

—兆豐國際商業銀行—
匯率利率資訊週報
民國一一五年二月九日



服務項目

- | | |
|------------|------------|
| (1)即期外匯交易 | (6)外匯定期存款 |
| (2)遠期外匯交易 | (7)優利投資 |
| (3)外匯保證金交易 | (8)利率交換 |
| (4)外幣轉換 | (9)換匯換利 |
| (5)匯率選擇權 | (10)台幣票券買賣 |

上週美元兌新台幣及主要貨幣收盤價

	USD/NTD	USD/JPY	EUR/USD	USD/CNY FIXING
Feb/2(Mon)	31.590	155.60	1.1789	6.9695
Feb/3(Tue)	31.570	155.73	1.1818	6.9608
Feb/4(Wed)	31.577	156.85	1.1806	6.9533
Feb/5(Thu)	31.648	157.03	1.1775	6.9570
Feb/6(Fri)	31.678	157.20	1.1816	6.9590
HIGH	31.699	157.33	1.1874	6.9695
LOW	31.503	154.53	1.1764	6.9533

上週公佈的經濟數據：

- | | |
|--|---|
| 2/2 德國 12 月零售銷售
歐元區、法國、德國、美國 1 月製造業 PMI | 2/9 台灣 1 月貿易收支 |
| 2/3 澳洲 2 月利率決議
法國 1 月消費者物價指數
美國 12 月 JOLTS 職位空缺數
日本 10 年期國債拍賣 | 2/10 中國 1 月社會融資
美國 12 月零售銷售 |
| 2/4 日本、歐元區、德國、法國、英國、美國 1 月服務業 PMI
英國 1 月綜合 PMI | 2/11 中國 1 月 PPI
中國 1 月 CPI
美國 1 月非農就業數據
義大利 11 月工業產出 |
| 2/5 英國 2 月利率決議
歐元區 2 月利率決議
美國初領失業金人數 | 2/12 加拿大 12 月建築許可
英國 12 月 GDP
英國 12 月工業產出
美國上週初領失業金人數
南非 12 月工業產出 |
| 2/6 德國 12 月工業生產指數
美國 1 月非農就業人數
美國、加拿大 1 月失業率 | 2/13 臺灣 Q4 GDP
歐元區 Q4 就業數據
美國 1 月通膨數據 |

本週將公佈的經濟數據：

- | | |
|---|---|
| 2/9 台灣 1 月貿易收支 | 2/10 中國 1 月社會融資
美國 12 月零售銷售 |
| 2/11 中國 1 月 PPI
中國 1 月 CPI
美國 1 月非農就業數據
義大利 11 月工業產出 | 2/12 加拿大 12 月建築許可
英國 12 月 GDP
英國 12 月工業產出
美國上週初領失業金人數
南非 12 月工業產出 |
| 2/13 臺灣 Q4 GDP
歐元區 Q4 就業數據
美國 1 月通膨數據 | |

上週重要市場資訊

- 週初由於美國總統川普提名華許成為新任聯準會主席，市場擔憂華許貨幣政策立場傾向鷹派，國際美元自低點強勢反彈；此外，美國科技股暴跌，金銀價格亦重挫，市場風險情緒低迷，避險情緒成為推升美元指數的助力；惟美國政府短暫停擺，1月非農就業數據延遲至2/11發布，增添美聯儲降息路徑的不確定性，目前市場仍預期年內將有兩次降息，美元指數止跌回穩。
- 澳洲央行宣布升息一碼以抑制通膨，然而全球股市表現不佳、金屬市場遭拋售，市場風險情緒受打壓，澳幣同為商品貨幣連帶受影響，惟市場加大押注5月會議澳洲央行將再度升息，澳幣週線仍收漲。
- 英國央行2月會議維持政策利率不變，然而委員們投票結果為5:4，顯示央行政委員會內部分歧加大，由於通膨仍遠超目標水平，英國央行面對降息仍偏謹慎，儘管如此，由於經濟成長疲弱，上週英鎊表現仍顯疲弱。
- 日本2/8將舉行大選，高市早苗在選舉造勢演講中提及日圓疲弱的好處，加上其擴張財政政策的主張，市場對日本財政狀況惡化的擔憂，均令日圓走勢疲弱，然而隨著匯價接近前波高點，財務省干預匯價的風險提升，USDJPY上行動能放緩；另日央會議紀要顯示其對於升息落後於通膨的風險進行討論，日央委員立場轉趨鷹派，可能強化市場對於日央後續升息的預期。
- 歐洲央行上周維持政策利率不變，符合市場預期，並淡化美元波動對其未來決策的影響，重申貨幣政策與通膨前景處於良好的平衡，市場預期歐洲央行2026將維持政策利率不變。



<上週走勢>

上週台幣匯價高點為 31.699，低點在 31.503，以 31.678 作收，較前一週收盤價貶值 2 角 1 分。

上週台幣震盪走貶，週初受到台股下跌，外資賣超台股並匯出的帶動下，台幣回吐前一週所有升幅，並一度貶破 31.600 關口；週間，台股站穩 3 萬 2 千點，外資於台股轉為買超，帶動台幣一度走升至 31.500，不過，匯價逢低則是有壽險買盤進場，台幣走勢仍偏貶；臨近週末，台股再度轉為下跌，外資於台股大賣超過 700 億，並且擴大匯出的力道，台幣擴大跌幅，不過匯價逢高吸引出口商拋匯，且央行也進場調節，台幣收斂跌幅，終場收在 31.678。

<未來分析>

預估本週台幣偏弱震盪。就國際市場而言，上週公佈美國經濟數據顯示，基本面仍屬穩固，其中，美國 2 月密西根大學消費者信心指數 57.3，表現優於上個月 56.4，且 1 月 ISM 服務業 PMI 52.7 亦優於上個月的 52.5，因此，市場對於接下來立刻降息的預期有所放緩，美元指數持穩於 97.5 上方，將不利於台幣的表現；就台灣市場來看，近期台幣匯價表現深受外資動向影響，而台股處於高檔，持續面臨修正的壓力可能性增加，加以外資偏向賣超台股並匯出，將對台幣形成貶值的壓力，不過，匯價逢高仍吸引出口商進場拋匯，預計將減緩台幣貶值的速度。綜合以上，預估本週台幣偏弱震盪。

<預估本週> 美元兌台幣：31.400-31.800

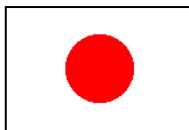
<上週走勢>

上週人民幣先升後貶。週初美國公佈 1 月 ISM 製造業指數 52.6 表現優於上個月的 47.9，顯示經濟表現具有韌性，減弱對於聯準會快速降息的預期，美元指數走高至 97.5 上方，非美幣別承壓，限制人民幣表現；週間，受到人行中間價格明顯高開，且持續受到春節結匯需求的帶動，人民幣偏升震盪；臨近週末，美元指數小幅下跌，但仍持穩於 97.5 上方，人民幣則是延續緩步升值的態勢，終場境外人民幣收在 6.9288，週線升值 289 點，境內人民幣則收在 6.9566，週線升值 13 點。

<未來分析>

預估本週人民幣震盪偏升。就國際市場來看，美國 1 月製造業 PMI 重返擴張區間，主要受到訂單及生產強勁成長所推動，製造商投入成本持續上漲，顯示基本面穩健，美元指數持穩；就中國國內市場來看，除了受到春節購匯需求，帶動人民幣走勢偏升之外，中國國家主席習近平提出人民幣國際化的具體目標，強調要將人民幣打造為廣泛應用於國際貿易、投資及外匯市場的強勢貨幣，因此可以見到人行偏強設定人民幣中間價格，預計人民幣走勢偏強；最後就技術面來看，USD/CNH 日線圖中所有均線呈現空頭排列，匯價居於所有均線下方。綜合以上，預估本週人民幣偏升震盪。

<預估本週> 美元兌人民幣：6.9000-6.9500



美元兌日圓匯率走勢

Feb/9/2026

<上週走勢>

前週交易區間	
154.53	157.33

上週 USD/JPY 走升。週初受首相高市早苗對弱勢日圓言論影響，匯價走高，隨後美國公布 1 月份製造業 PMI 數據表現強勁進一步為美元帶來支撐；週間美國初領失業金人數及職位空缺數雖顯示美國勞動力市場略為疲軟，然未能阻擋 USD/JPY 突破 157.00 整數關口。臨近週末，聯準會副主席偏鷹派發言，美日利差優勢使美元續強，終場收在 157.20，週線上漲 248 點。

<未來分析>

預估本週 USD/JPY 呈現高檔震盪，主要原因如下：一、眾議院大選由自民黨勝出，市場預期高市政府未來對日本央行的政策制約能力將進一步增強，雖近期日本央行公布會議紀要顯示部分官員有升息意願，但在高市內閣「再通膨」優先的策略下，升息頻率可能低於市場原先預期，相較聯準會維持利率高位，美日利差依然存在，為 USD/JPY 帶來支撐。二、技術面而言，匯價強勢突破月線及季線並收高於 157.00 整數關卡之上，短線多方動能較佔優勢，然若本週匯價進一步來到前高 159.20 附近，則需警惕日本政府口頭干預。綜合以上，預估 USD/JPY 本週呈現高檔震盪的可能性較高。

<預估本週> 美元兌日幣：155.50-159.00



美元兌歐元匯率走勢

Feb/9/2026

前週交易區間

<上週走勢>

前週交易區間	
1.1764	1.1874

上週 EUR/USD 震盪下跌。週初，歐元區公布 1 月製造業 PMI 為 49.5 顯現復甦跡象，然隨後公布美國 1 月製造業 PMI 為 52.6，強勁數據帶動美元走升，使 EUR/USD 跌破 1.1811 整數關卡；週間，歐元區公布 1 月服務業 PMI 為 51.6 較去年 12 月下滑，顯示經濟動能趨緩；此外，歐洲央行在利率決策會議中如預期維持利率不變，維持中性偏鷹的立場，使歐元失去上行動能。臨近週末，美元受聯準會副主席鷹派言論維持強勢，EUR/USD 終場收在 1.1816，週線下跌 36 點。

<未來分析>

預估本週 EUR/USD 區間震盪，主要原因如下：一、歐元區 1 月通膨降至 1.7%，市場預期今年歐洲央行將維持利率不變，反觀聯準會下半年將可能降息，美歐利差縮減支撐抑歐元表現。二、歐元區零售銷售與服務業生產數據皆出現下滑，顯示內需疲軟，歐元區經濟成長動能不足仍不利歐元走勢。三、技術面而言，EUR/USD 目前在月線和季線上方橫盤整理，短天期均線下彎，顯示短線空方較佔優勢，若跌破月線則會進一步下探季線 1.1700 整數關卡。綜合以上，預估本週 EUR/USD 區間震盪的可能性較高。

<預估本週> 歐元兌美元：1.1700-1.1900



新台幣利率走勢分析

115.2.2-115.2.6

銀行隔夜拆款利率	0.805%~0.830%
30 天期短票利率	1.45%~1.47%
公債 - 10 年期 - A15103	1.41%~1.43%
- 5 年期 - A15101R	1.338%

一、 台幣貨幣市場部分，本週邁入新的提存期，且農曆年關將近，令週五市場短期資金需求增溫，一週拆款利率往區間高位靠近。

週五隔夜拆款利率區間在 0.805%~0.830%，30 天期短票主要成交在 1.45%~1.47%，利率高位較上週上揚 1 個基本點。

二、 本週台債殖利率高檔震盪，5 年增額券 A15101R 週四收在 1.338%，10 年券 A15103 成交區間為 1.41%~1.43%，週五處所議價成交收低在 1.41%。

10 年期公債得標利率為 1.425%，符合市場預估區間 1.42%~1.4375%，惟因國際債市偏空，投標倍數 1.53 倍略低於上期 1.7 倍。

股市回調加上美國勞動需求明顯降溫，支撐美債走勢，帶動台債利率走低，惟台債逐漸接近封關日，整體交投清淡，買盤追價意願也不強，預期台債維持區間盤整的可能性較高，預估 5 年券交易區間為 1.30%~1.32%、10 年券交易區間為 1.40%~1.42%。