

—兆豐國際商業銀行—
匯率利率資訊週報
 民國一一五年九月二十一日



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/14 (Mon)	31.688	154.35	1.1547	6.7698
Sep/15 (Tue)	31.848	155.08	1.1543	6.7670
Sep/16 (Wed)	31.888	156.27	1.1464	6.7628
Sep/17 (Thu)	31.881	155.96	1.1474	6.7580
Sep/18 (Fri)	31.808	156.86	1.1483	6.7521
HIGH	31.958	158.05	1.1599	6.7698
LOW	31.650	153.29	1.1450	6.7521

上週公佈的經濟數據：

本週將公佈的經濟數據：

9/14	加拿大 8 月 CPI	9/21	加拿大 8 月新屋價格指數
9/15	中國 8 月規模以上工業增加值、社會消費品零售總額		中國一年期貸款市場報價利率
	德國 9 月 ZEW 經濟景氣指數及現況指數	9/22	台灣 8 月外銷訂單
	日本 7 月 核心機械訂單、8 月進出口暨貿易收支	9/23	歐元區 9 月消費者信心指數
9/16	英國 8 月 CPI、PPI		美國上周 API 原油庫存變化
	歐元區 7 月 工業生產		法國 9 月製造業 PMI
	美國 8 月零售銷售、進出口物價		德國 9 月製造業 PMI
	美國聯準會利率決議		歐元區 9 月製造業 PMI
9/17	日本 8 月全國 CPI		英國 9 月製造業 PMI
	英國央行利率決議	9/24	美國 9 月標普 PMI
9/18	德國 8 月 PPI		南非央行利率決議
	英國 8 月零售銷售		日本 9 月製造業 PMI
	日本央行利率決議		澳洲 8 月失業率
			瑞士央行利率決議
			德國 9 月 IFO 商業景氣指數
			美國 8 月新屋銷售
		9/25	美國 9 月密西根大學消費者信心指數

上週重要市場資訊

- 聯準會上周三決議升息一碼至 3.75%-4.00%區間，FOMC 政策聲明顯示，18 名 FOMC 成員中有 12 人預計今年將再升息一次，另有 4 人認為存在升息兩次的可能性，加上聯準會主席華許(Kevin Warsh)會後表達控制通膨的偏鷹立場，帶動美元指數走升至 100 高位。
- 歐元區 9 月 ZEW 經濟景氣指數自前月的 31.4 降至 25.8，低於預估的 39.9。數據下滑顯示在美伊衝突未獲緩解、能源價格持續高位情況下，市場對於歐元區經濟前景抱持較不樂觀的態度。
- 美國公布初請失業金人數為 19.6 萬人，優於市場預期的 20.8 萬，再度呼應聯準會主席華許(Kevin Warsh)認為目前勞動力市場仍具韌性的說法，在美國經濟穩健及通膨頑固的情況下，預計聯準會將持續升息，有利美元持穩。
- 歐洲央行管委暨葡萄牙央行總裁佩雷拉(Alvaro Santos Pereira)表示，歐元區目前通膨雖未廣泛擴散，惟考量近期天然氣價格飆升，央行將密切關注未來通膨壓力擴散情形。最新利率期貨市場顯示，歐洲央行今年底仍有再升息一碼空間。
- 日本政府通過消費稅減稅及家庭現金補貼的政策大綱，預計自明年 4 月起的兩年內，將食品消費稅率自 8%降至 1%，惟大綱中未明確說明資金來源，再度引發市場對於日本政府的財政擔憂，短線不利日圓表現。
- 台灣央行 9/17 宣布重貼現率連 10 凍維持在 2%不變，央行總裁楊金龍表示，台灣的通膨相較其他主要經濟體溫和，採取漸進緊縮貨幣政策有助物價穩定。此外，目前通膨率為 2%，明年有望降至 2%以下，後續將觀察通膨發展、主要經濟體貨幣政策緊縮程度及台灣金融情勢，以決定未來貨幣政策走向。



<上週走勢>

上週台幣匯價高點在 31.650，低點在 31.958，以 31.808 作收，較前一周收盤價升值 1 角 7 分。

上週台幣震盪走貶，美國 CPI 數據公布後加強市場對於聯準會 9 月升息的預期，早盤台幣跳空開低，外資連續三日賣超台股並匯出，加以出口商態度轉為惜售，令台幣接連貶破 31.700、31.800、31.900 關卡，週四由於聯準會偏鷹派升息，美元指數走升至 100.300，早盤台幣跳空開低，台幣最低貶至 31.958，不過隨後出口商賣壓出籠，外資雙向進出，台幣收復部分跌幅，維持在 31.900 附近震盪；臨近周末，外資買超台股並於外匯市場匯入，台幣走升至 31.722，最終在央行調節之下收在 31.808。

<未來分析>

預估本週台幣區間震盪。就國際市場而言，美國最新初領失業救濟金人數較預期減少一萬多人、續領失業救濟金人數亦下降，顯示美國勞動力市場尚屬穩健，加以聯準會升息抗通膨，鷹派立場給予美元指數支撐、不利台幣表現；就台灣市場來看，九月台灣央行並未升息，台美利差擴大預計將帶給台幣壓力，此外，儘管聯準會升息利空出盡，外資買超台股帶動台幣走升，惟台灣即將迎來中秋連假，預計金融市場交投謹慎，將令台幣陷入橫盤整理格局，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：31.600-32.000

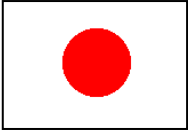
<上週走勢>

上週人民幣震盪走升。人民幣中間價連續走升，接連升破 6.7700、6.7600 整數關口，升至三年七個月來高點，帶動人民幣偏升，不過由於美元指數震盪走強，加以市場靜待聯準會利率決議公布，交投謹慎，人民幣升幅有限，大致維持高檔震盪，週四聯準會鷹派升息一碼，惟人民幣中間價連續五日走升至 6.7521，並創下四年高點，帶動人民幣緩步走升，USD/CNH 升破 6.7000 整數大關，終場境外人民幣收在 6.6944，週線升值 94 點，境內人民幣則收在 6.6984，週線升值 21 點。

<未來分析>

預估本週人民幣震盪走升。就國際市場來看，FED 最新政策聲明和經濟預測顯示，聯準會為明年繼續收緊貨幣政策敞開了大門，美元指數走升，抑制人民幣升值的速度；就中國國內市場來看，中間價持續偏升將帶動人民幣走升，加以出口商實質拋匯需求將支撐人民幣表現；最後就技術面來看，USD/CNH 日線圖中，匯價維持在五日均線之下交投，均線呈現空頭排列，加以 USD/CNH 有效跌破 6.7000 整數關卡，顯示 USD/CNH 空方勢力較盛，綜合以上，預估本週人民幣震盪走升。

<預估本週> 美元兌人民幣：6.6700-6.7200



美元兌日圓匯率走勢

Sep/21/2026

前週交易區間	
153.29	158.05

<上週走勢>

上週日圓走貶。週初，美國通膨數據維持高位，令聯準會升息預期升溫，USD/JPY 自 153.29 低點反彈至 155 附近；週間，美國聯準會宣布升息一碼，帶動 USD/JPY 上漲至 156.41；臨近週末，日本央行如市場預期升息一碼，惟央行偏鴿派立場令日圓續貶，帶動 USD/JPY 一度最高來到 158.05，而隨後在日本政府於外匯市場進行匯率詢價下，USD/JPY 回吐部分漲幅，終場收在 156.86，週線上漲 349 點。

<未來分析>

預估本週 USD/JPY 區間震盪，主要原因如下：一、日本政府上周通過消費稅減稅及家庭現金補貼政策大綱，惟大綱中未明確說明財源，再度引發市場對於日本政府財政惡化的擔憂，預計將不利日圓走勢。二、日本央行上周五決議將政策利率調升一碼至 1.25%，9 名決策委員中有 2 人對升息持反對意見，降低市場對日本央行進一步升息的預期。另一方面，聯準會上周三亦升息一碼至 3.75%-4.00% 區間，FOMC 政策聲明顯示，18 位官員中有 12 人預計今年將再升息一次，另有 4 人認為存在升息兩次的可能性，聯準會升息立場明顯較日本央行更為鷹派，預計將支撐 USD/JPY 走勢。三、日本財務大臣片山皋月近期再度重申，將於必要時採取外匯干預行動，以維護外匯市場有序運行。四、就技術面而言，在日線圖中，USD/JPY 短中天期均線向下發散走勢偏空，惟近期匯價在多次向下測試 154 均拉回，明顯下方有買盤支撐。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：154.80-159.50



美元兌歐元匯率走勢

Sep/21/2026

前週交易區間	
1.1450	1.1599

<上週走勢>

上週 EUR/USD 下跌。週初，聯準會升息預期升溫加上歐元區 9 月經濟景氣指數下滑，令歐元走跌至 1.1525；週間，美國聯準會鷹派升息立場帶動美元走升，歐元最低來到 1.1460；臨近週末，歐元持續偏弱整理，終場收在 1.1483，週線下跌 107 點。

<未來分析>

預估本週 EUR/USD 震盪偏弱，主要原因如下：一、歐洲央行管委卡薩克斯 (Martins Kazaks) 表示，為避免美伊戰爭引發的燃料成本上漲開始傳導至工資和其他商品價格，歐洲央行可能需要漸進式調升利率以抑制通膨。最新利率期貨市場顯示歐洲央行今年仍有升息一碼的空間，預計將支撐歐元走勢。二、美國聯準會決議將利率調升一碼至 3.75%-4.00% 區間，聯準會主席華許會後偏鷹言論帶動美元指數走升至 100 上方，預計將限縮歐元走升空間。三、歐元區 9 月 ZEW 經濟景氣指數自前月的 31.4 降至 25.8，低於預估的 39.9。數據下滑顯示在美伊衝突未獲緩解、能源價格持續高位情況下，市場對於歐元區經濟前景抱持較不樂觀的態度，將不利歐元表現。四、技術面而言，在日線圖中，EUR/USD 近期回測年線未能有效突破後明顯拉回轉為下行走勢，目前匯價承壓於各天期均線下方，空方動能較佔優勢。綜合以上，預估 EUR/USD 本週呈現震盪偏弱的可能性較高。

<預估本週> 歐元兌美元：1.1350-1.1590



新台幣利率走勢分析

115.09.14-115.09.18

銀行隔夜拆款利率	0.805% ~ 0.830%
30 天期短票利率	1.67% ~ 1.70%
公債－10 年期-A15106	1.92 % ~ 1.921%
－ 5 年期-A15108	1.86% ~ 1.861%

一、 台幣貨幣市場部分，本週央行理監事會議決議結果，維持政策利率不變，符合市場預期，且近兩週央行持續減發定存單，令市場短錢充裕，惟週五銀行間分配略為不均，部分銀行有資金需求，因此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%~1.70%，利率高位較上週上升 1 個基本點。

二、 本週市場交投清淡，5 年期指標券 A15108 週三等殖系統成交在 1.86%，10 年期指標券 A15106 則未成交，最近成交利率為 1.92~1.921%。

台灣央行理監事會議如市場預期維持政策利率不變，總裁楊金龍表示，今年國內通膨仍屬可控，明年有望回落至 2% 以下，市場對今年升息疑慮有所降溫，對台債形成支撐，惟國際債市走勢仍偏空，預期台債殖利率短線仍呈高檔區間盤整格局，後續關注下週三財政部公布的第四季公債發行計劃，預估 5 年券區間為 1.79%~1.83%，10 年券區間為 1.90%~1.95%。