

—兆豐國際商業銀行—
匯率利率資訊週報
民國一五年四月七日



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
Mar/30(Mon)	31.996	159.72	1.1465	6.9223
Mar/31(Tue)	31.980	158.71	1.1552	6.9194
Apr/1(Wed)	31.949	158.78	1.1588	6.9025
Apr/2(Thu)	31.972	159.59	1.1537	6.8880
Apr/3(Fri)		159.56	1.1515	6.8929
HIGH	32.111	160.46	1.1627	6.9223
LOW	31.880	158.25	1.1442	6.8880

上週公佈的經濟數據：

- 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
- 3/31 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 月非農就業人數、失業率
- 美國 3 月服務業、綜合 PMI

本週將公佈的經濟數據：

- 4/6 美國 3 月 ISM 非製造業 PMI
- 4/7 歐元區 3 月服務業 PMI、綜合 PMI
- 歐元區 4 月 Sentix 投資者信心指數
- 台灣 3 月外匯存底
- 4/8 美國上週 API 原油庫存變化
- 紐西蘭利率決議
- 日本 2 月勞動現金收入
- 瑞士失業率
- 台灣 3 月 CPI
- 歐元區 2 月零售銷售
- 歐元區 2 月 PPI
- 4/9 美國第四季 GDP
- 美國 2 月 PCE
- 美國上週初請失業金人數
- 4/10 美國 3 月 CPI
- 美國 4 月密西根大學消費者信心指數

上週重要市場資訊

- 美國勞工部公佈 3 月非農就業人數增加 17.8 萬，大幅高於市場預期的 5.9 萬，3 月數據也遠優於 2 月的萎縮 13.3 萬人；失業率則由 2 月的 4.4% 降至 4.3%，顯示勞動市場仍具韌性。此外，美國 2 月零售銷售月增 0.6%，優於市場預期，扭轉 1 月下滑 0.2% 的頹勢，內需動能明顯回溫。儘管美國經濟數據表現穩健，惟聯準會主席鮑爾表示，目前政策仍處於合適位置，未來將觀察中東戰事對經濟後續的影響再行調整利率決策。
- 美國總統上週表示伊朗曾主動要求停火，但隨即遭伊朗否認，川普揚言將持續攻擊伊朗重要基礎設施，美伊衝突未見緩和跡象，市場擔憂荷姆茲海峽持續遭封鎖導致石油供應中斷危機，布蘭特原油維持高檔震盪。
- 歐元區 3 月經濟景氣指數為 96.6，較前月下滑；3 月消費者信心指數為 -16.3，持續為負值。歐盟執委會副主席東布羅夫斯基斯(Valdis Dombrovskis)表示，由於美伊戰爭導致能源價格飆升，歐盟正面臨停滯性通膨的風險。
- 日本 3 月東京核心 CPI 年增 1.7%，連續兩個月小幅跌破日本央行設定的 2% 目標，主要係受政府燃油補貼政策影響所致。市場預期通膨放緩僅為暫時性，美伊衝突未解加上日圓走貶帶動物價上漲壓力，預計仍將提供日本央行進一步升息有利條件。
- 歐元區 3 月 CPI 年增 2.5%，通膨升至一年多以來新高。歐洲央行管委穆勒(Madis Muller)表示，若能源價格長期居高不下，將不排除 4 月升息。



<上週走勢>

上週台幣匯價高點為 31.880，低點在 32.111，以 31.972 作收，較前一週收盤價貶值 9.2 分。

上週台幣區間震盪，週初，美伊衝突持續避險情緒升溫，台股下挫，外資持續匯出，台幣開低走低，貶破 32.000 整數關口，至 32.111 週內低點；週間，川普表示美國可能在 2-3 週內結束對伊朗的軍事行動，避險情緒略有消退，外資則是在匯市雙向進出，台幣大致在 31.850~32.000 區間內橫盤整理；臨近週末，川普發表談話表示將對伊朗發動猛烈打擊，美伊和談的期待落空，美元指數再度升破 100.00 整數關口，台幣偏弱震盪，終場央行調節下收在 31.972。

<未來分析>

預估本週台幣震盪偏貶。就國際市場而言，美伊戰爭局勢進展反覆，油價處於高位震盪，通膨再起擔憂升溫，限縮聯準會降息預期，不過上週聯準會主席鮑爾表示長期通膨預期受到控制，其偏鴿派言論有助於緩和市場對於聯準會升息的擔憂；然而在戰爭確實停火之前，避險情緒仍使資金流入美元，美元指數於 100 附近高位震盪，不利台幣表現；就台灣市場來看，台股仍受美伊戰爭緊張局勢影響，外資整體維持賣超台股，並匯出的態勢，加以匯價逢低也吸引軍款及政府基金的買盤進場，台幣持續面臨走貶的壓力，不過逢高仍有出口商進場拋匯，收斂台幣貶值的幅度。綜合以上，預估本週台幣震盪偏貶。

<預估本週> 美元兌台幣：31.800-32.200

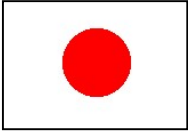
<上週走勢>

上週人民幣區間偏貶，走勢仍圍繞在美伊戰事的進展，週初中東局勢仍有升級的可能，令油價居高不下，避險情緒支撐美元指數在 100.00 關卡之上震盪，USD/CNH 走高至 6.9200 上方；週間，川普再度表示美伊戰事可能即將結束，加上聯準會主席鮑爾表示貨幣政策將維持觀望立場，以評估中東戰事對物價的影響，USD/CNH 回到三月震盪區間的下緣，最低來到 6.8698；臨近週末，川普表示將對伊朗發動更猛烈的攻擊，再度打擊雙方和談的希望，USD/CNH 收斂部分跌幅。終場境外人民幣收在 6.8856，週線升值 326 點，境內人民幣則收在 6.8859，週線升值 251 點。

<未來分析>

預估本週人民幣區間震盪。就國際市場來看，美伊戰爭進展反覆，油價持續高檔震盪，引發通膨升溫的疑慮，加上避險情緒使資金流入美元，美元指數於 100.00 附近高位震盪，不利人民幣表現；就中國國內市場來看，人行中間價格雖然一度跌至三月初的低點 6.9200 附近，但隨後又拉回至 6.8900 附近，有助於人民幣持穩於近期區間；最後，就技術面來看，三月初以來 USD/CNH 下行動能暫緩，轉為在 6.8600-6.9400 間橫盤整理的態勢，日線圖當中，匯價多次向上測試季線後皆承壓，各天期均線維持空頭排列，不過逢低至下方月線亦有支撐，短線上較無明確方向。綜合以上，預估本週人民幣區間震盪。

<預估本週> 美元兌人民幣：6.8500-6.9200



美元兌日圓匯率走勢

Apr/7/2026

前週交易區間	
158.25	160.46

<上週走勢>

上週 USD/JPY 先下後上。週初，因美伊戰爭持續帶動美元避險買盤，USD/JPY 最高一度來到 160.46，創下 2024 年 7 月以來新高；週間，受到日本政府口頭干預，加上美伊有望停火的消息傳出下，USD/JPY 自高點回落至 159.00 附近波動；臨近週末，川普揚言將持續轟炸伊朗重要基礎設施，中東衝突再度升溫，USD/JPY 止跌回升，終場收在 159.56，週線下跌 33 點。

<未來分析>

預估本週 USD/JPY 區間震盪，主要原因如下：日本央行公佈 3 月利率決議會議紀要顯示，因中東戰爭推升油價及通膨，部分委員主張應加速升息步伐，而日本央行總裁植田和男表示，若因日圓貶值導致進口成本上升，未來數月可能有升息空間，利率期貨市場顯示日本央行最快將於 4 月升息，此外，日本財務省官員表示若匯市投機行為持續將採取果斷措施，利差可能縮減及干預風險將帶給日圓支撐，惟近期美伊戰爭持續，短線美元仍獲避險買盤支撐，預期將限縮 USD/JPY 下行空間，最後就技術面而言，USD/JPY 近期仍大致於月線附近波動，目前各天期均線趨平，匯價尚無明確方向性。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：158.00-161.00



美元兌歐元匯率走勢

Apr/7/2026

前週交易區間	
1.1442	1.1627

<上週走勢>

上週 EUR/USD 區間震盪。週初，在美伊衝突未見緩解的情況下，歐元持續在 1.1500 下方偏弱震盪；週間，在川普表示戰爭將很快結束，避險情緒降溫帶動下，EUR/USD 自低點反彈，最高來到 1.1627；臨近週末，美伊雙方未能達成共識，EUR/USD 再度自高點回落，終場收在 1.1515，週線上漲 4 點。

<未來分析>

預估本週 EUR/USD 震盪偏弱，主要原因如下：由於歐盟公佈 3 月 CPI 年增 2.5%，通膨升至一年多以來新高，歐洲央行管委表示，若能源價格長期居高不下，將不排除 4 月升息，升息預期雖是歐元的有利因子，惟就基本面來看，歐元區公佈 3 月經濟景氣指數為 96.6，較上個月下滑，3 月消費者信心指數也持續為負值，歐盟執委會副主席東布羅夫斯基斯(Valdis Dombrovskis)已表示，由於美伊戰爭導致能源價格飆升，歐盟正面臨停滯性通膨的風險，市場對於歐盟未來經濟前景抱持較不樂觀的態度，將限縮歐元走升空間，最後就技術面而言，在日線圖短中天期均線向下發散，匯價多次向上挑戰 1.1600-1.1650 壓力區均未能有效突破，顯示上方仍有賣壓待消化。綜合以上，預估 EUR/USD 本週震盪偏弱的可能性較高。

<預估本週> 歐元兌美元：1.1400-1.1650



新台幣利率走勢分析

115.03.30-115.04.02

銀行隔夜拆款利率	0.805% ~ 0.830%
30 天期短票利率	1.46% ~ 1.47%
公債 – 10 年期- A15103R	1.500%~1.590%
— 5 年期- A15101	1.435%

- 一、 台幣貨幣市場部分，本週為提存期底，又恰逢清明連續假期，資金大舉出籠，整體市場資金較上週更趨寬鬆，惟拆款需求疲弱，令短率朝區間低位移動。週四央行標售 364 天期定存單 1400 億元，加權平均得標利率為 1.285%，符合市場預期區間 1.265%-1.285%，較上期標售上升 2.4 個基本點。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、 美伊戰事進入第五週，整體情勢仍不明朗，油價走高推升通膨預期，惟市場亦開始關注高油價對經濟的衝擊，避險需求升溫，令國際債市波動加劇，本週台債殖利率隨之先上後下，5 年券 A15101 週五成交在 1.435%，10 年增額券 A15103R 週五收在 1.5275%。
- 中東地緣政治風險仍具不確定性，央行總裁楊金龍表示，若油價持續維持高檔，不排除升息的可能性，加上第二季並無公債到期，籌碼優勢有限，預期短線台債殖利率維持高檔震盪，預估 5 年券交易區間為 1.42%~1.47%、10 年券交易區間為 1.52%~1.57%。