－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二十三日

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/16 (Mon)	32.886	159.41	1.0996	6.7141
Nov/17 (Tue)	32.850	159.35	1.0997	6.7132
Nov/18 (Wed)	32.947	159.33	1.0973	6.7118
Nov/19 (Thu)	32.942	159.67	1.0966	6.7128
Nov/20 (Fri)	32.936	158.53	1.0967	6.7131
HIGH	33.040	159.96	1.1033	6.7141
LOW	32.830	158.40	1.0952	6.7118

上週公佈的經濟數據：

11/16 日本第三季 GDP
中國零售銷售
11/17 澳洲 10 月貨幣政策會議紀要
英國 9 月失業率
歐元區 ZEW 經濟景氣指數
美國 10 月零售銷售
11/18 日本 10 月貿易收支
英國 10 月 CPI
歐元區 CPI
11/19 美國 10 月 FOMC 會議紀要
日本核心機械訂單
澳洲 10 月失業率
南非利率決議
美國初請失業金人數
11/20 英國 10 月零售銷售
德國 PPI
美國密西根大學消費者信心指數
歐元區 11 月消費者信心指數

本週將公佈的經濟數據：

11/23 台灣 10 月失業率
法國、德國、歐元區及英國、美國 11 月製造業、服務業及綜合 PMI 初值
11/24 日本 11 月製造業、服務業及綜合 PMI 初值
台灣 10 月工業生產指數
德國 11 月 IFO 企業景氣指數
美國 11 月消費者信心指數
11/25 澳洲 10 月 CPI
法國 11 月消費者信心指數
美國 10 月個人所得、核心 PCE、耐久財訂單、第三季 GDP 修正值、上週初領失業救濟金人數
11/26 澳洲第三季企業投資
日本 11 月東京地區 CPI
韓國央行利率決策
11/27 台灣第三季 GDP 修正值
歐元區 11 月企業景氣指數

上週重要市場資訊

- 上週三（11/18）聯準會公布 10 月 FOMC 會議紀要，幾乎所有官員均認為，若經濟發展符合預期，仍有進一步升息的必要，部分官員甚至認為，若通膨持續高於預期，不排除升息 2 碼。此外，聯準會理事沃勒也表示，12 月會議可能升息 2 碼，或釋出 2027 年加快升息的訊號，顯示聯準會對通膨風險仍保持警戒，市場升息預期持續升溫。
- 聯準會 10 月會議紀要亦顯示，官員開始關注 AI 投資及資產價格偏高所帶來的金融穩定風險，尤其 AI 相關債務快速增加，部分融資結構複雜且不透明，且風險集中於少數企業，可能對金融體系及整體經濟帶來影響。
- 歐洲央行副總裁武伊契奇表示，AI 投資及主權債務已成為目前重要的金融穩定風險。隨著科技企業融資需求持續增加，相關資金規模及融資結構日益複雜，可能對債券及股票市場帶來更廣泛影響。
- 上週市場傳出，歐洲央行決策官員計畫討論調高銀行最低存款準備金率，由目前的 1%提高至 2%，藉此減少歐洲央行利息支出，並自金融體系回收部分資金；相關議題預計於 11/25 會議討論，實際決策可能延至 12 月。
- 上週三（11/18）日本央行總裁植田和男表示，考量目前金融環境仍偏寬鬆，央行應持續升息，並依據經濟、物價及金融環境變化調整貨幣政策，以使基礎通膨逐步穩定在 2%左右，顯示日本央行仍維持貨幣政策正常化方向。
- 上週二（11/17）澳洲央行公布 11 月貨幣政策會議紀要，多數委員認為通膨風險仍偏向上行，且目前貨幣政策緊縮程度不足以抑制通膨，9 名委員中有 6 名支持進一步升息，顯示澳洲央行對通膨仍保持警戒。

美元兌新台幣匯率走勢

Nov/23/2026

＜上週走勢＞

上週台幣匯價高點為 32.830，低點在 33.040，以 32.936 作收，較前一週收盤價貶值 9.8 分。

上週台幣震盪走貶。週初台幣隨著外資雙向進出而止跌回穩，惟美國科技股賣壓加重，台股持續走弱，外資賣超台股並轉為匯出，台幣再度走貶。週間美元指數持續走強，聯準會官員偏鷹派談話及市場對後續升息預期升溫，也使亞幣普遍承壓，台幣盤中一度貶破 33 元整數關卡，最低來到 33.040；不過，出口商於 33 元上方拋匯意願積極，加上央行持續進場調節，台幣貶幅逐漸收斂，匯價主要於 32.900-33.000 之間來回震盪，終場在央行調節之下收在 32.936。

＜未來分析＞

預估本週台幣走勢偏弱震盪。就國際市場來看，美國 10 月零售銷售溫和成長，顯示美國需求端依然強勁，加上聯準會官員偏鷹派談話及後續升息預期持續發酵，美元指數逼近 104 整數關卡，市場預期美國利率將維持高檔，台美利差仍處相對高位，不利台幣表現。就台灣市場來看，外資持續調節台股並匯出，近期科技股賣壓也使台股承壓，資金外流帶給台幣貶值的壓力；不過，出口商於 33 元上方拋匯意願積極，加上央行持續進場調節，有助於限制台幣貶值速度。綜合以上，預估本週台幣偏弱震盪。

＜預估本週＞ 美元兌台幣：32.850-33.050

美元兌人民幣匯率走勢

Nov/23/2026

＜上週走勢＞

上週人民幣區間震盪。週初境外人民幣主要於 6.6650 附近整理；周間，美元指數受到美國通膨數據及聯準會官員偏鷹派談話支撐，升至 103.5 上方，人民幣升值動能受到限制，惟中國出口結匯需求持續提供支撐，加上人行中間價維持偏強設定，人民幣在美元走強下仍展現相對韌性。臨近週末，中間價小跌，且美股重挫令市場避險情緒升溫，境外人民幣走跌，最低來到 6.6999，而後收斂跌幅，終場境外人民幣收在 6.6737，週線升值 9 點，境內人民幣則收在 6.6714，週線升值 12 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 10 月零售銷售溫和增長，顯示美國需求仍具韌性，加上聯準會官員偏鷹派談話持續支撐美元，美元指數逼近 104 整數關卡，將限制人民幣升值空間。就中國國內市場來看，近期出口結匯需求持續提供人民幣支撐，加上 11 月至農曆春節前，企業資金運用及薪資發放等季節性因素，預計結匯需求仍可望緩解人民幣貶值壓力；而人行中間價維持偏強設定，但並未持續走升，顯示人行有意維持人民幣穩定，避免升值速度過快。最後就技術面來看，USD/CNH 小時圖在快速升至 6.7000 附近後回落，顯示上方仍有賣壓待消化，目前匯價在 20 日及 55 日均線附近整理，短線仍以區間震盪看待。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/23/2026

前週交易區間	
158.40	159.96

＜上週走勢＞

上週日圓小幅走升。週初，美國 10 月零售銷售符合市場預期，USD/JPY 大致於 159 上方波動；週間，多位聯準會官員發表偏鷹言論，USD/JPY 最高來到 159.96；臨近週末，全球股市遭拋售，避險情緒升溫帶動 USD/JPY 回落，終場收在 158.53，週線下跌 110 點。

＜未來分析＞

預估本週 USD/JPY 區間震盪，主要原因如下：一、日本第三季 GDP 年化意外萎縮 0.1%，終止連續三季的成長趨勢，主要是生活成本持續攀升，消費支出疲弱拖累整體經濟活動，不利日圓表現。二、日本央行審議委員高田創表示，考量基礎通膨已達到 2%，日本央行必須盡早將政策利率上調至適當水準。此外，日本央行總裁植田和男在經濟委員會上亦表示，近期薪資成長相當強勁，樂見薪資與物價漲幅適度同步上升，通膨持續達到央行 2%目標，日本央行將適時調整貨幣政策。市場預期日本央行最快將於 12 月升息，料將支撐日圓走勢。三、聯準會理事沃勒 (Christopher Waller)表示通膨範圍持續擴大，認為聯準會應於 12 月政策會議升息 2 碼，抑或釋放明年加快升息步伐的訊號，聯準會官員偏鷹言論令美元持穩，預計將限制日圓走升空間。四、就技術面而言，在日線圖中，USD/JPY 各天期均線趨平，匯價多次向上測試 160 未能有效突破，顯示上方有明顯壓力，下方則有年線支撐。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：157.20-160.00

美元兌歐元匯率走勢

Nov/23/2026

前週交易區間	
1.0952	1.1033

＜上週走勢＞

上週 EUR/USD 震盪走跌。週初，歐元區公布 9 月工業產出低於市場預期，EUR/USD 跌破 1.10 整數關卡來到 1.0990；週間，多位聯準會官員發表偏鷹言論，EUR/USD 持續下探至 1.0952；臨近週末，歐元區公布 11 月消費者信心指數高於預期，EUR/USD 未再進一步走跌，終場收在 1.0967，週線下跌 65 點。

＜未來分析＞

預估本週 EUR/USD 區間震盪，主要原因如下：一、德國央行在月度經濟報告中表示，德國經濟增速可能將於今年第四季回升，經濟增長意外強勁主要受益於穩健的出口需求和財政刺激措施。市場預估德國今年全年經濟增幅將逾 1%，優於前一年度的 0.3%，經濟表現強勁預計將支撐歐元走勢。二、聯準會理事巴爾 (Michael Barr) 表示，美國經濟整體表現良好，失業率處於低位，消費者支出穩健，企業投資亦維持強勁，惟通膨水準仍然過高，若經濟發展與目前的預期一致，巴爾認為進一步升息是適當的，聯準會官員言論偏鷹，FedWatch 顯示聯準會 12 月升息一碼機率逾八成，美元持穩，預計將抑制歐元走升空間。三、技術面而言，在日線圖中，EUR/USD 各天期均線向下發散，空方動能較強，惟匯價在跌破 1.10 整數關卡後，匯價多次下探 1.0960 附近暫獲支撐未有效跌破，加上震盪指標 RSI 已進入超賣區，EUR/USD 短線有望觸底回升。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：1.0880-1.1070

新台幣利率走勢分析

115.11.16-115.11.20

銀行隔夜拆款利率	0.805%～0.820%
30 天期短票利率	1.67%～1.68%
公債－10 年期-A15109R	1.93%
－ 5 年期- A15108	1.73%

一、 台幣貨幣市場部分，本週市場資金依然續呈寬鬆，台股連日重挫，令銀行間短錢充裕，資金需求疲弱，交投略顯清淡，帶動短率靠向區間低位。

週五隔夜拆款利率區間在 0.805%~0.820%，30 天期短票主要成交在 1.67%~1.68%，利率大致持平於上週。

二、 本週台債市場交投依舊清淡，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 1.93%、1.73%。

近期美股修正帶動避險資金流入債市，美債利率回落，對台債有所支撐，然聯準會官員近期偏鷹談話強化美國升息預期，並連帶提高台灣央行升息可能性，致台債買盤追價動力有限，觀望氣氛濃厚，預期台債殖利率維持區間整理，預估 5 年券區間為 1.70%~1.75%，10 年券區間為 1.90%~1.95%。