

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
Mar/23(Mon)	32.092	158.43	1.1612	6.9041
Mar/24(Tue)	32.028	158.68	1.1607	6.8943
Mar/25(Wed)	31.952	159.46	1.1558	6.8911
Mar/26(Thu)	31.905	159.80	1.1526	6.9056
Mar/27(Fri)	31.880	160.31	1.1508	6.9141
HIGH	32.196	160.41	1.1639	6.9141
LOW	31.844	158.02	1.1483	6.8911

上週公佈的經濟數據：

- 3/23 日本央行月度報告
- 3/24 日本 2 月 CPI
美國、歐元區、英國、法國、德國 3 月服務業 PMI
美國、歐元區、法國、德國 3 月製造業 PMI
美國 ADP 就業變化
- 3/25 日本貨幣政策會議紀要
澳洲第一季及 2 月 CPI
英國 2 月 CPI
德國 3 月 Ifo 商業景氣指數
美國上週原油庫存
- 3/26 日本央行核心消費者物價指數
美國上週初領失業金人數
南非利率決議
- 3/27 英國 2 月零售銷售
美國 3 月密歇根大學消費者預期指數

本週將公佈的經濟數據：

- 3/30 歐元區 3 月企業景氣指數
德國 3 月消費者物價指數
日本 3 月東京消費者物價指數
日本 2 月求才求職比、失業率
- 3/30 中國 3 月官方採購經理人指數(PMI)
歐元區 3 月 HICP
加拿大 1 月 GDP
日本第一季央行短觀企業信心調查
- 4/1 日本 3 月 S&P 製造業 PMI
中國 3 月 S&P 製造業 PMI
德國、歐元區、英國 3 月製造業 PMI
美國 3 月 ADP 民間就業崗位變動
美國 2 月零售銷售
- 4/2 美國 2 月國際貿易收支
- 4/3 美國 3 月非農就業崗位變動、失業率
美國 3 月 ISM 服務業、綜合 PMI

上週重要市場資訊

- 上周一(3/23)晚間川普宣布軍事行動延後五天，油價應聲下跌，市場風險情緒回暖，美元指數一度跌破 99 整數關卡。伊朗隨後否認與美方有任何直接或間接溝通，並指川普言論僅為降低能源價格、爭取軍事計劃時間。消息再度引發不確定性，美元指數在避險買盤支撐下回升。整體而言，美元指數在地緣政治消息的反覆影響下震盪劇烈，避險需求仍是支撐其走勢的主要力量。
- 克利夫蘭聯儲最新即時預測顯示，美國 3 月 CPI 升至 3.02%，PCE 達 3.14%，受油價衝擊推動，均較 2 月顯著上升，CME FedWatch 工具顯示年底前聯準會維持利率於當前水平的機率超過 7 成，亦令美元指數獲得支撐。
- 歐央總裁拉加德表示，即使歐元區通膨升溫被視為短期現象，央行仍有可能在必要時升息，以維持通膨預期穩定；隨著中東局勢升溫與荷姆茲海峽運輸受阻，全球能源價格飆升，目前利率期貨市場已反映歐央年底前將升息兩碼，令歐元近期貶幅相對有限。
- 澳洲 2 月通膨年增 3.7%，低於市場預期，同時中東衝突持續，不利全球金融市場風險情緒，資金流入美元避險令澳幣重挫，最低觸及 0.6863。
- 日本最大工會團體公布第一階段調薪數據，今年平均加薪 5.26%，連續第三年超過 5%，雖略低於去年，但仍遠高於過去數十年水平，顯示薪資動能持續；此結果可能促使日央在中東局勢緩解後再次升息；上週四(3/26)日本兩年期國債收益率升至 1.32%，創 1996 年以來新高，市場因油價上漲與全球債券拋售，強化對日本央行加息的預期，市場預期 4 月升息機率超過六成，將限縮日圓貶值空間。



<上週走勢>

上週台幣匯價高點為 31.844，低點在 32.196，以 31.880 作收，較前一週收盤價升值 9 分。

上週台幣先貶後升，週初受到美伊戰火引發避險情緒的影響，台股下挫，外資持續匯出，台幣開低走低，並迅速貶破 32 整數關口，走貶至 32.196 週內最低點；週間，隨著有消息傳出美伊戰事可能有趨緩的跡象，避險情緒略有消退，外資則是在匯市雙向進出，台幣在 31.800~32.000 區間內橫盤整理；臨近週末，美伊和談的期待落空，避險資金支撐美元指數往 100 整數關口前進，台幣偏弱震盪，不過盤勢上外資午後反手匯入，收斂台幣跌幅，終場於央行調節之下收在 31.844。

<未來分析>

預估本週台幣偏貶。就國際市場而言，美伊戰爭局勢進展反覆，油價仍處於高位，通膨疑慮升溫，限縮聯準會降息的預期。目前風險及避險情緒交雜，整體受到前景不明的影響，資金仍流入美元避險，推升美元指數向上突破 100 整數關口，不利台幣表現；就台灣市場來看，台股受到美伊戰爭緊張局勢影響，外資大多是賣超台股，並且買美金匯出，加以匯價逢低也有軍款及政府基金的買盤進場，預計台幣持續面臨走貶的壓力，不過出口商仍持續進場逢高拋匯，也將收斂台幣貶值的速度與幅度。綜合以上，預估本週台幣偏貶。

<預估本週> 美元兌台幣：31.700-32.200

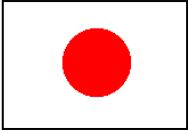
<上週走勢>

上週人民幣震盪走貶。整週走勢仍圍繞在美伊戰事的進展，週初川普聲稱與伊朗談判成功，隨後伊朗出面否認，USD/CNH 在 6.9000 下方震盪；週間，伊朗公開拒絕美國停火的提案，並對以色列發動飛彈及無人機攻擊，再度打擊市場對於短期內達成協議的信心，美元指數在 99.50 上方偏升震盪，USD/CNH 向上突破 6.9100 整數關口；臨近週末，川普單方面聲稱跟伊朗談判良好，並暗示可能延緩攻擊伊朗能源設施，但另一方面重申若伊朗不就範就繼續打擊，市場對於停火的時間點缺乏信心，風險偏好明顯下降，美元指數突破 100 整數關口，USD/CNH 延續上行。終場境外人民幣收在 6.9182，週線貶值 133 點，境內人民幣則收在 6.9110，週線貶值 60 點。

<未來分析>

預估本週人民幣區間偏弱震盪。就國際市場來看，美國向伊朗提出停戰方案未能突破僵局，帶動油價持續高檔震盪，引發通膨升溫的疑慮，美元指數及美債利率居於高位，不利人民幣走勢；就中國國內市場來看，全球避險情緒波及之下，支撐美元指數走高，非美幣別下挫，不過人行中間價格保持穩定在 6.9000 上下，人民幣跌幅有限；最後，就技術面來看，三月初以來 USD/CNH 下行動能暫緩轉為橫盤整理的走勢，日線圖當中，短天期均線上彎，且 USD/CNH 匯價向上挑戰中天期均線，短線上多方較佔據優勢。綜合以上，預估本週人民幣區間偏弱震盪。

<預估本週> 美元兌人民幣：6.8900-6.9500



美元兌日圓匯率走勢

Mar/30/2026

前週交易區間

158.02

160.41

<上週走勢>

上週日幣震盪走升。週初，中東戰事引發市場避險需求，USD/JPY 早盤持穩於 159.65 高位，晚間美國總統川普表示將延後打擊伊朗電廠及能源基礎設施，緩和市場緊張情緒，USD/JPY 下行至 158.02；週間，日本公布政策會議紀要顯示多數官員認為需要進一步升息，但未有明確時程，且中東戰爭未能短期內結束的疑慮主導市場避險氣氛，推升 USD/JPY 突破 159 整數關卡，最高來至 159.84；臨近週末，交易氣氛偏向謹慎，USD/JPY 進一步走升至 160.41，為 2024 年 7 月以來首次突破 160 整數關卡，終場收在 160.31，週線上漲 109 點。

<未來分析>

預估本週 USD/JPY 高檔震盪，主要原因如下：一、日本 3 月份製造業及服務業 PMI 分別為 51.4 及 52.8 均較 2 月份之 53.0 及 53.8 下滑，訂單和產出下降初步反應中東戰事衝突的影響，企業信心亦降至 5 年多來最低水平，經濟放緩或將成日本央行後續升息阻力，為 USD/JPY 帶來支撐。二、日本 2 月份核心 CPI 為 1.6%，而首次公布 2 月剔除能源補貼和消費稅率等特殊因素後的核心 CPI 為 2.2%，市場認為此指標為日本央行展示通膨正朝著需要升息的路徑發展，美日利差若能收斂將有利 USD/JPY 下行。三、技術面而言，在日線圖中，USD/JPY 持穩在月線之上維持多頭格局，但在匯價一舉突破 160 整數關卡後需留意日本政府干預風險，預期將限縮上行空間。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：158.50-161.00



美元兌歐元匯率走勢

Mar/30/2026

前週交易區間

1.1483

1.1639

<上週走勢>

上週歐元走貶。週初，受到中東衝突持續影響，市場避險需求升溫，EUR/USD 跌破 1.15 整數關卡，最低至 1.1485 附近，後隨美國總統川普暫停打擊伊朗能源基礎設施的消息激勵，緩解市場對於供應衝擊的擔憂，EUR/USD 自低點反彈至 1.1639；週間，雖有歐洲央行升息預期提振，但隨著美國和伊朗對於談判條件未能取得共識消息影響，市場對於戰事結束的希望消退，避險資金流入美元，使得 EUR/USD 震盪偏弱走跌至 1.1530 附近；臨近週末，美元持續走強，EUR/USD 一度跌破 1.15 整數關口，終場收在 1.1508，週線下跌 62 點。

<未來分析>

預估本週 EUR/USD 震盪偏弱，主要原因如下：一、上週公佈歐元區 3 月份 PMI，其中製造業 PMI 回升至 51.4，但服務業及綜合 PMI 則分別降至 50.1 及 50.5，顯示中東衝突推動能源價格攀升，導致通膨預期上升和企業成長放緩，經濟前景轉弱，不利 EUR/USD 上行。二、雖美國總統川普上週四表示將暫停襲擊伊朗能源設施十天，但美國和伊朗在談判條件上尚未取得共識，推升市場避險需求將使美元保持強勢，有利 EUR/USD 下行。三、技術面而言，在日線圖中，EUR/USD 多次挑戰月線均未能突破，且上方有季線及年線壓力，短天期均線下彎顯示短線空方動能較強，故暫以偏空看待。綜合以上，預估 EUR/USD 本週呈現震盪偏弱的可能性較高。

<預估本週> 歐元兌美元：1.1450~1.1650



新台幣利率走勢分析

115.3.23-115.3.27

銀行隔夜拆款利率	0.805% ~ 0.830%
30 天期短票利率	1.46% ~ 1.48%
公債 - 10 年期- A15103R	1.500%~1.580%
- 5 年期- A15101	1.372%

一、 台幣貨幣市場部分，時序進入月底，本週整體市場資金小幅偏多，有大型銀行調降拆款利率，惟因臨季底，部分銀行動用授信額度，資金需求增溫，令短率持穩於近期區間。

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 1.46%~1.47%，利率大致持平於上週。

二、 市場對中東戰事拉升通膨的疑慮，令國際債殖利率升至波段高點，台債時逢第二季新券開始發行前交易，落後反應近期全球債市偏空走勢，殖利率創近期高位，5 年券 A15101 週三成交在 1.372%，10 年增額券 A15103R 成交區間跳升至 1.500%~1.580%。

近期外資持續匯出令市場資金不若先前充裕、公司債陸續定價發行恐排擠公債需求，加上中東局勢依舊前景不明，通膨隱憂讓市場對未來貨幣政策有趨緊的心理預期，料台債殖利率恐易上難下，預估 5 年券交易區間為 1.42%~1.50%、10 年券交易區間為 1.56%~1.62%。