



RALLYVILLE MARKETS

2025年12月2号 市场分析报告

09:00AM 北京时间制



07:00	韩国11月CPI年率	★★★★★	2.40%	2.35%	2.4%
	韩国11月CPI月率	★★★★★	0.30%	-0.25%	-0.2%
07:50	日本11月基础货币年率	★★★★★	-7.80%	--	-8.5%
08:01	英国11月BRC商店物价指数年率	★★★★★	1.00%	--	0.6%
08:30	澳大利亚10月季调私营营建许可月率	★★★★★	4%	--	-2.1%
	澳大利亚10月季调营建许可月率	⦿★★★★★	11.1%	--	-6.4%
	澳大利亚第三季度经常帐(亿澳元)	★★★★★	-137	--	-166
	澳大利亚10月季调私营营建许可年率	★★★★★	0%	--	1.3%
	澳大利亚10月季调营建许可年率	★★★★★	0%	--	-1.8%
13:00	日本11月家庭消费者信心指数	★★★★★	35.8	36.2	未公布
15:00	英国11月Nationwide房价指数月率	⦿★★★★★	0.30%	0.1%	未公布
	英国11月Nationwide房价指数年率	★★★★★	2.40%	1.40%	未公布
15:45	法国10月政府预算(亿欧元)	★★★★★	-1554	--	未公布
16:00	西班牙11月失业人数变化(万人)	★★★★★	2.21	--	未公布
	西班牙11月失业人数月率	★★★★★	0.91%	--	未公布
17:00	意大利10月失业率	★★★★★	6.10%	6.1%	未公布
18:00	欧元区11月CPI年率初值	⦿⦿★★★★★	2.10%	2.1%	未公布
	欧元区11月CPI月率初值	⦿⦿★★★★★	0.20%	-0.30%	未公布
	欧元区10月失业率	⦿★★★★★	6.30%	6.30%	未公布
	欧元区11月核心CPI年率初值	★★★★★	2.4%	2.5%	未公布
	欧元区11月核心CPI月率初值	★★★★★	0.2%	--	未公布
19:00	意大利10月PPI月率	★★★★★	0.20%	--	未公布
	意大利10月PPI年率	★★★★★	1.50%	--	未公布
21:55	美国至11月28日当周红皮书商业零售销售年率	★★★★★	5.9%	--	未公布
待定	新西兰至12月2日全球乳制品贸易价格指数	★★★★★	-3%	--	未公布

以上时间为 GMT+8时间



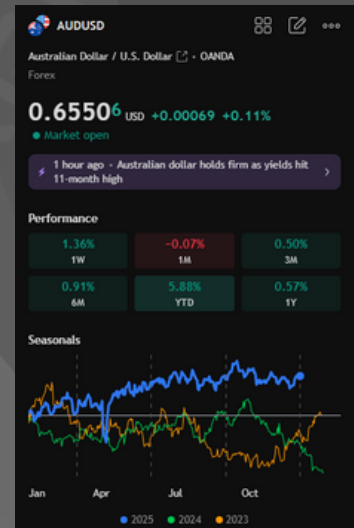
AUDUSD 澳元兑美元

基本面:

AUD/USD 在周二亚洲时段初步维持在 0.6540 附近震荡，主要受到美国疲软经济数据及美联储进一步释放降息信号的影响。最新公布的美国 11 月 ISM 制造业 PMI 由 48.7 下滑至 48.2，低于市场预期的 48.6，显示制造业活动再度恶化，强化了市场对美联储 12 月降息的押注，从而削弱美元，支撑澳元表现。另一方面，市场焦点将集中在周三出炉的澳大利亚第三季度 GDP 数据。若季度增速达到预期的 0.7% 或更高，将指向经济企稳回升，并可能短线推动澳元走强。不过，中国 11 月制造业 PMI 意外跌至 49.9，回落至收缩区间，可能拖累与中国经济高度相关的澳元走势，使得整体基本面仍呈现多空交织的格局。

技术面:

从技术面来看，AUD/USD 目前徘徊在 0.6540 附近，短线走势呈现横盘整理迹象。汇价仍运行在短期均线附近，显示多空力量暂时均衡。上方初步阻力位位于 0.6550，若突破将打开测试 0.6600 心理关口的空间；反之，若回落，0.6500 附近为首个关键支撑，其下方关注 0.6460 区域。整体来看，澳元短线方向可能取决于即将公布的澳大利亚 GDP 数据，而技术面倾向于等待突破指引新的趋势方向。



第一支撑位: 0.6450附近
第二支撑位: 0.6380附近

第一阻力位: 0.6600附近
第二阻力位: 0.6655附近



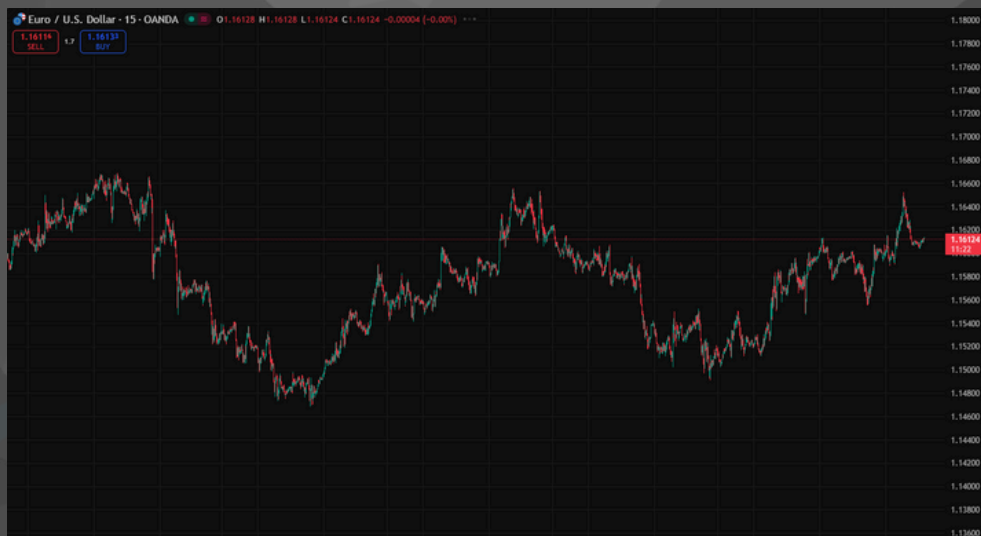
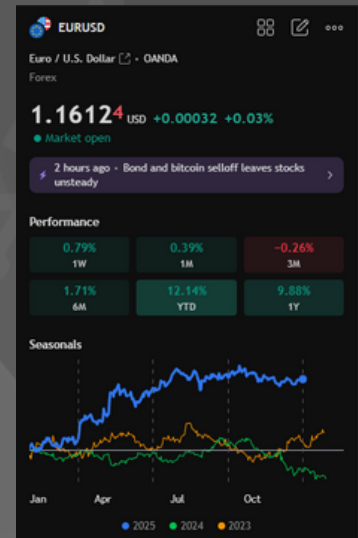
EURUSD 欧元兑美元

基本面:

EUR/USD 维持乐观基调，并连续第六日上涨，主要受到美元持续走弱的推动。美元指数（DXY）在美联储 12 月再度降息 25 个基点的预期升温下跌至三周低位，而市场也普遍认为未来几个月美联储将进一步走向鸽派。尽管美国政府结束了持续 43 天的关门局面，但只获得延期至 1 月底的临时预算协议，这意味着政治不确定性仍未消散，加剧美元情绪面的压力。与此同时，联储在 10 月如期降息 25 个基点，但主席鲍威尔强调这只是“保险式降息”，并非全面宽松周期的启动，令市场对未来政策路径仍存在分歧。欧洲方面，欧洲央行连续第三次维持利率在 2.00% 不变，政策立场偏中性，在通胀与增长均接近目标的背景下缺乏进一步行动的动力。尽管欧元区缺乏新的基本面亮点，但在美元持续承压的情况下，欧元短线仍从外部因素中获得支撑。

技术面:

从技术面来看，EUR/USD 仍维持上行结构，但正逼近关键阻力区域 1.1656-1.1660，该区域汇聚 11 月高点与重要价格密集区，预计将构成强劲压制。若有效突破，将进一步指向 1.1668（10 月 28 日高点）、1.1728（10 月 17 日高位），上方更远目标位于 1.1778 的 10 月顶部。而若多头动能不足导致回落，首个重要支撑位在 1.1491 的周低点，其下方为 1.1468（11 月低位），再跌破则可能触及关键的 200 日均线 1.1437，并进一步打开测试 1.1391 及更低的 1.1210、1.1064 的可能性。指标方面，RSI 已升破 55，显示上行动能有所增强，但 ADX 仍处于 12 以下，表明趋势力度偏弱，当前上涨更多属于温和改善而非强趋势行情。整体来看，技术面倾向于温和偏多，但上方阻力密集，若无法突破 1.1660 区域，仍可能维持区间震荡结构。



第一支撑位: 1.1450附近
第二支撑位: 1.1400附近

第一阻力位: 1.1710附近
第二阻力位: 1.1760附近

**基本面:**

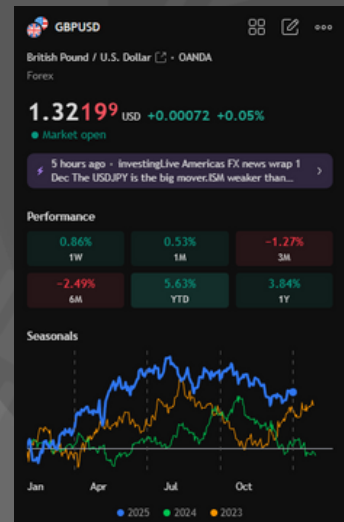
GBP/USD 周四升至四周高位，但在 1.3265-1.3270 附近遭遇阻力，因美元自一周低点温和反弹，暂时压制英镑的上行势头。不过，美元的反弹难以持续，主要受制于市场对美联储 12 月再次降息的高度预期。本周公布的美国经济数据整体偏混合：PPI 符合预期且显示通胀继续缓和，零售销售弱于预期，但耐用品订单表现强劲、初请失业金人数降至七个月低位，这些数据总体并未改变市场对降息的押注。同时，多位美联储官员近期释放鸽派信号，而市场也押注可能出现一位更偏鸽的美联储主席继任者，使得美元进一步承压。

英国方面，财政大臣 Rachel Reeves 公布秋季预算，尽管市场反应偏冷静，但乐观的 2025 年经济增长预测为英镑提供支撑。

技术面:

技术面显示，GBP/USD 持稳在 1.3200 上方的日线收盘强化了多头优势，并使该水平成为短线重要支撑。若汇价回撤，1.3200 将是第一道防线，其次是 1.3145 区域及 1.3100 关键支撑。若跌破 1.3100，多头结构将被破坏，进一步回落可能指向 1.3040-1.3035 区域，并最终重新测试 1.3000 的心理关口，即本月早先触及的阶段性低点。

上行方面，1.3265-1.3270 区域为首个主要阻力，若突破将打开上看 1.3300 的空间，而该位置同时是技术上重要的 200 日均线 (SMA) 所在。



第一支撑位: 1.3000附近
第二支撑位: 1.2980附近

第一阻力位: 1.3452附近
第二阻力位: 1.3487附近

基本面：

周二亚洲时段，日元（JPY）温和走弱，主要受到风险情绪回暖的拖累，因亚洲股市回升削弱了避险需求。不过，日元的跌幅受到多重支撑因素限制。日本央行（BoJ）行长植田和男周一释放迄今最强烈的加息信号，表示12月会议可能讨论政策进一步正常化。日本通胀已连续三年以上高于2%目标，使得市场迅速提高对加息的押注，目前交易员预计12月18-19日会议加息概率约为80%，较上周的60%大幅上升。受此推动，日本各期限国债收益率上行，其中2年期收益率升至2008年以来最高、30年期收益率创历史新高、10年期收益率触及17年高点，均强化了日元的底部支撑。

技术面：

从技术形态看，USD/JPY自158.00附近（1月中旬以来高位）展开的调整仍沿着一条下行通道运行。隔夜从154.65的两周低点反弹，恰好确认通道下沿支撑，同时该位置也与11月涨幅的61.8%回撤位重合，构成短线关键枢纽位。若后续跌破该支撑，则将触发新的看跌动能，使过去两周的下行趋势延续，下方首先关注155.00心理价位，然后可能逐步指向更深的回调区间。上行方面，156.00顶部通道阻力仍是近期主要障碍。若有效突破并站稳此位，将可能引发空头回补，推动汇价进一步上行至156.60-156.65区域、随后是157.00关口。若动能持续增强，或有机会向157.50-157.60推进，并最终再次挑战158.00的高点区域。但总体来看，在基本面和技术面均缺乏强劲推动前，156.00上方的持续突破仍具挑战性。



第一支撑位: 153.85附近
第二支撑位: 151.00附近

第一阻力位: 158.86附近
第二阻力位: 162.00附近

基本面：

周二亚洲时段，USD/CAD 延续周一的反弹势头，维持在 1.4010 附近震荡。尽管美国 11 月 ISM 制造业 PMI 再度明显下滑至 48.2（预期 48.6），并连续第九个月落在 50 下方，显示制造业持续萎缩，但美元周一仍录得反弹，使得加元承压。美联储 12 月再次降息的预期依然强烈，FedWatch 工具显示市场押注 25 个基点降息的概率高达 86.5%，强化了美元的内部不确定性，但短线数据驱动波动仍支撑 DXY 自 99.00 月内低点回升至 99.40 一带。

本周市场将迎来更关键美国经济数据：11 月 ADP 就业人数变动与 ISM 非制造业 PMI 将于周三公布，可能对美元走势构成更直接影响。另一方面，加拿大方面投资者保持观望，等待周五公布的加拿大就业报告，预计失业率将从 6.9% 升至 7.0%，劳动力规模大致稳定。

技术面：

从技术面看，USD/CAD 在 1.4000 上方企稳，周一的反弹令多头保持一定掌控。1.4000 关口已成为短线关键支撑，一旦跌破，可能加速回调测试 1.3960-1.3970 区域，再往下则指向 1.3920 甚至 1.3880。然而，只要汇价维持在 1.4000 之上，技术结构仍偏向上行延续。

上方阻力方面，1.4050 是首个压制位，其后是 1.4080-1.4100 的重要密集阻力区域。若突破该区间，将为汇价打开进一步反弹空间，目标指向 1.4150 甚至 1.4200。指标方面，短周期动能有所恢复，显示买盘力量仍未完全减弱。整体来看，USD/CAD 只要守稳 1.4000 就维持结构性偏多，突破 1.4050 则有望迎来新一轮上冲。



第一支撑位: 1.3900附近
第二支撑位: 1.3849附近

第一阻力位: 1.4240附近
第二阻力位: 1.5030附近



XAUUSD 现货黄金

基本面:

金价在周二亚洲早盘上行至约 4,230 美元，刷新近六周高位，主要受益于市场对美国进一步降息的预期升温。美国 11 月 ISM 制造业 PMI 连续第九个月处于萎缩区间，并从前值 48.7 下跌至 48.2，弱于市场普期。这推动交易员将 12 月降息概率提高至约 87%，强化了黄金作为无收益资产的吸引力。分析师指出，在降息预期和通胀仍未完全回落的背景下，黄金和白银的整体环境依旧偏向多头。

不过，来自中国的需求面表现偏弱，或限制金价上行空间。由于高价格和税负压力，部分大型零售金饰品牌缩减在中国大陆的业务规模，小型商户也反映销售明显受抑。此外，本周美国方面将公布 ADP 就业、ISM 服务业 PMI，以及核心 PCE 物价指数等重要数据，若结果强劲，可能推升美元（USD）并对金价形成压制。

技术面:

从技术面看，XAU/USD 持续维持上升动能，并突破 4,200 美元关键水平后继续向上试探 4,230 美元区域。短线多头控制节奏，日线结构维持在主要均线之上，显示趋势偏向上行。若黄金能稳定在 4,200 美元上方，将有机会进一步测试 4,250-4,280 美元阻力区；反之，如美元因经济数据走强而反弹，金价可能回落至 4,180 美元及 4,150 美元作为初步支撑位。整体来看，技术面维持偏多格局，但需警惕高位回调风险。



第一支撑位: 4200附近
第二支撑位: 4173附近

第一阻力位: 4278附近
第二阻力位: 4300附近

消息面:

WTI 原油价格在周二亚洲时段下滑至约 59.25 美元，主要受到美元走强影响，使得以美元计价的原油承压。市场正关注美国 API 原油库存数据，若出现库存增加，将可能进一步打压油价。然而，地缘政治紧张局势仍对油价提供一定的下方支撑。乌克兰对俄罗斯能源基础设施的持续攻击，导致诺沃罗西斯克港口部分运营暂停，增加了供应不确定性。此外，OPEC+ 决定维持 2026 年第一季度产量不变，在当前担忧供应过剩的背景下，亦可能对油价下跌形成限制。整体来看，基本面呈现短线偏空、中线受地缘风险托底的格局。

技术面:

从技术面看，WTI 报 59.29 美元，处于偏弱的结构中。价格仍位于 100 日 EMA (61.55 美元) 之下，维持整体下行趋势，但在布林带中轨 59.24 美元附近出现企稳迹象。布林带明显收窄，暗示波动率降低，随时可能迎来方向性突破。上方阻力集中在 60.80-61.55 美元区间，下方支撑落在 59.24-57.69 美元。

RSI 位于 49.10，反映市场动能中性，尚未形成明确方向。若后市日线收盘跌破中轨，将可能扩大跌势并测试下轨；反之，如能突破 60.80 美元并站稳上轨，或引发对 61.55 美元 EMA 的回补性反弹。总体而言，WTI 短线仍处于区间震荡，等待布林带收缩后的下一波方向选择。



第一支撑位: 57.00附近
第二支撑位: 55.85附近

第一阻力位: 60.00附近
第二阻力位: 62.45附近

免责声明

本文所有交易信息仅为您的投资决策作参考，并不是投资建议。

我们为您提供的部分信息由第三方提供。

其准确性、完整性、真实性、即时性Rallyville Markets不作任何形式的担保。