－兆豐國際商業銀行－
匯率利率資訊週報
民國一一五年八月十七日

服務項目

(1)即期外匯交易
(2)遠期外匯交易
(3)外匯保證金交易
(4)外幣轉換
(5)匯率選擇權
(6)外匯定期存款
(7)優利投資
(8)利率交換
(9)換匯換利
(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
Aug/10 (Mon)	32.241	159.30	1.1542	6.7884
Aug/11 (Tue)	32.229	159.27	1.1540	6.7900
Aug/12 (Wed)	32.217	159.41	1.1524	6.7882
Aug/13 (Thu)	32.127	159.48	1.1527	6.7888
Aug/14 (Fri)	32.046	159.30	1.1569	6.7878
HIGH	32.302	159.56	1.1585	6.7900
LOW	31.991	157.60	1.1510	6.7882

上週公佈的經濟數據：

8/10 中國 7 月社會融資規模
日本 7 月服務業景氣判斷指數
歐元區 8 月 Sentix 投資者信心指數

8/11 澳洲央行利率決議
日本 8 月製造業、非製造業景氣判斷指數

8/12 德國 7 月 CPI 終值
美國 7 月 CPI、核心 CPI
日本 7 月國內企業物價指數

8/13 英國 6 月 GDP、工業生產、貿易收支
歐元區 6 月工業生產
美國上週初請失業金人數
美國 7 月最終需求 PPI

8/14 歐元區 6 月貿易收支
美國 7 月零售銷售
美國密西根大學消費者信心指數 8 月初值

本週將公佈的經濟數據：

8/17 日本第二季 GDP
中國 7 月工業生產指數、失業率
加拿大 7 月 CPI

8/18 英國 7 月申請失業金人數
英國 6 月失業率
德國 8 月德國 ZEW 經濟現狀指數
美國 7 月工業生產指數

8/19 英國 7 月 CPI
歐元區 7 月 CPI

8/20 美國 FOMC 會議紀要
美國上週初請失業金人數
澳洲 7 月失業率
德國 7 月 PPI
香港 7 月失業率、CPI
歐洲央行貨幣政策會議紀要

8/21 日本 7 月 CPI
美國、歐元區、德國、法國 8 月製造業/服務業 PMI

上週重要市場資訊

- 澳洲央行（RBA）於 8 /11 貨幣政策會議宣佈維持現金利率目標於 4.35%不變，為連續第二次會議按兵不動。此決議符合市場預期，主要為評估失業率上升及房市降溫對抑制通膨的效果，行長蜜雪兒·布洛克（Michelle Bullock）與委員會維持偏鷹派的指引，強調若通膨上行風險持續，不排除未來進一步升息的可能性。
- 美國上週密集公布的關鍵數據，徹底印證了通膨與消費雙雙降溫的宏觀趨勢。在通膨數據方面，7 月份消費者物價指數（CPI）僅微增 0.1%，核心 CPI 年增率降至 2.5%；而生產者物價指數（PPI）更意外持平，核心 PPI 回落至 4.7%，顯示整體物價上行壓力已獲得實質性的緩解。另一方面隨著大額退稅帶來的提振效應全面消退，7 月零售銷售大減 0.6%，不僅創下 14 個月以來的最大降幅，更凸顯出高物價對民眾購買力的嚴重侵蝕。疊加 8 月份密西根大學消費者信心指數重挫至 51.0 的慘淡表現，美國消費引擎顯然已陷入急凍狀態。通膨放緩與消費動能熄火的雙重打擊，導致芝商所（CME）FedWatch 工具顯示，市場押注聯準會在 9 月會議上按兵不動的機率已逼近七成。
- 美伊針對荷姆茲海峽的控制權衝突持續升溫。伊朗宣稱與阿曼達成臨時通航方案，但強調海峽重啟取決於美國條件；美國總統川普則強硬宣稱美國已透過封鎖管控海峽，並揚言將其列為美國領土，引發德黑蘭當局強烈反擊與區域航運緊張。

美元兌新台幣匯率走勢

Aug/17/2026

＜上週走勢＞

上週台幣匯價高點為 31.991，低點在 32.302，以 32.046 作收，較前一周收盤價升值 2 角 4.2 分。

上週台幣震盪走升，周一早盤反映美國非農就業人數疲弱，美元指數僅小幅反彈，加以台股走揚、外資匯入之下，台幣走升，週二，市場等待美國通膨就業數據出爐，市場交投謹慎，台幣區間窄幅震盪；週間，由於美國通膨數據符合預期，淡化市場對於九月聯準會升息預期，外資連續買超台股，帶動台幣走升，惟逢低仍有進口商買盤抑制台幣升值速度，臨近周末，美國公布最新 PPI 數據持平，市場持續淡化聯準會升息預期，加以外資買超台股並匯入，台幣持續走升，最終在央行調節之下收在 32.046。

＜未來分析＞

預估本週台幣區間偏升。就國際市場而言，美國最新 CPI 及 PPI 皆未出現惡化，顯示通膨並未失控，淡化市場對於聯準會 9 月升息預期；就台灣市場來看，上周外資連續五日買超台股，台股持續走揚，加以投信亦匯入有利台幣表現，惟匯價逢低吸引不少進口商買美元，央行亦提供流動性，減緩台幣升值速度，綜合以上，預估本週台幣走勢區間偏升。

＜預估本週＞ 美元兌台幣：31.800-32.200

美元兌人民幣匯率走勢

Aug/17/2026

＜上週走勢＞

上週人民幣高檔震盪。周初，美國非農就業數據不及預期，國際美元僅小幅反彈，人民幣中間價 6.7884 升至近三年半新高，惟人民幣已升至年內高點附近，加以市場等待美國通膨數據出爐，市場觀望氣氛濃厚、成交清淡，日內波幅狹窄，匯價大致維持在 6.7430-6.7500 區間窄幅震盪；週間，美國陸續公布 CPI 及 PPI 數據，皆符合市場預期，市場淡化聯準會升息預期，人民幣最高升至 6.7397，終場境外人民幣收在 6.7443，週線貶值 22 點，境內人民幣則收在 6.7422，週線升值 40 點。

＜未來分析＞

預估本週人民幣高檔震盪。就國際市場來看，美國通膨數據大致符合預期，緩解市場對於聯準會九月升息的擔憂，目前 FedWatch Tool 顯示九月升息機率僅剩三成，美元指數於 99.500 附近震盪；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，加以上週中間價走升，人行透過中間價釋放人民幣偏強信號，惟人民幣已升至年內高點，上漲動能趨緩；最後就技術面來看，USD/CNH 小時圖中，均線趨平，顯示人民幣上漲至年內高點附近轉趨橫盤整理。綜合以上，預估本週人民幣高檔震盪。

＜預估本週＞ 美元兌人民幣：6.7300-6.7550

美元兌日圓匯率走勢

Aug/17/2026

前週交易區間	
157.60	159.56

＜上週走勢＞

上週 USD/JPY 震盪偏升。週初因美伊不確定性再次升溫，油價上漲推升通膨預期，美元自近期的低點反彈，帶領 USD/JPY 上升到 159 上方；週間，匯市在 CPI 公布前以觀望為主，USD/JPY 於 159.40 附近盤整，反映油價偏高對能源進口國日本仍構成壓力；臨近週末，美國公布 CPI 與 PPI 數據使市場對於聯準會 9 月升息的預期大幅減少，USD/JPY 一度回落至 158.58，終場收在 159.30，週線上漲 156 點。

＜未來分析＞

預估本週 USD/JPY 區間震盪，主要原因如下：一、受通膨壓力、AI 強勁需求及弱勢日圓影響，消息指出日本央行將於 9 月升息，並考慮加快後續緊縮節奏。因企業與家庭的通膨預期已逼近 2%目標，決策層難以久候，目前市場押注日本央行 9 月升息機率已逼近八成，預計將支撐日幣走勢。二、美國 7 月零售銷售意外下滑 0.6%，創 14 個月最大降幅且為九個月來首降；核心零售亦跌 0.4%，凸顯退稅效應消退與高物價導致消費急凍。同時，8 月密西根大學消費者信心指數重挫至 51.0。消費支出放緩促使機構下調 Q3 經濟預期，並使市場押注聯準會 9 月按兵不動的機率躍升至近七成，緊縮預期大幅降溫，短線不利 USD/JPY 走勢。三、就技術面而言，日線圖中，USD/JPY 於美日聯合干預急跌後，匯價止跌回穩站上年線，有機會向上挑戰月線及季線壓力。綜合以上，預估 USD/JPY 本週呈現區間震盪的可能性較高。

＜預估本週＞ 美元兌日幣：158.50-160.20

美元兌歐元匯率走勢

Aug/17/2026

前週交易區間	
1.1510	1.1585

＜上週走勢＞

上週 EUR/USD 震盪走升。週初，歐元延續前一週創高回落的走勢，在美伊不確定性再次升溫帶動避險需求下，EUR/USD 弱勢整理；週間，市場在等待美國 CPI 數據公布，交投清淡，歐元在 1.1530 到 1.1550 之間窄幅震盪；臨近週末，美國經濟數據顯示聯準會 9 月升息預期降溫，加上歐元區經濟面好轉，帶動歐元最高來到 1.1585，終場收在 1.1569，週線上漲 21 點。

＜未來分析＞

預估本週 EUR/USD 區間偏多震盪，主要原因如下：一、歐元區 8 月投資者信心指數連續四個月走揚並創下今年 2 月以來新高，主要得益於市場對現況評估的顯著好轉，顯示美伊戰爭引發的衝擊已逐漸被消化。同時，核心經濟體德國的信心指數亦大幅回升，且第二季 0.2%的微幅成長顯示整體經濟初顯企穩跡象。未來如果有更多正面經濟數據將有效抵禦高昂能源成本所帶來的逆風，使歐元走勢有望轉為築底反彈的偏多格局。二、美國 7 月 CPI 月增 0.1%、核心 CPI 年增 2.5%，主因汽油價格連兩月下跌，顯示中東油價衝擊尚未引發通膨螺旋。通膨降溫疊加疲軟的就業數據，促使市場對聯準會 9 月升息的預期大幅下降，短線上對歐元有利。三、技術面而言，在日線圖中，EUR/USD 匯價在多次挑戰 1.1540 關鍵價位後終於有效突破，有望壓力轉為支撐，短天期均線上彎且原先下彎的中長天期均線趨平，顯示有近一步上漲的空間。綜合以上，預估 EUR/USD 本週呈現區間偏多震盪的可能性較高。

＜預估本週＞ 歐元兌美元：1.1500-1.1650

新台幣利率走勢分析

115.08.10-115.08.14

銀行隔夜拆款利率	0.805%～0.830%
30 天期短票利率	1.67%～1.68%
公債－10 年期-A15106	1.96~1.968%
－　5 年期-A15108	1.84%

一、 台幣貨幣市場部分，歷經上週較為密集的股利發放後，資金情勢稍有改善，不過隨著股市持續創新高，產生部分吸金效應，短率依然持穩於近期區間高位。週五央行標售 2 年期定存單 250 億元，加權平均得標利率為 1.663%，略高於市場預期區間 1.63%-1.66%，較上期標售結果上升 4.8 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 1.67%~1.68%，利率低位較上週上揚約 2 個基本點。

二、 本週台債殖利率續於高檔，10 年期指標券 A15106 搓合成交區間為 1.96%~1.968%，5 年期指標券 A15108 週四成交在 1.84%。

週五 2 年期乙類公債得標利率為 1.725%，低於市場預期區間 1.75%~1.78%，足額標售且投標倍數達 2.28 倍，顯示利率走升後吸引買盤進場，但在國內外債市偏空的情況下，得標利率創 2007 年以來新高。

連續兩次標債足額標售，且得標利率符合或低於預期，有助於緩解台債殖利率彈升壓力，不過美債利率仍處高位，加上台灣通膨持續高於 2%，預期央行貨幣政策將維持緊縮基調，短線上台債殖利率將隨美債走勢呈高檔盤整格局，預估 5 年券交易區間在 1.82%~1.86%、10 年券交易區間在 1.93%~1.98%。