

—兆豐國際商業銀行—
匯率利率資訊週報
民國一五年四月二十日



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
Apr/13 (Mon)	31.785	159.44	1.1757	6.8657
Apr/14 (Tue)	31.690	158.77	1.1795	6.8593
Apr/15 (Wed)	31.650	158.96	1.1798	6.8582
Apr/16 (Thu)	31.556	159.18	1.1781	6.8616
Apr/17 (Fri)	31.596	158.61	1.1762	6.8622
HIGH	31.848	159.86	1.1848	6.8657
LOW	31.517	157.57	1.1661	6.8582

上週公佈的經濟數據：

- 4/13 美國 3 月成屋銷售
- 4/14 日本 2 月工業生產指數
中國 3 月進口額/出口額/貿易收支
- 4/15 美國 3 月 PPI
歐元區 2 月工業生產指數
- 4/16 美國原油庫存
美國聯準會褐皮書
澳洲 4 月消費者通膨預期
澳洲 3 月失業率
英國 2 月 GDP
歐元區 3 月 CPI
歐洲央行會議紀要
美國上週初請失業金人數
- 4/17 美國 3 月工業生產指數
歐元區 2 月經常帳
歐元區 2 月貿易收支

本週將公佈的經濟數據：

- 4/20 加拿大 3 月核心 CPI
- 4/21 德國 4 月 ZEW 經濟景氣指數
美國 3 月零售銷售
英國 2 月失業率
台灣 3 月出口額
- 4/22 英國 3 月核心 CPI
南非 3 月核心 CPI
歐元區 4 月消費者信心指數
- 4/23 澳洲 4 月製造業/服務業 PMI
澳洲 3 月失業率、就業人口變化
歐元區 4 月服務業及製造業 PMI
英國 4 月服務業及製造業 PMI
美國上週初請/續請失業金人數
- 4/24 美國 4 月密西根大學消費者信心指數
加拿大 2 月核心零售銷售
英國 3 月核心零售銷售
日本 3 月核心 CPI

上週重要市場資訊

- 美國 3 月生產者物價指數年增率 4%，低於市場預期的 4.6%，顯示在能源價格大幅波動之下，通膨壓力雖然偏高，但沒有原本擔心的那麼強。
- 中國第一季實質 GDP 年增 5.0%（前 4.5%）高於市場預期的 4.8%，位於今年兩會 4.5%~5.0%目標區間的上緣。
- IMF 認為美伊戰爭將衝擊全世界，最壞情況下全球經濟恐徘徊在衰退邊緣，並據此下修 2026 年 GDP 成長率至 3.1%，比 1 月的預測值 3.3%下修 0.2 個百分點。IMF 在報告中指出，全球經濟將面臨多重打擊，包括大宗商品價格上漲的直接影響，以及對通膨預期和金融市場避險情緒所產生的間接效應等。該組織還警告，隨著荷姆茲海峽航運中斷，世界經濟正朝著更不利的局面發展，成長步伐將明顯放緩。儘管全球經濟展望嚴峻，IMF 卻逆勢大幅調升台灣經濟表現，今年經濟成長率從 1 月預估的 2.1%上調至 5.2%。其他各大經濟體中，IMF 將美國今年 GDP 成長率僅下調 0.1 個百分點，成為 2.3%，主要是減稅、降息，以及在 AI 資料中心的熱絡投資，緩衝大部分能源成本上漲的衝擊；而歐元區方面，今、明兩年的經濟增長率均下調 0.2 個百分點至 1.1%和 1.2%；日本在最樂觀的情境下，今年和明年 GDP 成長率為 0.7%和 0.6%，與先前預測值持平；中國今年成長率下調 0.1 個百分點為 4.4%，低於中國官方設定的 4.5%至 5%。IMF 指出，中國經濟增長放緩主要受到國內經濟活動疲軟所致，特別是房地產市場，甚至比出口還疲弱。



<上週走勢>

上週台幣匯價高點為 31.517，低點在 31.848，以 31.596 作收，較前一週收盤價升值 1 角 3 分。

上週台幣走升，週初，反應前週週末美伊談判破裂，川普表示要封鎖荷姆茲海峽，避險情緒升溫，台幣開低後貶破 31.800 至 31.848 週內低點；週間，美伊雙方又有意願談判，加以台股續創高位，外資買超並匯入，台幣升破 31.600 關口至 31.517 週內高點；臨近週末，美國初請失業金人數降幅超出預期，顯示勞動力市場保持穩定，且市場等待美伊雙方於週末的會談，台幣漲幅收斂，終場央行調節之下收在 31.596。

<未來分析>

預估本週台幣區間偏升。就國際市場而言，美伊談判再傳好消息，川普表示將於週一舉行最新一輪談判，並且對雙方達成協議表達信心，加以提到目前荷姆茲海峽已「全面開放」，雙方持續往和談方向前進，不過伊朗方面表態，尚未同意與美國展開新一輪外交談判，因此雙方尚未有正式和談結論之前，美元指數預估以區間震盪為主；就盤勢上來看，台股近期表現亮眼，並且再創新高，外資買超台股並匯入資金，台幣有望續漲，不過匯價逢低仍然有進口商以及政府基金等買盤進場，預計將限縮台幣升值幅度，綜合以上，預估本週台幣以區間偏升為主。

<預估本週> 美元兌台幣：31.400-31.700

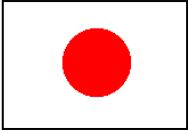
<上週走勢>

上週人民幣走升。週初，川普表示伊朗有談判意願的消息，市場解讀仍存在談判的空間，避險情緒消退，美元指數跌落至 98.5 下方，人民幣升破 6.8200 來到今年初以來的高點 6.8047；週間，隨著美伊談判進行中，雖仍存在不確定性因素，但是最壞的情況似乎已經過去，美元指數於低檔小幅反彈但空間有限，人民幣稍微從今年初以來的高點收斂升幅至 6.8200 之上；臨近週末，隨著荷姆茲海峽開放通行，市場風險偏好大幅上升，人民幣延續上漲，終場境外人民幣收在 6.8135，週線升值 118 點，境內人民幣則收在 6.8184，週線升值 121 點。

<未來分析>

預估本週人民幣偏升震盪。就國際市場來看，美國公布 3 月生產者物價指數年增率 4%，低於市場預期的 4.6%，顯示在能源價格大幅波動之下，通膨壓力雖然偏高，但沒有原本擔心的那麼強，同時美伊新一輪談判持續進行，帶動油價明顯下跌，美元指數走弱，有助於人民幣表現；就中國國內市場來看，中國 3 月 PPI 年增率 0.5%，較 2 月上升 1.4 個百分點，是從 2022 年 10 月以來首次由負轉正，經濟數據改善有助於人民幣表現。加以人民幣中間價格持續高開，釋放鼓勵人民幣走強的訊號，然而中國監管單位仍會適時調整中間價抑制人民幣單邊走升，預期人民幣將穩中偏升；技術面方面，USD/CNH 匯價居於各天期均線下方，空方動能較盛。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：6.7900-6.8400



美元兌日圓匯率走勢

Apr/20/2026

前週交易區間

157.57

159.86

<上週走勢>

上週 USD/JPY 區間震盪。週初，受到前週美伊談判未能達成共識影響，USD/JPY 開高在 159.45 附近，之後上行至 159.85 後隨美伊有望持續談判的消息激勵市場情緒，USD/JPY 回落；週間，市場風險偏好持續，美元指數在 98 關卡整理，USD/JPY 大致在 158.25 至 159.30 區間波動；臨近週末，日本央行總裁植田和男發表談話未暗示本月升息使日圓承壓，USD/JPY 一度走升至 159.50，隨伊朗宣布荷姆茲海峽開放消息激勵市場情緒，帶動 USD/JPY 下行最低至 157.57 後隨美元指數反彈回升，終場收在 158.61，週線下跌 68 點。

<未來分析>

預估本週 USD/JPY 區間震盪，主要原因如下：一、雖伊朗宣布全面開放荷姆茲海峽，市場樂觀認為戰爭即將結束，然美國仍持續封鎖伊朗港口，且伊朗否認將交出濃縮鈾，顯示兩國在部分議題仍有分歧，在美伊兩國未完全達成長期協議前，地緣風險依舊存在，將帶給 USD/JPY 支撐。二、上週日本財務大臣片山皋月與美國財政部長貝森特進行會談，片山表示日本當局已準備好針對日圓過度波動採取果斷行動，顯示 USD/JPY 逢高仍可能引發日本政府干預，難以大幅走升。三、技術面而言，在日線圖中，USD/JPY 在月線 159.20 附近區間整理，考量 160.00 之上可能引發日本政府干預，而下方 157.50 則有季線支撐，預期短線仍將維持盤整。綜合以上，預估 USD/JPY 本週區間震盪。

<預估本週> 美元兌日幣：157.00-160.00



美元兌歐元匯率走勢

Apr/20/2026

前週交易區間

1.1661

1.1848

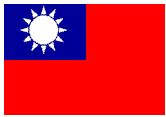
<上週走勢>

上週歐元走升。週初，受到上週末美伊談判無果而終，以及美國將封鎖荷姆茲海峽的消息影響，EUR/USD 跳空開低在 1.1660 附近，但市場情緒並未進一步恐慌，加之美伊仍持續保持溝通的消息，使 EUR/USD 緩步回升至 1.1750 附近；週間，市場對於中東戰爭將於短期結束的樂觀預期使風險情緒持續，EUR/USD 走升最高來至 1.1823，後隨美元反彈 EUR/USD 回落至 1.18 整數關卡附近波動；臨近週末，伊朗宣布開放荷姆茲海峽，市場風險偏好大幅上升，美元指數走弱，EUR/USD 一度升至 1.1848，然而逢高賣壓出籠匯價再度回落，終場收在 1.1762，週線上漲 43 點。

<未來分析>

預估本週 EUR/USD 區間震盪，主要原因如下：一、上週四公佈歐洲央行 3 月會議紀要顯示多數官員認為中東戰爭使通膨前景風險上行，且可能拖累經濟成長，因此不急於升息，歐洲央行偏鷹但保守態度將限制 EUR/USD 上行幅度。二、上週五伊朗宣布荷姆茲海峽全面開放，提升市場對於聯準會將於今年 12 月降息的預期，然而在通膨壓力未解下，預估聯準會仍將維持偏鷹態度，使美元保持強勢，不利 EUR/USD 上行。三、技術面而言，在日線圖中，EUR/USD 在突破季線及年線壓力後，維持偏多格局，惟 1.1800 至 1.1900 區間賣壓較重，匯價多次測試 1.1800 整數關卡均未能站穩，短線以區間震盪看待。綜合以上，預估 EUR/USD 本週區間震盪。

<預估本週> 歐元兌美元：1.1600-1.1900



新台幣利率走勢分析

115.04.13-115.04.17

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	1.5275%
— 5 年期- A15101	1.435%

一、 台幣貨幣市場部分，本週初資金情勢較為緊張，台股再創新高，交割款高漲提振資金需求，惟週五情況好轉，令整體市場資金尚屬平穩，短率持穩於近期區間。

週二央行代財政部標售 91 天期國庫券 250 億元，決標貼現率為 1.298%，略高於市場預期區間 1.26%-1.28%，較上次 91 天期上升 5.4 個基本點。

週五央行標售 2 年期定存單 250 億元，加權平均得標利率為 1.322%，高於市場預期區間 1.29%-1.30%，較上期標售結果上升 4.4 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、 中東情勢瞬息萬變，加上下週即將標售 10 年期公債，台債市場氣氛持續偏觀望，交投冷清，本週指標券皆未成交，5 年券 A15101 及 10 年增額券 A15103R 最近成交利率分別為 1.435%、1.5275%。

本週標售兩年期公債得標利率 1.325%，落在市場預估區間 1.305%~1.330% 區間上緣。另美伊有望重啟談判，中東局勢出現緩和跡象，資金湧入風險資產，加上油價居高難下，皆令債市承壓，美債利率高檔震盪，預期在中東情勢明朗前，台債將隨美債呈高檔區間盤整，預估 5 年券交易區間為 1.40%~1.45%、10

年券交易區間為 1.50%~1.55%。