日達成協議，美國對日本的「對等關稅」稅率將從10%大幅上調至25%，日圓走勢將持續受壓。

**風險:**

× 特朗普對聯儲局主席鮑威爾的公開批評以及可能罷免的傳言越發激烈，如本周再發表相關言論，將進一步加劇政策不確定性，或導致美元下挫，非美貨幣因此而受惠。



## 風險披露:

- 投資涉及風險。買賣證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資未必一定能夠賺取利潤，並有機會招致損失。投資者須注意證券及投資價格可升可跌，甚至會變成毫無價值，過往的表現不一定可預示日後的表現。海外投資附帶一般與本港市場投資並不相關的其他風險，包括（但不限于）匯率、外國法例及規例(如外匯管制)出現不利變動。本檔並非，亦無意總覽本檔所述證券或投資牽涉的任何或所有風險。客戶在作出任何投資決定前，應參閱及明白有關該等證券或投資的所有銷售文件，尤其是其中的風險披露聲明及風險警告。
- 外匯買賣的風險聲明：外幣/人民幣投資受匯率波動的影響而可能產生獲利機會及虧損風險。客戶如將外幣/人民幣兌換為港幣或其他外幣時，可能受外幣/人民幣匯率的變動而蒙受虧損。
- 人民幣兌換限制風險的風險聲明：人民幣投資受匯率波動的影響而可能產生獲利機會及虧損風險。客戶如將人民幣兌換為港幣或其他外幣時，可能受人民幣匯率的變動而蒙受虧損。
- 目前人民幣並非完全可自由兌換，個人客戶可以通過銀行帳戶進行人民幣兌換的匯率是人民幣(離岸)匯率，是否可以全部或即時辦理，須視乎當時銀行的人民幣頭寸情況及其商業考慮。客戶應事先考慮及瞭解因此在人民幣資金方面可能受到的影響。

## 重要注意事項:

- 本檔由瀚隋資本編制和發布，並未經香港證券與期貨事務監督委員會審批，亦未經香港境外的監管機構審批。
- 除非獲瀚隋資本有限公司書面允許，否則不可把本檔作任何編輯、複製、摘錄或以任何方式或途徑（包括電子、機械、複印、攝錄或其他形式）轉發或傳送本檔任何部份予公眾或其他未經核准的人士或將本檔任何部份儲存于可予檢索的系統。



## 免責聲明:

- ▶ 本報告僅供參考及討論，當中所載任何意見並不構成由瀚隋資本有限公司任何成員、其董事、代表及 / 或雇員（不論作為委托人或代理）向他人作出買賣任何證券、期貨、期權或其他融資類工具的要約或招攬。
- ▶ 本報告旨在由瀚隋資本有限公司提供本報告者收取，不擬向在有關分發或使用會抵觸當地司法權區或國家法律及規例之任何人士或實體，或使瀚隋資本有限公司受當地法權區或國家任何監管規定限制之任何人士或實體分發或由其使用。任何擁有本報告或打算依賴或根據其所載的資料作出行動之人士或實體，必須確保其本身不受任何對其作出有關行動有所限制或禁止之本地規定所限制。
- ▶ 雖然本報告資料來自或編寫自瀚隋資本有限公司相信為可靠之來源，惟並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、有效性、時間性或完整性。對於任何依賴本報告之第三者而言，瀚隋資本有限公司對某特定用途的適用性、或對謹慎責任的任何明示或隱含的保證均卸棄責任。
- ▶ 本報告所載資料可隨時變更，而瀚隋資本有限公司並不承諾提供任何有關變更之通知。本報告所載意見及估計反映相關分析員于本報告注明日期之判斷，並可隨時更改。瀚隋資本有限公司並不承諾提供任何有關變更之通知。如有疑問，您應諮詢您的合資格財務顧問及 / 或其他專業顧問。
- ▶ 本報告所論述工具及投資未必適合所有投資者，而本報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、投資經驗、財務狀況或需要。投資者必須按其本身投資目標及財務狀況自行作出投資決定。瀚隋資本有限公司建議投資者應獨立評估本報告所論述個別發行商、投資或工具，而投資者應諮詢所需之獨立顧問，以瞭解該等工具或投資，及作出適當決定。投資價值和收入或因利率或外幣匯率變動、證券價格或指數變動、公司經營或財務狀況變動及金融的其他因素而有所不同。本報告所論述之工具及投資或其相關權利之行使時間或設期限。過往表現不一定等于將來。請參閱最後一頁所載的分析員及公司披露事項及免責聲明。
- ▶ 瀚隋資本有限公司任何其他成員在任何情況下，均不會就由于任何協力廠商在依賴本報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。