－兆豐國際商業銀行－
匯率利率資訊週報
民國一一五年十一月九日

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
Nov/02 (Mon)	32.592	157.94	1.1185	6.7146
Nov/03 (Tue)	32.760	158.66	1.1193	6.7150
Nov/04 (Wed)	32.821	158.42	1.1227	6.7180
Nov/05 (Thu)	32.876	157.66	1.1218	6.7156
Nov/06 (Fri)	32.768	158.45	1.1143	6.7168
HIGH	33.040	158.76	1.1272	6.7180
LOW	32.500	157.21	1.1130	6.7146

上週公佈的經濟數據：

11/2 韓國、日本、臺灣 10 月製造業 PMI
德國 9 月實質零售銷售
歐元區、英國 10 月製造業 PMI
美國 10 月製造業 PMI
韓國 10 月消費者物價指數

11/3 澳洲央行公布貨幣政策
美國 9 月耐久財訂單修正值
美國 9 月 JOLTS 職位空缺

11/4 歐元區、英國 10 月服務業&綜合 PMI
歐元區 10 月 HICP 初值
美國 10 月 ADP 就業人數
美國 9 月國際貿易收支
加拿大 9 月貿易收支
美國 10 月綜合&服務業 PMI 終值
美國 10 月 ISM 非製造業指數

11/5 臺灣 10 月 CPI 和 PPI
歐元區 9 月 PPI

11/6 美國非農就業人數

本週將公佈的經濟數據：

11/9 中國 10 月 CPI
日本 9 月領先指標
台灣 10 月進出口金額
歐元區 11 月 Sentix 投資者信心指數

11/10 中國 10 月貿易帳
日本 9 月家庭支出
美國 10 月 CPI

11/11 美國上週原油庫存變化
德國 10 月 CPI

11/12 日本 10 月 PPI
英國第三季 GDP
美國 10 月 NAR 成屋銷售

11/13 法國 10 月 CPI
歐元區第三季 GDP
美國 10 月 PPI

上週重要市場資訊

- 美國期中選舉由民主黨贏得參議院及眾議院多數席次，川普剩餘兩年任內將面臨分立政府的局面，市場擔憂民主黨未來傾向加強 AI 監管，恐削弱美國經濟成長動能。
- 歐元區 10 月 CPI 年增率自前月的 3.8%上升至 4%，創下三年來的新高，通膨面臨上行風險。歐洲央行管委暨斯洛伐克央行總裁卡日米爾(Peter Kazimir)表示，歐洲央行將持續升息，以防止高通膨根深蒂固；德國央行總裁納格爾(Joachim Nagel)亦表示通膨前景尚未改善，歐洲央行應於 12 月升息。多位歐洲央行官員發表偏鷹言論，市場預期歐洲央行未來一年內將再升息二至三次，升息預期升溫，預計將支撐歐元走勢。
- 美國 10 月 ISM 製造業 PMI 為 55.5，高於市場預期，製造業擴張速度加快；另 10 月 ISM 非製造業 PMI 為 54.5，持穩於景氣榮枯線之上，顯示美國整體基本面佳，預計將為美元提供支撐。
- 美國 10 月非農就業人數增加 16.5 萬人，優於市場預期的 6.5 萬人，另 10 月失業率亦由前月的 4.2%降至 4.1%，顯示勞動市場仍具韌性，在美國經濟穩健及通膨維持高位的情況下，強化聯準會 12 月升息預期。
- 澳洲央行於 11/3 將現金基準利率調升一碼至 4.85%，係今年以來第五次升息並創下 2008 年 11 月以來新高水準。然而，此次九名委員中有三人主張維持利率不變，投票結果出現分歧，加上貨幣政策委員會聲明中，刪除有關可能進一步升息的明確表述，令市場預期澳洲央行將於 12 月暫停升息。

美元兌新台幣匯率走勢

Nov/09/2026

＜上週走勢＞

上週台幣匯價高點為 32.500，低點在 33.040，以 32.768 作收，較前一週收盤價貶值 2 角 9 分。

上週台幣走貶，週初，台股開低，市場對 AI 投資支出及科技股估值的疑慮，致使外資連續多日賣超台股並匯出，台幣連貶數日，加以週間美國期中選舉結果出爐，民主黨勝選，市場擔憂 AI 產業監管趨嚴，台股重挫，外資上週累計賣超台股 5,244 億，外資強勢匯出之下，儘管逢高有出口商拋匯抑制台幣貶值速度，台幣仍貶破 33 整數大關，一度觸及年內低點 33.040，惟週五午盤過後，外資及壽險轉向匯入，加以出口商拋匯需求，台幣跌幅收斂，終場在央行調節之下收在 32.768。

＜未來分析＞

預估本週台幣走勢偏弱。就國際市場而言，美國非農就業數據意外高於預期、通膨壓力仍在，強化市場對於聯準會 12 月升息預期，高利率將有助國際美元走升；就台灣市場來看，市場對 AI 產業資本支出、融資成本及信用風險產生疑慮，加以民主黨勝選，引發市場對 AI 監管政策收緊與資料中心建設放緩的擔憂，外資持續賣超台股，令台幣持續面臨貶值的壓力，惟出口商拋匯需求待消化，將抑制台幣貶值速度，綜合以上，預估本週台幣走勢偏弱。

＜預估本週＞ 美元兌台幣：32.600-33.200

美元兌人民幣匯率走勢

Nov/09/2026

＜上週走勢＞

上週人民幣先升後貶。週初，國際美元偏弱震盪，人民幣受益走升，境內人民幣相隔四年多首次升破6.65整數大關;惟週二中國央行宣布調升外匯存款準備金率，顯示其抑制單邊升值預期的意圖，人民幣大幅走貶；週間，市場持續消化人行政策影響，人民幣走貶，最低一度貶至 6.6855，不過美國期中選舉結果出爐，市場不確定性下降，國際油價、美債殖利率及美元指數皆下跌，緩解人民幣的賣壓，惟中國國有大行逢低持續買進美元，人民幣反彈力道有限，終場境外人民幣收在 6.6736，週線貶值 212 點，境內人民幣則收在 6.6763，週線貶值 203 點。

＜未來分析＞

預估本週人民幣區間震盪。就國際市場來看，美國非農就業人數新增 16.5 萬人，就業率下降至 4.1%，勞動力市場意外強勁，強化市場對於聯準會 12 月再次升息的預期，利差因素支撐美元指數反彈，將抑制人民幣走升；就中國國內市場來看，人行最新政策顯示其抑制人民幣單邊升值的意圖，惟第四季為結匯旺季，出口商實質拋匯需求部分緩解人民幣貶值壓力；最後就技術面來看，USD/CNH 日線圖中，USD/CNH 重返五日均線之上，顯示人民幣強勢升值的趨勢暫歇，綜合以上，預估本週人民幣區間震盪。

＜預估本週＞ 美元兌人民幣：6.6600-6.6900

美元兌日圓匯率走勢

Nov/09/2026

前週交易區間	
157.21	158.76

＜上週走勢＞

上週日圓走弱。週初，市場等待美國期中選舉結果，交投偏謹慎觀望，USD/JPY 在 158 附近波動；週間，美國期中選舉由民主黨取得參眾議院多數席次，政治僵局擔憂令美元走弱，USD/JPY 最低來到 157.39；臨近週末，美國公布就業數據優於市場預期，USD/JPY 止跌回升，終場收在 158.45，週線上漲 100 點。

＜未來分析＞

預估本週 USD/JPY 區間震盪，主要原因如下：一、日本央行於季度展望報告中表示，日本近期實際利率上升，基礎通膨率已加速升至 2%附近，加上日本央行近期亦強調政策已進入避免通膨超標為重點的新階段，進一步強化了其鷹派立場，市場預期日本最快將於 12 月再次升息，預計將支撐日圓走升。二、美國 10 月 ISM 製造業 PMI 為 55.5，優於市場預期，顯示製造業擴張速度加快；另外，美國公布 10 月非農就業人數增加 16.5 萬人，優於市場預期的 6.5 萬人，美國經濟強勁、勞動市場仍具韌性，強化聯準會 12 月升息預期，美元持穩，預計將有利 USD/JPY 走勢。三、日本財務大臣片山皋月重申美日聯合匯率聲明仍具效力，將於必要時採取外匯干預行動，以維護外匯市場有序運作，將限縮 USD/JPY 上行空間。四、就技術面而言，在日線圖中，USD/JPY 短中天期均線趨平，近期大致在 157 至 158.50 間盤整，匯價暫無明確方向性。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：157.00-159.50

美元兌歐元匯率走勢

Nov/09/2026

前週交易區間	
1.1130	1.1272

＜上週走勢＞

上週 EUR/USD 先上後下。週初，在美伊傳出有望和談消息後，歐元自低點小幅走升至 1.1237；週間，美國民主黨於期中選舉大獲全勝，川普選舉失利，美元偏弱震盪；臨近週末，美國公布非農就業人數高於市場預期，歐元自高點回落，終場收在 1.1143，週線下跌 12 點。

＜未來分析＞

預估本週 EUR/USD 震盪偏弱，主要原因如下：一、歐元區 10 月 CPI 年增率自前月的 3.8%上升至 4%，創下三年來的新高，通膨面臨上行風險。此外，歐洲央行管委暨斯洛伐克央行總裁卡日米爾(Peter Kazimir)表示，歐洲央行將持續升息，以防止高通膨根深蒂固，並表示目前主要考量已非是否需採取進一步行動，而是須衡量應升息幾次方能將通膨拉回 2%目標水準，市場預期歐洲央行未來一年內將再升息二至三次，升息預期升溫，預計將支撐歐元走勢。二、美國公布 10 月非農就業人數增加 16.5 萬人，優於市場預期的 6.5 萬人，另 10 月失業率亦由前月的 4.2%降至 4.1%，顯示勞動市場仍具韌性，強化了聯準會 12 月升息預期，美元再度走升至 102，預計將限縮歐元走升空間。三、技術面而言，在日線圖中，EUR/USD 各天期均線向下發散，近期匯價多次向上測試 1.1270 均拉回留下長上影線，顯示上方仍有賣壓待消化。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：1.1030-1.1250

新台幣利率走勢分析

115.11.02-115.11.06

銀行隔夜拆款利率	0.805%～0.825%
30 天期短票利率	1.67%～1.69%
公債－10 年期-A15109R	1.885%
－ 5 年期- A15108	1.725%

一、 台幣貨幣市場部分，受台股重挫影響，令週五資金需求上揚，但提存期初市場資金充裕，短率持穩於近期區間。

週二央行標售 364 天期定存單 1100 億元，加權平均得標利率為 1.577%，低於市場預期區間 1.59%-1.61%，較上次標售結果下跌 2.5 個基本點。

週五隔夜拆款利率區間在 0.805%~0.825%，30 天期短票主要成交在 1.67%~1.69%，利率較上週上揚 1 個基本點。

二、 本週市場交投維持冷清，10 年期指標券 A15109R 及 5 年期指標券 A15108 均未成交，週五等殖系統參考報價中價分別為 1.885%、1.725%。

股市承壓帶動避險需求，美債利率下滑，令先前台債偏空氛圍緩解，週三標售 30 年期公債得標利率 2.267%，低於市場預期區間 2.27%~2.30%，投標倍數 1.85 倍，較上次 1.55 倍提升，不過考量台灣年底仍有升息可能，將抑制買盤向下追價意願，預估台債利率區間盤整，預估 5 年券區間為 1.70%~1.75%，10 年券區間為 1.85%~1.90%。