

— 兆豐國際商業銀行 —
匯率利率資訊週報
民國一五年七月十三日



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
Jul/6 (Mon)	32.005	162.08	1.1440	6.8066
Jul/7 (Tue)	32.166	162.09	1.1411	6.8054
Jul/8 (Wed)	32.034	162.58	1.1414	6.8077
Jul/9 (Thu)	32.149	162.37	1.1428	6.8036
Jul/10 (Fri)		161.69	1.1413	6.7989
HIGH	32.218	162.70	1.1460	6.8077
LOW	31.915	161.22	1.1390	6.7989

上週公佈的經濟數據：

- 7/6 歐元區 6 月 PPI
歐元區 6 月零售銷售
- 7/7 日本 5 月領先指標
英國 6 月 Halifax 房價指數
台灣 6 月消費者物價指數
美國 5 月貿易帳
- 7/8 紐西蘭利率決議
德國第一季 GDP
- 7/9 中國 6 月 PPI
美國上週初請失業金人數
美國 6 月 NAR 成屋銷售
美國聯準會會議紀要
- 7/10 日本 6 月國內企業商品物價指數
德國 6 月 CPI
法國 6 月 CPI
加拿大 6 月失業率

本週將公佈的經濟數據：

- 7/13 聯邦公開市場委員會委員鮑曼發言
- 7/14 歐州央行行長拉加德發言
英倫銀行行長貝利發言
日本 5 月工業生產指數
美國 6 月 CPI
中國 6 月 PPI
- 7/15 加拿大央行利率決議
歐元區 5 月工業生產指數
中國 6 月工業生產指數、失業率
美國 6 月 PPI
- 7/16 美聯儲褐皮書
英國 5 月 GDP
美國 6 月核心零售銷售
美國上週初請失業金人數
- 7/17 歐元區 6 月 CPI
美國 6 月工業生產指數
美國 7 月密歇根大學消費者信心指數

上週重要市場資訊

- 美國總統川普宣布同意與伊朗重啟談判，但明確終止先前的停火協議。在卡達居中斡旋下，雙方正就霍爾木茲海峽航行權展開緊急協商。與此同時，聯合國國際海事組織（IMO）強烈譴責伊朗單方面設立機構管控海峽，並呼籲各國拒絕承認其主權宣稱，然遭德黑蘭嚴詞拒絕。地緣政治緊張局勢推升本週國際油價上漲約 5%，市場擔憂能源成本攀升將加劇通膨壓力，中東戰火依舊反覆不定。
- 美國聯準會上週向國會提交新任主席華許上任後的首份半年度貨幣政策報告。報告指出，美國春季通膨進一步攀升，5 月 PCE 物價指數漲幅約為 2% 目標的兩倍，仍處高位。不過另一方面，勞動市場已趨於穩定，6 月失業率維持在 4.2% 的低位。強勁的勞動生產力帶動美國上半年 GDP 實現 2.1% 的溫和擴張。

值得注意的是，報告將 AI 列為短期通膨推手，並自 2016 年來首度關注貨幣供給量（M2），指出其增速已回落至 2010 年代水準，這可能成為抑制通膨的理由。針對利率路徑，雖然多項政策規則暗示有升息必要，但報告呼籲應謹慎解讀。華許將於本週赴國會作證，市場將密切關注其對進一步貨幣政策的具體指引。
- 據消息人士透露，受油價下跌影響，日本央行擬於 7 月底政策會議下調本財年核心通膨預估（原估 2.8%），並因 AI 強勁需求將經濟成長預測自 0.5% 小幅上修。儘管下調通膨預期，日銀對物價上行風險的警戒並未退燒。決策層評估，弱勢日圓、薪資增長與前期進口成本的滯後效應，將持續支撐通膨壓力。預期日銀 7 月將按兵不動，維持利率於 1%，並延續現有政策指引。為保留彈性，央行將避免給出明確升息時間表，後續緊縮步伐將高度取決於夏季物價實際漲幅。



<上週走勢>

上週台幣匯價高點為 31.950，低點在 32.212，以 32.178 作收，較前一周收盤價貶值 2 角 4.8 分。

上週台幣走貶，周一，外資連續第三日賣超台股，加以投信匯出，台幣貶破 32.000；然而，出口商略顯惜售心態，在外資持續匯出之下，匯價進一步走低至 32.185；週三，投信轉向匯入，外資匯出力道亦有所減緩，台幣由貶轉升，一度收復 32.000 整數大關，最高觸及 31.963；週四外資已連續第六日賣超台股，並因台積電發放股利，外資加大匯出力道，台幣最低貶至 32.212，終場央行調節之下收在 32.178。

<未來分析>

預估本週台幣走勢偏弱。就國際市場而言，市場對聯準會升息的預期趨緩，惟美伊衝突升溫，避險需求支撐美元指數維持在 101.000 上下震盪；就台灣市場來看，外資持續賣超台股，加以七月為股利發放旺季，股款及股利同步匯出之下，台幣承受貶值壓力，惟匯價逢高有望吸引出口商拋匯，央行亦提供流動性，部分減緩台幣貶值速度，綜合以上，預估本週台幣走勢偏弱。

<預估本週> 美元兌台幣：32.000-32.400

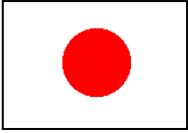
＜上週走勢＞

上週人民幣先貶後升。周初，儘管市場對於聯準會降息的預期略有延後，美元指數仍處於高檔震盪，人民幣面臨回調的壓力；周間，美伊局勢再度緊張，避險情緒流入美元，境外人民幣貶至 6.8102；臨近周末，人民幣中間價 6.7989，升破 6.8000 整數關口，顯示人行希望人民幣維持偏升的態勢，人民幣順勢走升，終場境外人民幣收在 6.7813，週線升值 38，境內人民幣則收在 6.7770，週線升值 85 點。

＜未來分析＞

預估本週人民幣區間偏升。就國際市場來看，美中兩國利差因素支撐 USDCNH 匯價，此外，美伊地緣政治風險仍存，避險情緒升溫、資金流入美元，將令美元指數維持高檔震盪；就中國國內市場來看，出口商實質拋匯需求仍有望支撐人民幣表現，加以中間價時隔近三年半首次升破 6.8000 關口，中間價釋放偏強信號，後續人民幣有望維持偏升走勢；最後就技術面來看，USD/CNH 日線圖中，USDCNH 再次跌破月線，均線呈現空頭排列，顯示人民幣有望重拾上漲動能。綜合以上，預估本週人民幣區間偏升。

＜預估本週＞ 美元兌人民幣：6.7500-6.8100



美元兌日圓匯率走勢

July/13/2026

前週交易區間	
161.22	162.70

<上週走勢>

上週 USD/JPY 小幅走升。週初，USD/JPY 由 161.35 走升突破 162 整數關卡，最高來至 162.42 後回落 162 整數關卡附近波動；週間，受到美伊新一輪軍事衝突使得市場避險續升溫影響，USD/JPY 走升最高來至 162.70，後續大致在 162.20 至 162.60 間波動；臨近週末，日本財務大臣片山皋月表示政府將引導國家養老基金大幅增加對國內資產的投資，帶動 USD/JPY 由 162.40 走跌最低來到 161.27，終場收在 161.69，週線上漲 32 點。

<未來分析>

預估本週 USD/JPY 高檔震盪，主要原因如下：一、日本財務大臣片山皋月上週五表示將鼓勵包括政府退休金投資基金(GPIF)在內的養老基金增持國內金融資產，預期資金回流將為日圓帶來支撐。二、日本央行上週表示美伊戰爭可能促使更多企業在今年稍晚調高售價，顯示日央對不斷加劇的通膨仍保持警惕，若日本央行維持升息步伐將限縮 USD/JPY 上行空間。三、上週美伊爆發新一輪軍事衝突，使得中東地緣風險重燃，避險需求將使美元保持強勢，持續支撐 USD/JPY 上行。四、技術面而言，在日線圖中，USD/JPY 匯價雖一度向下測試月線但留下影線，目前匯價仍處於各天期均線之上，且均線向上發散仍屬於多頭格局，然而匯價接近 163 整數關卡均留下上影線，顯示上方賣壓較重，預期 USD/JPY 難以大幅走升。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：160.50-163.00



美元兌歐元匯率走勢

July/13/2026

前週交易區間	
1.1390	1.1460

<上週走勢>

上週歐元小幅走跌。週初，EUR/USD 大致在 1.1405 至 1.1445 間震盪；週間，受到美國總統川普表示與伊朗臨時協議終止的言論及中東局勢升溫影響，帶動 EUR/USD 走跌最低來到 1.1390，後回升至 1.14 整數關卡之上波動；臨近週末，日本政府表示將鼓勵養老基金投資國內資產的言論帶動日圓急升、美元指數走弱，EUR/USD 最高來到 1.1460 後回落，終場收在 1.1413，週線下跌 22 點。

<未來分析>

預估本週 EUR/USD 區間震盪，主要原因如下：一、上週公佈歐元區 6 月份 PPI 月增 0.2%，年增 5.9% 大致符合預期，而德國及法國 6 月份 CPI 分別為年增 2.4% 及 2.0% 均低於前值，顯示通膨壓力有所放緩，將減輕歐洲央行升息壓力，不利 EUR/USD 上行。二、上週多位歐洲央行官員發表談話，其中歐洲央行執委施納貝爾(Isabel Schnabel) 表示儘管油價回落當前物價仍未回到之前水平，仍須關注通膨第二輪效應，而歐洲央行管委史托納拉斯(Yannis Stournaras) 表示，美伊爆發新一輪衝突使能源價格再度上漲，將使歐洲央行對抗通膨的努力回到原點，顯示歐洲央行對於通膨仍保持謹慎態度，若歐洲央行維持鷹派將為歐元帶來支撐。三、技術面而言，在日線圖中 EUR/USD 匯價仍處於各天期均線下方，雖一度突破月線但並未站穩，顯示 1.1450 上方賣壓沉重，而在 1.14 整數關卡之下則有買盤支撐，因此在有效突破前仍以區間看待。綜合以上，預估 EUR/USD 本週呈現區間震盪可能性較高。

<預估本週> 歐元兌美元：1.1350-1.1500



新台幣利率走勢分析

115.07.06-115.07.09

銀行隔夜拆款利率	0.805% ~ 0.830%
30 天期短票利率	1.64% ~ 1.66%
公債－10 年期-A15106R	1.73%
10 年期-A15106	1.685%~1.69%
－ 5 年期- A15108	1.61%

一、本週台幣貨幣市場整體市況偏緊。受到強烈颱風「巴威」步步逼近影響，市場預期週五金融市場可能因颱風假而暫停交易。在此預期心理下，銀行間操作皆顯得謹慎且保守，帶動短率朝區間高位移動。

週四隔夜拆款利率區間在 0.805%~0.830%，30 天期短票主要成交在 1.64%~1.66%，利率低位較上週上揚 1 個基本點。

二、本週市場交投依舊清淡，10 年期指標券 A15106R 及 5 年期指標券 A15108 均未成交，週四等殖系統參考報價中價分別為 1.73%、1.61%。另 10 券 A15106 搓合成交區間為 1.685%~1.69%。

台灣 6 月 CPI 年增率創 17 個月新高，且連二個月高於 2%警戒值，央行楊總裁於立院備詢表示，國際油價已回落，國內輸入性通膨壓力可望緩解，預計全年 CPI 升幅可維持 2%以下，台灣通膨仍溫和，惟央行貨幣政策基調仍維持偏緊。

近期中東衝突再現，川普稱美伊臨時停火協議已結束，帶動國際油價上漲，美債殖利率走升，台債買賣盤報價利率隨之上揚，加以貨幣市場短率仍處相對高位，預期短線台債殖利率維持高檔盤整格局，5 年券交易區間為 1.58%~1.65%，10 年券交易區間為 1.68%~1.75%。