# *FICC Weekly Report*

Nov 6th , 2026



# FICC Weekly Report

匯率

- 新台幣 TWD
- 離岸人民幣 CNH
- 日圓 JPY
- 歐元 EUR
- 澳幣 AUD
- 瑞郎 CHF

利率

- 美債10Y

商品

- 黃金 GOLD
- 銅 COPPER



# FICC Weekly Report

*2026 Nov 6th*

新台幣 TWD

相匯 FICC Watcher

## 新台幣




## 本週展望

本週 USDTWD 呈上行趨勢，交投區間為 32.500–33.040，終場收於 32.768，台幣週線貶值約 0.9%。週五早盤台幣一度貶破 33 關卡，觸及近 19 個月以來高點，午後則由貶轉升，使週線收盤脫離最低水準。本週匯市主要受台股大幅修正與外資集中撤出主導。美國期中選舉後，市場擔憂 AI 產業面臨更嚴格監管，全球科技股賣壓擴大，台股通週重挫約 12%，外資五個交易日合計賣超約 5,244 億元並持續匯出，推動 USDTWD 由 32.50 附近一路升向 33。出口商與央行雖在 32.90 以上增加美元供給，週前段僅能收斂貶幅。週五台股放量下跌，外資再賣超台股約 912 億元，但實際淨匯出有所收斂；午後壽險、投信 ETF 與散戶等賣匯需求集中出現，部分外資也轉為匯入，加上央行於 33 附近提供美元流動性，帶動台幣迅速收復早盤跌幅。經濟數據方面，台灣 10 月製造業 PMI 維持在 62.5% 的高檔擴張區間，顯示整體景氣仍具強勁，對台幣提供基本面支撐，但短線影響力遠不及外資匯出力道。

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

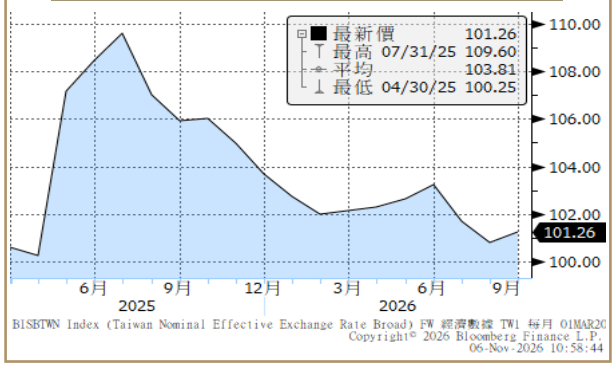
*2026 Nov 6th*

新台幣 TWD

相匯 FICC Watcher

## 新台幣重要數據

### 台幣名目有效匯率 NEER




### 外銷訂單 (年增)




### 貿易收支 (十億/美元)




### 外資買賣超(億/美元)




| 日期 | 下週經濟指標 | 前值 | 預期值 |
|---|---|---|---|
| 11/09(一) | 進口額 (同比) (10月) | 51.70% | - |
| 11/09(一) | 貿易收支 (10月) | 23.63B | - |
| 11/09(一) | 出口價格指數 (同比) (10月) | 60.9% | - |

| 日期 | 下週事件 |
|---|---|
| | 無 |

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

*2026 Nov 6th*

離岸人民幣 CNH

相匯 FICC Watcher

## 離岸人民幣




## 本週展望

本週USD/CNH 呈現先跌後升、低檔震盪格局，通週交易區間落在 6.6424 ~ 6.6854。週初市場承接上週下探 51 個月新低的動能，加上美元持續疲軟，USD/CNH 一度下探至 6.6424 的本週低點，然而人民銀行出乎市場意料，宣布自 11/15 起將外匯存款準備金率由 4% 上調至 6%，此為 2023 年 9 月以來首次調升，市場解讀官方開始主動放慢人民幣升值速度，USD/CNH 隨即大幅反彈，週三一度升至 6.6854；週後段，隨著美國期中選舉結果揭曉，民主黨贏得大選並成功掌控參眾兩院，消除了市場重大政治不確定性，美元漲勢收斂，USDCNH 隨後回落至 6.6650 附近。經濟數據方面，中國 10 月官方製造業 PMI錄得49.3，其中新訂單分項指數降至 49.4，新出口訂單亦由 50.0 跌至 48.7，顯示外部需求動能有所放緩。此外，非製造業商務活動指數也放緩至 49.7，綜合 PMI則下降至 49.7，反映出整體經濟活動出現普遍降溫。在經濟動能轉弱之際，人民銀行上調外匯存準率亦有助降低人民幣過快升值對出口的壓力。政策方面，人民銀行本週仍持續透過偏強中間價穩定人民幣，週四中間價設於 6.7156，為四個交易日來首次轉強，顯示官方並未改變人民幣偏強方向，但已明顯加大對升值速度的管理。展望後市，人民幣結構性強勢尚未改變，出口結匯、美元偏弱與官方偏強定價仍提供支撐，但外匯存款準備金率上調後，人民幣升值斜率預料明顯放緩，加上製造業景氣轉弱，短線較可能維持低檔震盪，預估 USD/CNH 主要交易區間落在 6.6500 ~ 6.7000。

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

*2026 Nov 6th*

離岸人民幣 CNH

相匯 *FICC Watcher*

## 離岸人民幣重要數據

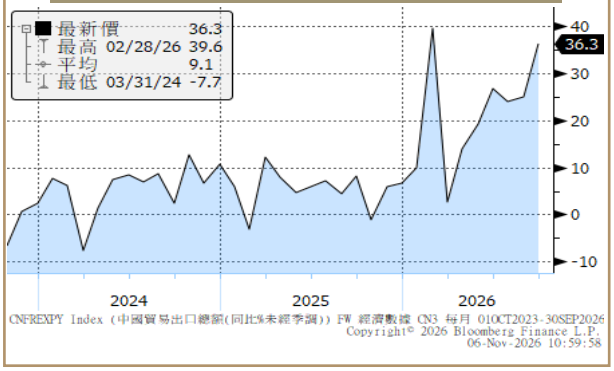
### 消費者物價指數 CPI (年增)



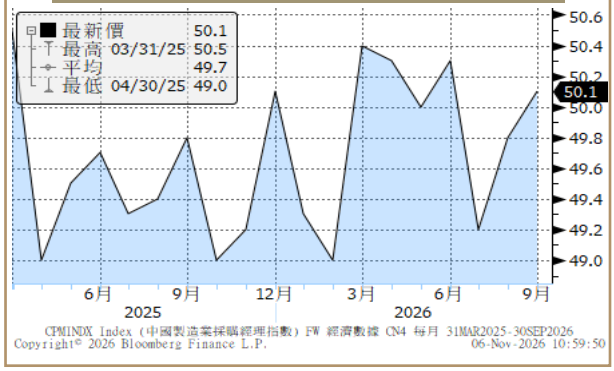

### 貨幣供應量 M2 (年增)




### 出口額 (年增)




### 製造業採購經理人指數(PMI)




| 日期 | 下週經濟指標 | 前值 | 預期值 |
|---|---|---|---|
| 11/09(一) | 居民消費價格指數(CPI) (同比) (10月) | 0.9% | - |
| 11/09(一) | 生產者物價指數(PPI) (同比) (10月) | 5.0% | - |
| 11/11(三) | 貿易收支 (美元) (10月) | 133.53B | - |
| 11/13(五) | 新增貸款 (10月) | 1,080.0B | - |

| 日期 | 下週事件 |
|---|---|
| | 無 |

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

*2026 Nov 6th*

日圓 JPY

相匯 *FICC Watcher*

## 日圓




## 本週展望

本週USDJPY整體呈高位區間震盪偏升，通週區間落在157.26–158.76。週初多位Fed官員主張進一步升息，加上美國10月ISM製造業PMI升至55.5，支撐美元偏強；惟BOJ季度展望報告釋出升息有助抑制通膨的訊號，且日本官方重申警戒日圓過度貶值，使匯價維持157附近震盪。週中美國9月職缺升至752.3萬、工廠及耐久財訂單優於預期，疊加美伊緊張升溫，推動USDJPY一度升至158.76。其後美國中期選舉結果引發市場對政治僵局及AI監管的擔憂，美股走弱、美元回落，帶動匯價重返157區間；惟美國就業數據維持韌性，Fed官員亦持續強調通膨壓力，限制美元跌幅。日本方面，10月服務業PMI回升至51.7，BOJ 9月會議紀錄亦顯示多數官員認為仍有繼續升息必要，為日圓提供支撐。日本經濟數據方面，10月製造業PMI降至53.3，服務業PMI則升至51.7，顯示製造業動能放緩、服務業仍維持溫和擴張；BOJ公布的9月會議紀錄顯示，決策官員普遍認為仍需繼續升息，部分官員甚至暗示後續升息步調可能加快。展望後市，市場持續聚焦Fed升息預期、BOJ正常化進程及美國政治與中東局勢。美國就業與經濟數據仍具韌性，加上Fed官員持續關注通膨風險，短線仍對美元形成支撐；但BOJ會議紀錄偏鷹、日本官方持續警戒匯率波動，亦限制日圓進一步走弱。預估下週USDJPY仍將維持高位震盪格局，區間看在157.00–159.00。

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

*2026 Nov 6th*

日圓 JPY

相匯 FICC Watcher

## 日圓重要數據

### 消費物價指數CPI (年增)



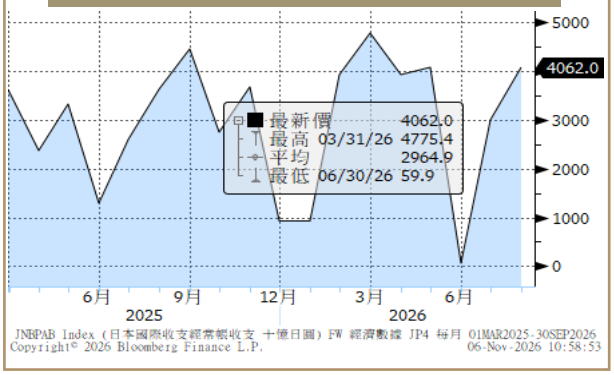

### 每月實質薪資 (年增)




### 工業生產(月增)




### 國際經常帳收支餘額 (十億/日圓)




| 日期 | 下週經濟指標 | 前值 | 預期值 |
|---|---|---|---|
| 11/10(二) | 家庭戶均消費支出 (同比) (9月) | -3.1% | - |
| 11/06(五) | 經季節調整的經常帳 (9月) | 2.98T | - |

| 日期 | 下週事件 |
|---|---|
| | 無 |

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

*2026 Nov 6th*

歐元 EUR

相匯 FICC Watcher

## 歐元




## 本週展望

本週EUR/USD震盪上行，交易區間介於1.1152–1.1273。週初美股科技板塊延續回檔，市場對AI投資回報及高估值疑慮升溫，加上美國AI產業監管前景不明，全球風險偏好轉弱，避險資金流入美債，帶動10年期殖利率於週五降至4.86%。隨Fed緊縮預期降溫、歐美利差收斂，美元動能轉弱，支撐歐元反彈。經濟數據方面，歐元區呈現成長放緩、通膨升溫格局。10月綜合PMI由53.1降至51.7，服務業PMI由53.0降至51.4，新訂單近乎停滯，顯示景氣擴張動能減弱。德國9月工廠訂單月增4.4%，受汽車及機械需求回升帶動，惟零售銷售月減2.0%；法國工業生產亦月減0.5%，反映復甦仍不均衡。物價方面，10月CPI年增率由3.8%升至4.0%，能源通膨達20.8%，服務通膨升至3.3%，惟核心通膨持平於2.5%，顯示通膨反彈主要受能源驅動，尚未全面擴散。ECB在通膨高於2%目標下仍須維持偏緊縮立場，但景氣降溫亦增加政策兩難。展望後市，若科技股賣壓延續、美債殖利率續降，歐美利差收斂有望支撐歐元；惟能源成本高企恐加劇歐元區停滯性通膨風險，限制升幅。預期EUR/USD短線震盪偏升，區間看1.1100–1.1350，後續關注歐美利差及ECB政策預期變化。

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

*2026 Nov 6th*

歐元 EUR

相匯 FICC Watcher

## 歐元重要數據

### 消費者物價指數 HICP




### 製造業採購經理人指數 PMI




### 消費者信心指數




### 德義十年期公債殖利率利差




| 日期 | 下週經濟指標 | 前值 | 預期值 |
|---|---|---|---|
| 11/13(五) | 貿易收支 (9月) | -16.1B | - |
| 11/13(五) | 國內生產總值(GDP) (同比) (第三季) | 1.3% | 1.3% |

| 日期 | 下週事件 |
|---|---|
| 11/09(一) | 歐元區財長會議 |
| 11/12(四) | 歐央行經濟報告 |
| 11/13(五) | 歐盟峰會 |

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

*2026 Nov 6th*

澳幣 AUD

相匯 FICC Watcher

## 澳幣




## 本週展望

本周AUDUSD呈現下跌趨勢，通週交易區間0.6868~0.7034。週初，澳洲央行於11 月會議上升息 25 個基點至 4.85%，惟市場已充分定價升息路徑，且3張反對升息投票顯示內部意見分歧，金融狀況描述也由略具限制性轉向具有限制性，並於會後聲明中刪除「必要時進一步升息」措詞，市場定價緊縮週期進入尾聲，使AUDUSD在利率決議公布後跌破0.7000關口。週後段，市場焦點轉往美國期中選舉，民主黨大獲全勝取得兩院，市場對美伊軍事衝突升溫擔憂消退，油價下跌近9 % 至93美元/桶，帶動AUDUSD收復跌幅，反彈至0.7024。然而，德州新任州長Gina Hinojosa發表限制 AI 資料中心興建的強烈監管言論，引發美股恐慌性拋售，市場全面轉向risk off，使AUDUSD大幅下挫至0.6874本周低點。經濟數據方面，10月S&P PMI 小幅回升至48.2，服務業 PMI 終值由51.9大幅降至 48.5，五個月以來首度萎縮，新訂單增速明顯放緩，顯示高利率抑制經濟效果顯現。9月貿易順差擴大至2,826M 澳幣，大幅優於市場預期。出口月增長2.3%，主要受惠冬季前液化天然氣燃料補庫存拉動; 進口月增受到非貨幣性黃金高基期回檔34.7% 拖累。鐵礦砂部分，大連鐵礦砂在 10 月底觸及四年歷史低點 660 人民幣後，受第四季旺季與陸股反彈激勵，回升至每噸 692 元人民幣，為澳幣提供關鍵的下檔支撐。展望後市，儘管澳洲央行預估至 2027 年底前通膨仍將高於 3%，反映國內成本壓力沉重，反映能源與國內成本壓力持續；惟經濟擴張動能與服務業顯著放緩限縮後續再升息空間，6 比 3 的分歧投票結果亦顯示緊縮門檻大幅提高，市場預期4.85% 即為本輪緊縮週期終點。儘管鐵礦砂低檔反彈提供AUDUSD下檔支撐，缺乏貨幣政策利多支持與市場風險情緒升溫下，AUDUSD上漲受限，預估AUDUSD偏弱震盪於 0.6868~0.7050。

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

*2026 Nov 6th*

澳幣 AUD

相匯 FICC Watcher

## 澳幣重要數據

### 消費者物價指數 CPI (年增)




### 鐵礦砂價格 (美元/公噸)




### 貿易收支 (百萬/美元)




### 失業率 (%)




| 日期 | 下週經濟指標 | 前值 | 預期值 |
|---|---|---|---|
| 11/09(一) | 營建許可 (月環比) (9月) | -6.1% | 5.1% |
| 11/10(二) | 澳大利亞國民銀行商業信心指數 (10月) | -13 | - |
| 11/11(三) | 房屋貸款許可件額 (月環比) (第三季) | -1.9% | - |

| 日期 | 下週事件 |
|---|---|
| | 無 |

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

*2026 Nov 6th*

瑞郎 CHF

相匯 *FICC Watcher*

## 瑞郎




## 本週展望

本週USD/CHF呈下行走勢，交易區間介於0.8128–0.8254。週初市場對AI基建資本支出及投資回報的疑慮升溫，美國科技與硬體類股承壓，避險資金流入美債及瑞郎，帶動10年期美債殖利率回落至5%下方。週中後，美國AI產業監管前景不明，賣壓擴散至半導體及亞洲科技供應鏈，進一步推升避險需求。美瑞利差收斂疊加瑞郎買盤增加，使USD/CHF持續走弱。瑞士方面，10月製造業PMI由55.3升至56.7，連續第八個月擴張，生產及新訂單同步改善，惟投入價格指數攀升至77.1，反映成本壓力增加。10月CPI年增率由1.0%升至1.5%，核心通膨則維持0.5%，顯示漲價主要由能源驅動。另一方面，9月零售銷售年增率由3.9%放緩至1.6%，消費者信心降至-36，10月失業率則持平於3.0%。整體呈現製造業擴張、通膨回升格局，降低SNB進一步寬鬆的急迫性。展望後市，AI投資回報及政策不確定性恐持續壓抑風險偏好，支撐瑞郎避險需求。若美債殖利率續降、美瑞利差收斂，加上瑞士通膨回升，將有利瑞郎。預期USD/CHF震盪偏弱，區間看0.8050–0.8250。

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

*2026 Nov 6th*

瑞郎 CHF

相匯 *FICC Watcher*

## 瑞郎重要數據

### 消費者物價指數 CPI (年增)



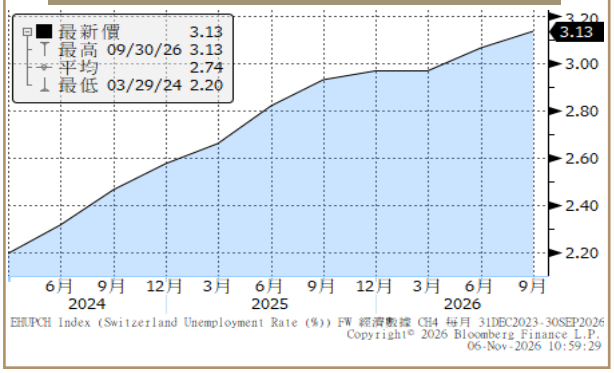

### 製造業採購經理人指數 PMI




### 貿易收支 (十億/瑞郎)




### 失業率 (%)




| 日期 | 下週經濟指標 | 前值 | 預期值 |
|---|---|---|---|
| 11/13(五) | 生產者物價指數(PPI) (同比) (10月) | -0.2% | - |

| 日期 | 下週事件 |
|---|---|
| | 無 |

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

*2026 Nov 6th*



相利率
*FICC Watcher*

## 美債10Y




## 本週展望

本週美國10年期公債殖利率先升後急降，通週交易區間為4.812%至4.968%。週初，製造業PMI與JOLTS職缺數據強勁，推升短端上行壓力，殖利率曲線趨平。週中，隨美國期中選舉由民主黨勝出，政治僵局預期削弱財政擴張風險，疊加美國財政部再融資公告暗示長端公債供給可能縮減，長端殖利率大幅下行。週後段，受美伊外交緩解預期影響，油價與通膨預期大跌；惟民主黨勝選引發AI監管擔憂，科技股重挫帶動大規模避險買盤，前端殖利率進一步下挫。經濟數據及政策方面，製造業PMI高於預期，且JOLTS職缺數達752萬，遠高於預期，使12月升息機率上升。惟期中選舉帶來的財政緊縮預期、油價大跌帶來的通膨緩解，及科技股崩跌引發的避險需求，抵消了短端殖利率的上行壓力。展望後市，市場聚焦10月非農就業報告、30年期公債拍賣結果，以及10月CPI數據。若就業報告數據、核心CPI高於預期或油價反彈，則政策利率或通膨損益平衡上行，推升10年期公債殖利率。反之，若數據低於預期、科技股進一步下挫或油價續跌，則債券避險買盤獲撐，殖利率將進一步回落。整體呈現區間震盪，預估下週交易區間為4.75%至5.05%。

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

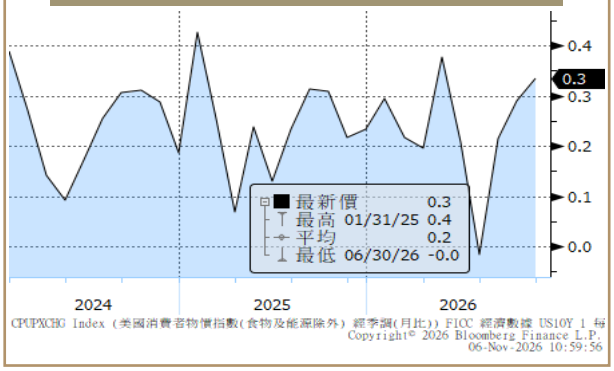
*2026 Nov 6th*

美債10Y

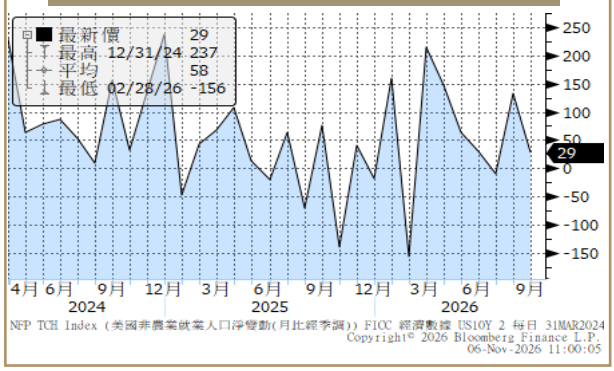
相利率 FICC Watcher

## 美債10Y重要數據

### Core CPI 月增率




### 非農就業變動




### 2027年底升降息預期碼數




### Brent Crude Oil 期貨




| 日期 | 下週經濟指標 | 前值 | 預期值 |
|---|---|---|---|
| 11/12(四) | 消費者物價指數(CPI) (同比) (10月) | 3.6% | - |

| 日期 | 下週事件 |
|---|---|
| | 無 |

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

*2026 Nov 6th*

黃金 GOLD

相 商品
*FICC Watcher*

## 黃金




## 本週展望

本週黃金先抑後揚，通週交易區間為3,874.62至4,088.00美元/盎司。週初受油價高位影響，黃金一度承壓並下探至週內低點。週中後段，美國期中選舉結果出爐，民主黨贏得國會控制權，市場預期政治僵局將限制美國財政擴張計畫，帶動公債殖利率大幅下行，疊加美元指數走弱，降低了非孳息資產的機會成本。同時，布蘭特原油單週重挫14.4%，通膨預期下滑進一步為公債帶來支撐，間接利好黃金表現。在殖利率與美元雙雙回落的推動下，黃金突破4,000美元大關，週漲1.7%作收。經濟數據及政策方面，世界黃金協會發布的第三季報告顯示，全球央行淨購金量達321公噸，創2024年第四季以來新高。儘管本週美國公債名目殖利率下行，但10年期TIPS實質殖利率卻小幅上揚，顯示黃金本週的上漲動力主要來自通膨預期下降帶動的名目利率下行，而非實質利率的回落。展望後市，市場焦點將轉向美國10月CPI數據。若CPI大幅低於市場預期，可望進一步壓低通膨預期並支撐金價突破上方區間；若CPI意外超前，黃金恐面臨回落壓力並測試整數關卡支撐。考量央行購金等結構性需求持續，預估下週黃金交易區間為3,900至4,100美元/盎司。

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

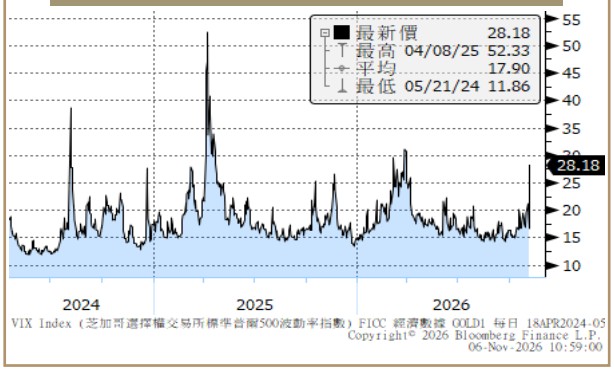
*2026 Nov 6th*

黃金 GOLD

相 商品
FICC Watcher

## 黃金重要數據

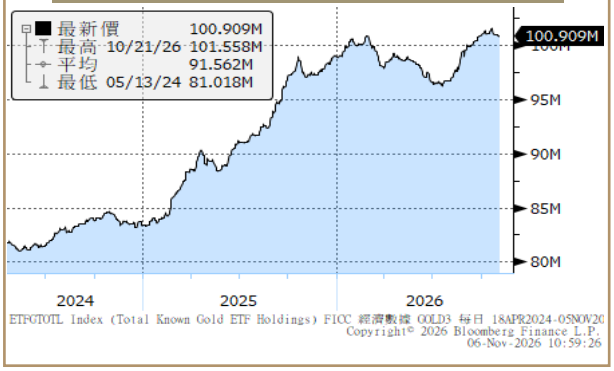
### 標普500波動率指數-VIX




### 2年美債殖利率




### 黃金主要ETF平均規模




### 美元指數 DXY




| 日期 | 下週經濟指標 | 前值 | 預期值 |
|---|---|---|---|
| 11/10(二) | 消費者物價指數(CPI) (月比) (10月) | 0.6% | - |
| 11/10(二) | 中國貿易順差(10月) | 133.53B | - |
| 11/13(五) | 生產者物價指數(PPI) (月比) (10月) | 1.3% | - |

| 日期 | 下週事件 |
|---|---|
| | 無 |

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

*2026 Nov 6th*

銅 COPPER

相 商品 *FICC Watcher*

## 銅




## 本週展望

本週銅價震盪下行，通週交易區間為13,940.14至14,579.17美元/公噸。週初，儘管美國製造業PMI優於預期為銅價提供短暫支撐，惟中國官方製造業PMI低於預期，銅價重返收縮區間，引發市場對工業需求前景的強烈擔憂。週中，LME現貨對三個月期貨溢價自上週的222.67美元急遽收窄至96.64美元，顯示近月可交割金屬供應緊張的局面已大致緩解。週後段，在預期需求惡化與市場結構轉弱的雙重夾擊下，銅價持續承壓，最終以週跌4.4%作收。經濟數據及政策方面，本週中國製造業PMI意外滑落至49.3，顯示全球最大銅消費國的工業活動出現收縮，下修了銅市的需求前景。同時，LME現貨溢價單週急遽收斂逾百美元，反映出全球供應端緊張情緒的快速降溫。宏觀需求隱憂與微觀市場結構轉弱共振，銅價重挫的關鍵驅動力。展望後市，下週市場將聚焦於中國貿易，以研判實質需求的回溫力道。若中國進口或信貸數據優於預期，顯示工業需求有所改善、LME現貨溢價重新擴大，則銅價有望築底反彈；反之若中國經濟數據持續疲軟，或LME市場結構進一步轉弱，銅價恐面臨破底風險。預估下週銅價交易區間為13,500至14,200美元/公噸。

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

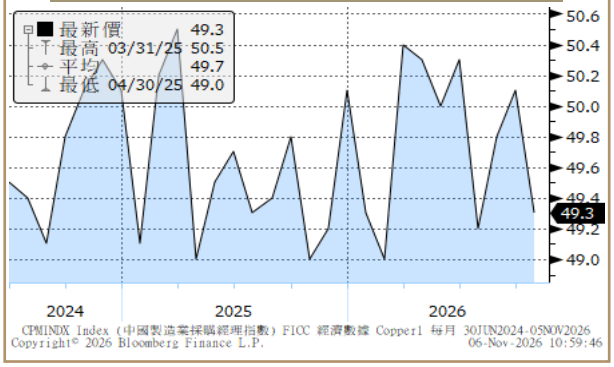
*2026 Nov 6th*

銅 COPPER

相 商品 *FICC Watcher*

## 銅重要數據

### 中國製造業PMI



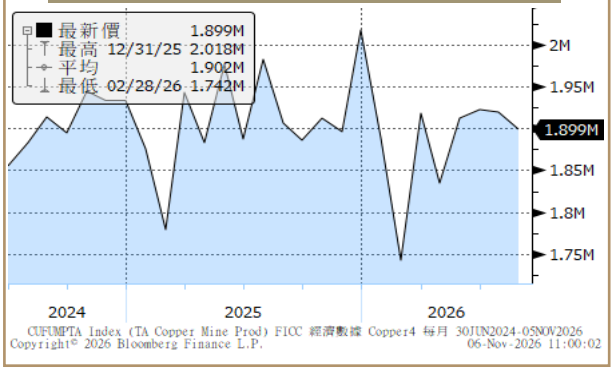

### 中國銅礦進口量(千噸)




### 中國工業產出




### 全球銅礦產量(噸)




| 日期 | 下週經濟指標 | 前值 | 預期值 |
|---|---|---|---|
| 11/10(二) | 消費者物價指數(CPI) (月比) (10月) | 0.6% | - |
| 11/10(二) | 中國貿易順差(10月) | 133.53B | - |
| 11/13(五) | 生產者物價指數(PPI) (月比) (10月) | 1.3% | - |

| 日期 | 下週事件 |
|---|---|
| | 無 |

註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。

# FICC Weekly Report

*2026 Nov 6th*

相匯 FICC Watcher

## 揭露事項與免責聲明

本報告為國泰世華銀行（下稱「本公司」）提供不特定客戶及媒體記者之參考資料，並非針對特定客戶所作的投資建議，且在本報告撰寫過程中並未考量讀者個別的財務狀況與需求，故本報告所提供的資訊無法適用於所有讀者。

本報告係根據本公司所取得的資訊加以彙集及研究分析，本公司並不保證各項資訊之完整性及正確性。本報告中所提出之意見係為本報告出版當時的意見，邇後相關資訊或意見若有變更，本公司將不會另行通知。本公司亦無義務持續更新本報告之內容或追蹤研究本報告所涵蓋之主題。本報告中提及的標的價格、價值及收益隨時可能因各種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素而產生變化。本報告中之各項預測均係基於對目前所得資訊作合理假設下所完成，所以並不必然實現。本報告不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。

國泰金融集團（下稱「本集團」）所屬各公司可能個別基於特定目的且針對特定人士出具研究報告、提供口頭或書面的市場看法或投資建議（下稱「提供資訊」），鑑於提供資訊之單位、時間、對象及目的不同，本報告與本集團其他單位所提供資訊可能有不一致或相牴觸之情事；本集團所屬公司從事各項金融業務包括但不限於銀行、保險、證券經紀、承銷、自有資金投資、資產管理、證券投資信託等。本集團各公司對於本報告所涵蓋之標的可能有投資或其他業務往來關係，各公司從事交易之方向亦可能與本報告不一致，讀者應審慎評估自身投資風險自行決定投資方針，不應以前述不一致或相牴觸為由，主張本公司或本集團其他成員有侵害讀者權益之情事。

**註：揭露事項與免責聲明(最末頁)亦屬於本報告內容之一部分，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得將本報告提供予第三人轉載或使用。**