

Aug. 4, 25

FX	昨收盤	最高	最低	前收盤
USD-TWD	30.025	30.044	29.910	29.916
USD-JPY	147.40	150.92	147.30	150.75
USD-KRW	1388.7	1407.9	1383.3	1391.6
EUR-USD	1.1587	1.1597	1.1392	1.1415
GBP-USD	1.3279	1.3310	1.3142	1.3207
AUD-USD	0.6474	0.6493	0.6419	0.6425
USD-CNH	7.1938	7.2241	7.1882	7.2091

MONEY & BOND	收盤價 %	漲跌
NTD O/N	0.8200	0.0000
TAIBOR 3M	1.6782	0.0000
TAIBOR 6M	1.7102	0.0000
NTD IRS 2Y	1.5850	0.0100
NTD IRS 3Y	1.6000	0.0300
NTD IRS 5Y	1.6350	0.0150
NTD IRS 10Y	1.9800	0.0100
NTD 5Y 公債	1.3100	0.0100
NTD 10Y 公債	1.3850	0.0100
CNY SHIBOR 1W	1.4460	-0.0510
CNY SHIBOR 2W	1.5530	0.0070
SOFR RATE O/N	4.3900	0.0000
USD SOFR 3M	4.3005	0.0000
USD SOFR 6M	4.1914	0.0000
SOFR SWAP 3Y	3.3685	-0.2391
SOFR SWAP 5Y	3.4050	-0.2006
SOFR SWAP 10Y	3.7069	-0.1388
SOFR SWAP 30Y	3.9847	-0.0722
USD 2Y BOND	3.6817	-0.2754
USD 5Y BOND	3.7571	-0.2153
USD 10Y BOND	4.2159	-0.1581

STOCK	收盤價	漲跌	%
紐約道瓊	43588.58	-542.40	-1.23
NASDAQ	20650.13	-472.32	-2.24
德國 DAX	23425.97	-639.50	-2.66
日經 225	40799.60	-270.22	-0.66
台灣加權	23434.38	-108.14	-0.46
COMMODITY	收盤價	漲跌	%
布蘭特原油	69.67	-2.86	-3.94
黃金	3363.48	73.55	2.24

註:1.Highlight 部分表漲跌幅較大者
2.美元 IRS 為前日報價非 Fixing 值

World Focus

➤ 美國 7 月份新增就業人數為 73,000 人，低於預期，失業率從 4.1% 上升至 4.2%，這讓聯準會在今年稍晚降息的機率變得更高。川普在就業報告發布後表示，就業數據被操控了、目的就是為了讓共和黨難堪，隨後宣布開除美國勞工統計局局長，將安排親信擔任 BLS 局長。

Economic Indicators

上日(8/1)已公佈

國家	時間	指標	本期/預估	前值
美國	20:30	7 月非農就業變動	73k	14k
美國	20:30	7 月失業率	4.2%	4.1%
今日(8/4)將公佈				
歐元區	16:30	8 月 Sentix 投資信心	8.0	4.5
美國	22:00	6 月工廠訂單 moml	-5.0%	8.2%

Daily Strategies

FX

➤ USD-TWD

上周五交投普遍站在美元買方，靠央行進場提供美元流動性，但出口商拋匯賣需進場，及台股跌勢收斂，一度緩和台幣跌勢，惟在外資、投信齊匯出後，仍舊讓台幣收盤貶破 30 元；惟市場對 Fed 降息升溫，且一連串的事態發展給了國際美元一記重拳，預計台幣短線再貶空間可望大減。

➤ USD-JPY

在日本央行發出偏鴿的利率訊號後，推低日圓一度跌至 3 月以來低點，令美元兌日圓匯價 8/1 亞洲盤一度回彈逼近 151 關口附近；惟隨著美國就業數據不佳造成美元重挫，市場對日圓貶值看法呈 V 行反轉，將使日圓短線回貶壓力獲得紓解，估美元-日圓交易今日將介於 147.0~148.0 間。

➤ EUR-USD

在周五美國就業數據出爐後，市場再次大幅調升降息押注，美指跳水重挫，令歐元兌美元得以逆轉跌勢一度大彈至 1.16 價位下方；由於美元在 Fed 宣布理事庫格勒辭職後進一步走弱，加上川普解雇勞工統計局局長，這都是推低美元的主因，估歐元-美元交易今日將介於 1.153~1.160 間。

➤ USD-CNH

受到美國就業報告意外疲軟，刺激了美元拋售壓力，令美元兌離岸人民幣匯率逆轉彈勢一度大跌至 7.20 大關以下；有鑑於美國勞動力市場可能開始出現裂痕，進一步削弱了人們對美國經濟前景及美元的信心，可望回補人民幣倉位，估人民幣匯價短線將回落測試季線 7.18 價位支撐。

本報告所載係根據各項市場資訊加以整理彙集及研究分析，僅供參考。投資人於決策時應審慎衡量本身風險，本公司恕不負任何法律責任，亦不做任何保證。此外，非經本公司同意，不得將本報告加以複製或轉載。

► FX Market

台幣 台幣收貶 1 角失守 30 創逾
兩個月新低，對等關稅出爐
後引發買盤簇擁

► 台幣兌美元上周五收貶 1 角失守 30 元整數大關，創逾兩個月新低，盤前美國白宮公布台灣對等關稅為 20%，市場擔憂台幣後市趨貶，引發美元買盤一窩蜂簇擁，帶動台幣貶幅擴大至超 1 角，出口商雖有進場拋匯，但難敵各方的買匯力道，致收盤靠向日低於 30.025；總成交量為 17.96 億美元。

外幣 美元重挫，今年降息預期升
高

► 因美國 7 月新增就業人數遠低於預期，而 6 月的就業增幅也被大幅下修，促使市場 Fed 降息次數的預期迅速升高。美指大跌 1.23%，報 98.80；歐元兌美元上漲 1.37%，至 1.1571；美元兌日圓下跌 2.23%，至 147.37；美元兌瑞郎下跌 0.9%，至 0.805 瑞郎。

人民幣 美指強勢人民幣收創近兩個半月
新低，購匯偏強短期料續承壓

► 人民幣兌美元即期匯價上周五收跌逾 170 點，創近兩個半月新低；中間價僅微跌，較路透預測偏強水平仍近 540 點，美國公布一系列對等關稅稅率擾動全球市場情緒，美元指數重返 100 關口上方，市場購匯偏多。

► Stock Market 上

台股 台美對等關稅 20%炸鍋，跌 108
點守住 23,400 點

► 受川普公布最新關稅國家出爐，對台灣適用稅率將課徵 20%，台股 1 日聞訊後開盤走黑跳水，一度重挫逾 370 點以上，最低來到 23,168 點，早盤在總統賴清德宣布 20%僅為「暫時性」關稅，金融和中小型股陸續翻紅，指數盤中回神終場收 23434 點，跌 108 點或 0.45%，成交量減至 3,926 億。

美股 川普怒開除統計局長、VIX 飆
21% 那指摔

► 美股受到美國對數十個貿易夥伴開徵新一輪關稅，加上川普在意外疲軟的非農就業報告發布後憤而開除勞工統計局局長，以及亞馬遜財報未能滿足華爾街高漲期待的衝擊，四大指數 1 日全面下殺。道瓊指終場下跌 1.23%(542.4 點)、收 43,588.58 點；那指下跌 2.24%(472.32 點)、收 20,650.13 點；標普 500 指數下跌 1.6%(101.38 點)、收 6,238.01 點。

► Money & Bond Market

台債 五、10 年債殖利率收高，台幣貶
破 30 大關引發寬鬆環境變化擔憂

► 台灣指標五年公債 114/8 期殖利率上周五收高，因台幣兌美元貶破 30 大關，一反先前升值走勢，可能面臨轉折時刻；指標 10 年增額公債 114/7R 期發行前殖利率亦收高，隨著政府出面澄清且美方官員也證實談判還在持續，整體氣氛也隨之改變。

台幣 提存期最末日短錢充斥，短率穩
中偏鬆

► 台灣銀行間拆款上周五平穩偏鬆，短錢充斥，提存期底最末一日，市場資金很充裕，不只是外商銀行，很多本地銀行也有拆出短天期拆款的需求，短率穩中偏鬆。

美債 7 月非農「暴雷」震撼市場，殖利
率跳水

► 因 7 月非農就業報告遠遜於預期，Fed9 月降息機率驟升，加上川普宣布新一波對等關稅稅率，加劇市場波動，8/1 各天期公債殖利率集體暴跌，2 年期公債殖利率重挫逾 27 個基點至 3.6817%；10 年期公債殖利率大跌逾 15 個基點至 4.2159%。



USD-TWD



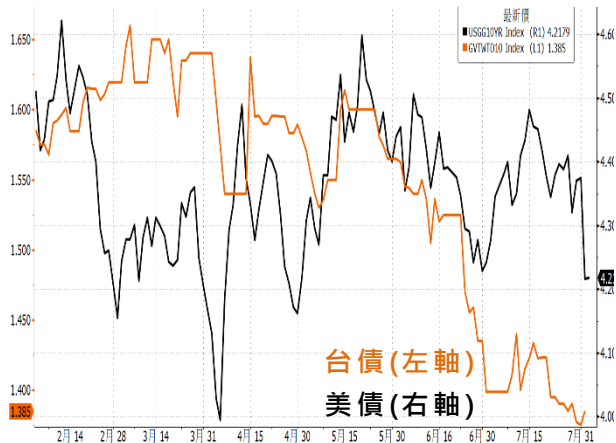
USD-JPY



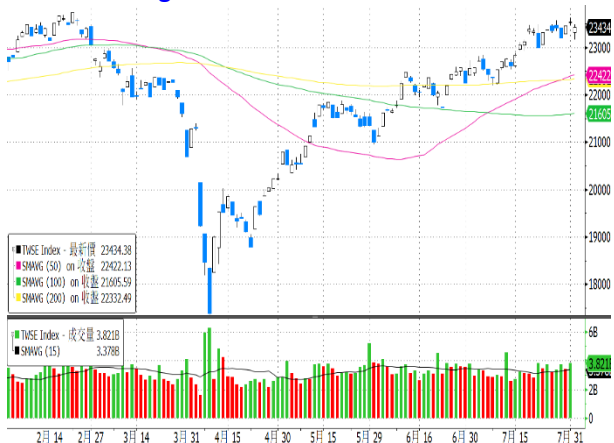
EUR-USD



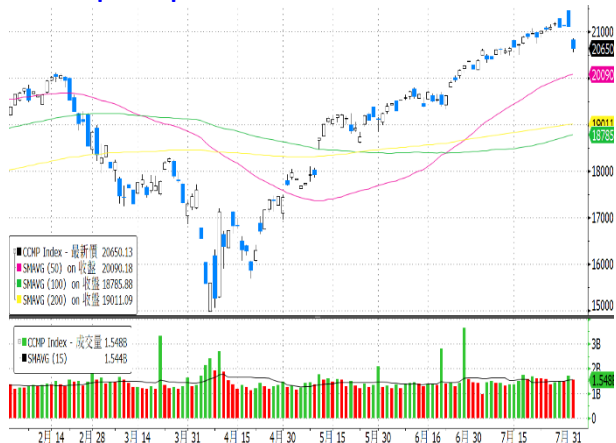
Taiwan & US 10Y Bond Yield



Taiwan Weighted Index



Nasdaq Composite Index



台新銀行

台新金控
智慧好夥伴

台新銀行金融市場總處

代表號

(02) 2326-8899

郭松壽 #1168	黃士剛 #5159	謝明志 #1177	葉小鳳 #5196	趙毓齡 #5178	陳育婷 #5172
曾榮健 #5182	周慧琳 #5177	謝孟旺 #1120	鄧詠潔 #5160	湯振麒 #1152	林書薰 #5185
蔡欣倪 #1182	洪定鈞 #5176	陳煥良 #1184	簡華萱 #1157	李佳恬 #5161	黃敬涵 #1171
黃信瑋 #5186	姚洪雯 #5187	簡子均 #5173	王怡雯 #5190	陳九霖 #5181	戴維慶 #5183