

— 兆豐國際商業銀行 —
匯率利率資訊週報
民國一五年九月十四日



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
Sep /7(Mon)	31.552	154.35	1.1621	6.7795
Sep/8(Tue)	31.535	153.96	1.1623	6.7804
Sep/9(Wed)	31.505	153.54	1.1632	6.7769
Sep/10(Thu)	31.548	154.42	1.1610	6.7766
Sep/11(Fri)	31.638	153.54	1.1598	6.7743
HIGH	31.698	156.27	1.1653	6.7804
LOW	31.455	152.87	1.1568	6.7743

上週公佈的經濟數據：

- 9/7 德國 7 月工業生產
歐元區 9 月投資者信心指數
歐元區第二季 GDP
英國 8 月 BRC 零售銷售
日本第二季 GDP、7 月經常帳、
- 9/8 澳洲 9 月消費者信心指數
德國 7 月進出口和貿易收支
臺灣 8 月 CPI 和 PPI
日本 9 月短觀製造業景氣判斷指數
韓國 8 月失業率
- 9/9 中國 8 月 CPI 和 PPI
臺灣 8 月貿易收支
- 9/10 德國 8 月 CPI 和 HICP 終值
日本 8 月國內企業物價指數
- 9/11 美國 8 月 CPI
美國 9 月密西根大學消費者信心指數

本週將公佈的經濟數據：

- 9/14 加拿大 8 月 CPI
- 9/15 中國 8 月規模以上工業增加值、社會消費品零售總額
德國 9 月 ZEW 經濟景氣指數及現況指數
日本 7 月 核心機械訂單、8 月進出口暨貿易收支
- 9/16 英國 8 月 CPI、PPI
歐元區 7 月 工業生產
美國 8 月零售銷售、進出口物價
美國聯準會利率決議
- 9/17 日本 8 月全國 CPI
英國央行利率決議
- 9/18 德國 8 月 PPI
英國 8 月零售銷售
日本央行利率決議

上週重要市場資訊

- 歐洲央行上周四(9/10)為年內第二次上調利率，以應對能源價格上漲帶來的通膨壓力，並警告物價壓力可能比先前預期更久，推動市場加大對後續進一步收緊政策的押注。歐洲央行總裁拉加德形容此次決定為”無需多想的決定”，並警告通膨回落至 2%目標的時間點目前預計在 2027 年底。歐洲央行預期明年平均通膨為 2.5%，高於 6 月的 2.3%；2027 年核心通膨預期為 2.6%，高於此前的 2.5%。
- 軍事消息人士稱，與伊朗結盟的胡塞武裝上周四(9/10)奪取葉門港口城市的控制權，並沿紅海海岸向南推進至戰略島嶼地區。美國總統川普表示，他預計伊朗戰爭將在美國中期選舉後結束。若胡塞武裝控制這條與荷姆茲海峽同樣重要的水道，其支持者伊朗將在與美國的戰爭中獲得關鍵戰略優勢，並進一步推高油價。
- 美國勞工部勞工統計局上週四(9/10)公布 8 月生產者物價指數 PPI 年增 5.4%，高於市場預期的 5.3%。週五(9/11)公布 8 月消費者物價指數(CPI)年增 3.4%與前月相同，核心 CPI 年增率 2.4%符合市場預期，月增率達 0.3%高於市場預期。FED WATCH 顯示數據公布後推升市場對於聯準會本周將升息的預期。
- 日本央行數據顯示，8 月國內企業物價指數較去年同期上漲 7.6%。增幅高於市場預估中值 7.4%。7 月漲幅經修正後為 7.7%；8 月進口物價指數同比上漲 24.8%，7 月修正後為上漲 29.3%，表明當月日圓貶值以及中東局勢影響推高進口成本和整體通膨，同時鞏固市場對日本央行在 9 月會議進一步升息預期。



<上週走勢>

上週台幣匯價高點為 31.455，低點在 31.698，以 31.638 作收，較前一週收盤價貶值 0.8 分。

上週台幣先升後貶，週初，受到市場對於日本央行 9 月升息的預期升溫，日圓走升帶動美元指數跌破 99 整數價位低檔震盪，加以台股高檔震盪，外資延續匯入的走勢，帶動台幣升破 31.500 至 31.455 週內高點；臨近週末，美國公布 8 月生產者物價指數年增率由上個月的 4.8% 上升至 5.4%，數據公布後，FEDWATCH 顯示聯準會 9 月升息機率攀升至 7 成，美元指數回到 99 上方，台股高點回落，外資偏向匯出，台幣由升轉貶至 31.698 週內低點，終場在央行調節之下收在 31.638。

<未來分析>

預估本週台幣區間震盪。國際市場方面，上週五公布美國 8 月核心消費者物價指數月增率 0.3% 高於市場預期的 0.2%，數據公布後，提高本週聯準會升息的機率至接近 9 成，此外中東局勢仍有升溫風險，油價持續高檔震盪，美元指數在 99 整數關口盤整；就台灣市場來看，台灣 8 月出口衝上 824 億美元，創下歷年單月新高紀錄，月增 9.4%，年增 41%，展現極為強勁的成長動能。顯示受惠於 AI 需求全面爆發，帶動外銷出口暢旺，基本面強勁持續支撐台幣的表現；盤勢上，匯價逢低吸引進口商及政府基金買盤進場，逢高則面臨出口商賣美金，且本週台美均有利率決策會議，預估匯率波動將加劇。綜合以上，預估本週台幣走勢區間震盪。

<預估本週> 美元兌台幣：31.400-31.900

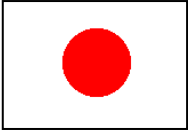
<上週走勢>

上週人民幣震盪走升。週初，雖然美伊戰火未平，帶動油價及美債利率高漲，但市場對於日本央行 9 月升息預期升溫，日圓偏升帶動美元指數跌破 99 價位後低檔震盪，人民幣延續偏升走勢，走升至 6.7022 週內高點；臨近週末，美國公布 8 月生產者物價指數 5.4% 優於市場預期 5.3%，加以 8 月核心消費者物價指數月增率 0.3% 優於市場預期的 0.2%，數據公布後，FEDWATCH 顯示本週聯準會 9 月升息預期大幅攀升至近 9 成，美元指數回到 99 上方，人民幣回吐部分週初以來的漲幅，終場境外人民幣收在 6.7071，週線升值 8 點，境內人民幣則收在 6.7079，週線升值 29 點。

<未來分析>

預估本週人民幣區間偏升。國際市場方面，美國通膨數據表現優於市場預期，加以油價攀升至每桶 100 美元上方，美債殖利率位居高檔，美元指數也在 99 上方盤整，關注本週聯準會最新利率決議，預計在會議結果出爐以前，聯準會升息預期將支撐美元指數，限制人民幣升值的空間。中國國內方面，人行中間價格緩步偏升，上週升破 6.7800 價位，持續釋放人民幣偏強信號，支撐人民幣延續升值的方向。技術面方面，USD/CNH 匯價居於各天期均線下方，且均線向下發散，加以匯價由低點向上反彈測試 6.7150 關鍵價位後面臨壓力，顯示空方動能較盛，預計人民幣將延續升值的態勢。綜合以上，預估本週人民幣走勢區間偏升。

<預估本週> 美元兌人民幣：6.6800-6.7300



美元兌日圓匯率走勢

Sep/14/2026

前週交易區間	
152.87	156.27

<上週走勢>

上週 USD/JPY 震盪下跌。週初，因市場預期日本央行將加快升息步伐及資金將回流日本，使 USD/JPY 跌破至 155 整數關卡之下；週間，USD/JPY 延續跌勢最低來到 152.87 後反彈，後續大致在 153 至 154 間波動；臨近週末，美國公布 8 月 PPI 及 CPI 數據顯示通膨仍處高位，USD/JPY 一度反彈至 154.6 後回落，終場收在 153.54，週線大跌 270 點。

<未來分析>

預估本週 USD/JPY 區間震盪，主要原因如下：一、上週公布日本第二季 GDP 較上季增長 0.4%，季增年率也由 1.1% 上升至 1.4%，主因為企業資本支出改善，而 7 月名目薪資年增 4.7% 為 30 年來最大漲幅，而實質薪資年增 2.4% 也為 5 年多來最大漲幅，顯示日本經濟復甦力道較原先預期強勁，進一步強化市場對於日央升息的預期，有利日圓表現。二、美國 8 月 CPI 及 PPI 數據顯示美國通膨仍處高位，強化市場對聯準會升息預期，且中東局勢升溫，帶動油價突破 100 美元，預期將支撐美元，限縮 USD/JPY 下行空間。三、就技術面而言，日線圖中，USD/JPY 匯價多次向下測試 153 整數關卡未能有效突破，顯示下方有買盤支撐，而 155 關卡附近則為前波壓力位，因此短線先以區間看待。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：152.00-157.00



美元兌歐元匯率走勢

Sep/14/2026

<上週走勢>

前週交易區間	
1.1568	1.1653

上週 EUR/USD 小幅下跌。週初，EUR/USD 大致在 1.1600 至 1.1635 窄幅波動；週間，市場等待歐洲央行利率決議及美國通膨數據，EUR/USD 持續在 1.1615 至 1.1653 波動；週四晚間公布歐洲央行利率決議如預期升息 1 碼，而美國 8 月 PPI 高於預期使市場對聯準會本月升息預期上升，EUR/USD 下行跌破 1.16 整數關口；臨近週末，美國公布 8 月 CPI 顯示通膨仍具韌性，帶動 EUR/USD 走低來至 1.1568，終場收在 1.1598，週線下跌 15 點。

<未來分析>

預估本週 EUR/USD 區間震盪，主要原因如下：一、上週歐洲央行公布利率決議如預期升息一碼，總裁拉加德表示即使面對能源價格衝擊，歐洲經濟第二季依然展現韌性，預期第三季仍會延續，但未來通膨仍面臨上行風險，偏鷹派言論使市場對於歐洲央行未來持續升息的預期上升，將帶給歐元支撐。二、美國 8 月 PPI 月增 0.4% 符合市場預期，年增 5.4% 高於預期，而 8 月 CPI 月增 0.4% 年增 3.4% 符合預期，顯示通膨仍維持高位，使市場對聯準會升息預期增加，將支撐美元，不利歐元匯價上行。三、技術面而言，在日線圖中，EUR/USD 匯價雖一度突破 1.1630 年線但未能站穩，顯示上方仍有賣壓，而下方 1.1550 附近則有支撐，在有效突破前以區間震盪看待。綜合以上，預估 EUR/USD 本週呈現區間震盪的可能性較高。

<預估本週> 歐元兌美元：1.1530-1.1680



新台幣利率走勢分析

115.09.07-115.09.11

銀行隔夜拆款利率	0.805% ~ 0.830%
30 天期短票利率	1.66% ~ 1.69%
公債－10 年期-A15106	1.92 % ~ 1.921%
－ 5 年期-A15108	1.822% ~ 1.823%

一、 台幣貨幣市場部分，本週央行連日減發定存單，使市場資金呈現平穩態勢，且資金需求不若先前，銀行間交投較為清淡，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 1.67%~1.69%，利率較上週上升 1 個基本點。

二、 本週 5 年期指標券 A15108 成交在約 1.82%，10 年期指標券 A15106 成交在約 1.92%。

美伊衝突升溫，帶動國際油價持續走揚，加劇市場對通膨之疑慮，加上美國 8 月非農就業人數大增、8 月 PPI 年增率高於市場預期，市場預估聯準會下週升息機率升至七成，帶動美債利率大幅反彈；台灣央行將於下週召開理監事會議，在台灣經濟成長與通膨維持高位下，台灣央行面臨緊縮壓力，預期台債殖利率面臨走升壓力，預估 5 年券區間為 1.83%~1.90%，10 年券區間為 1.93%~2%。