

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Jul 17th

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週台幣延續緩貶格局，交投區間32.075-32.416，週線貶幅0.34%，主因外資賣超台股以及股利匯出的雙重壓力持續，迫使台幣在弱勢美元環境下仍貶至15個月新低。週初受上週五颱風休市影響，台股補漲帶動台幣一度升值逾1角；然美伊衝突升溫，避險情緒短暫推升美元，加上外資擴大匯出，台幣漲幅迅速收斂，僅在央行尾盤調節下小幅收升。其後市場靜待美國CPI及台積電法說，匯市交投轉趨觀望。週中美國6月CPI低於市場預期，市場下調聯準會升息預期，使美元指數回落，並帶動台股一度大漲逾千點；然而外資仍未轉為買超，加上股利匯出需求延續，台幣一度回升至32.1附近後再度轉貶。隨後台積電法說上調全年營收展望，並釋出AI需求仍強勁的訊號，但市場反應偏保守，外資獲利了結並持續匯出，使台幣續創15個月新低。週後段台股出現高檔修正，外資連續賣超並維持匯出，加上出口商高檔拋匯力道轉弱，台幣迅速跌破32.2關口，一度觸及32.416；然而央行持續提供流動性並引導出口商賣匯，限制貶幅進一步擴大，終盤收於32.288，單日成交量突破40億美元。經濟數據方面，上週四公布台灣6月出口達748.3億美元，年增40.3%，創歷年單月第三高，反映AI、高效能運算及提前拉貨需求仍持續支撐出口動能，短期基本面具韌性；惟在外資匯出及股利需求主導下，對台幣支撐效果有限。

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，自行執行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

FX Weekly Report

2026 Jul 17th



新台幣 TWD

相匯

FX 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

07/21(二)

出口訂單(年比)

47.2%

-

07/22(三)

失業率

3.32%

-

07/23(四)

工業生產(年比)

11.78%

-

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，自行執行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

FX Weekly Report

2026 Jul 17th



離岸人民幣 CNH

相匯

FX Watcher

離岸人民幣



本週展望

本週 USDCNH 呈現震盪下行的格局，通過交易區間落在 6.7649 ~ 6.7895。回顧一週走勢，匯市多空勢力交錯。週初受中東局勢動盪帶動的避險需求影響，美元表現強勁，令人民幣小幅承壓。週三則在美國 6 月 CPI 出現六年來首次下滑的推動下，顯著降低市場對聯準會近期升息的預期，這成為人民幣本週單日最大升幅的主要催化劑，收 6.7684；週四開始，因地緣政治緊張局勢再度升溫，人民幣回吐部分漲幅。在經濟數據方面，中國內外需表現呈現明顯兩極化。國內經濟面臨較大減速壓力，第二季 GDP 年增率錄得 4.3%，低於市場預期的 4.5%，創下三年多來最疲弱的成長速度。雖然第二季 GDP 平減指數上升 1.6%，結束了歷來最長的通縮期，但這波價格回升主要是受到全球能源成本急升的推動，而非國內消費需求復甦，所能帶來的正面訊號相當有限。同時，6 月新增人民幣貸款降至 1.61 兆元，M2 貨幣供給年增率也放緩至 8.0%，雙雙不及預期，顯示國內信用需求依舊疲弱。相較之下，外貿表現成唯一亮點，在全球 AI 強勁的投資需求推動下，6 月出口金額創下 4,120 億美元的歷史新高，年增幅達 27%，為四個月來最大增幅，並帶動對歐、對美貿易順差進一步擴大。展望後市，首先在外部因素方面，若美國經濟數據持續轉弱或官方釋出鴿派訊號，聯準會升息預期的降溫將引導匯率朝區間下緣靠近。然而在國內方面，中國 GDP 不及預期且市場傳出入行可能於 7 月降息，利差收窄的隱憂恐形成國內利空。在此背景下，月底即將召開的中共中央政治局會議將是值得留意的潛在變數，其釋出的政策刺激方向，可能左右市場對內需改善的預期，進而為人民幣帶來波動。綜合評估，下週 USDCNH 的主要交易區間預計將落在 6.7600 ~ 6.7850。

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，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

FX Weekly Report

2026 Jul 17th



離岸人民幣 CNH

相匯

FX Watcher

離岸人民幣重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



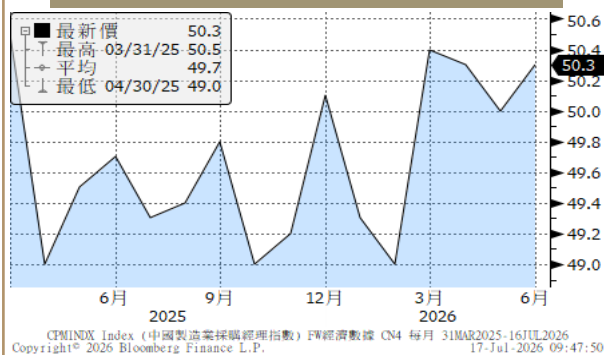
貨幣供應量 M2 (年增)



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

07/20(一)

中國央行貸款市場報價利率 (7月)

3.50%

-

07/20(一)

中國央行貸款市場報價利率

3.00%

-

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，自行執行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

FX Weekly Report

2026 Jul 17th



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週USDJPY高位震盪，通過區間落在161.55–162.54。週初受美伊衝突升級及荷姆茲海峽再度封鎖影響，油價升至一個月高位，市場重新關注通膨風險，推升美元避險需求及聯準會偏鷹預期，帶動USDJPY自161.55附近反彈至162.48；惟週二日本財務大臣片山皋月表示政府可能因應資產管理環境變化調整GPIF配置，疊加市場持續關注官方干預風險，帶動日圓短時獲撐。週中美國6月CPI及PPI數據均低於預期，其中PPI意外月減0.3%創十四個月最大降幅，市場降低FED近期升息預期，國際美元承壓下推動USDJPY回落至低點161.62；惟週後段美國初請失業金降至20.8萬人、零售銷售數據等優於預期，部分FED官員亦表示仍關注通膨風險，美元買盤回溫下USDJPY再度回升測試162.54高點。整體資金流方面，週初避險情緒及能源價格推升美元需求，週中因美國通膨降溫引發美元獲利了結，週後段則因美國數據韌性及FED偏鷹訊號重新吸引美元買盤，推動USDJPY維持高檔區間震盪。經濟基本面方面，日本6月企業物價指數（CGPI）較去年同期上升7.1%，高於市場預期並創2023年3月以來最大同比漲幅，顯示企業端成本壓力仍然存在。此外日本央行季度調查顯示，預期一年後物價將上漲的家庭比例升至90.4%，創2006年有可比數據以來最高，預期五年後物價上漲比例亦達86.1%，創近二十年新高，顯示日本家庭通膨預期持續升溫。政策面向上，日央理事中村康治表示，若延後升息可能加劇通膨並損害經濟，反映日本央行在物價穩定與經濟影響之間持續評估政策方向。展望後市，市場持續關注美國通膨數據、聯準會政策預期，以及中東局勢變化影響。日本方面，企業物價指數及家庭通膨預期仍維持高檔，提供日本央行政策正常化的基礎；惟日本政府對資產配置、債券市場及經濟成長的相關政策考量，仍使BOJ後續政策路徑存在不確定性。短線若美國經濟數據維持韌性、Fed官員延續偏鷹訊號，USDJPY仍可能向測試163大關，預估下週USDJPY將維持161.00–163.00區間震盪。

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，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

FX Weekly Report

2026 Jul 17th



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓重要數據

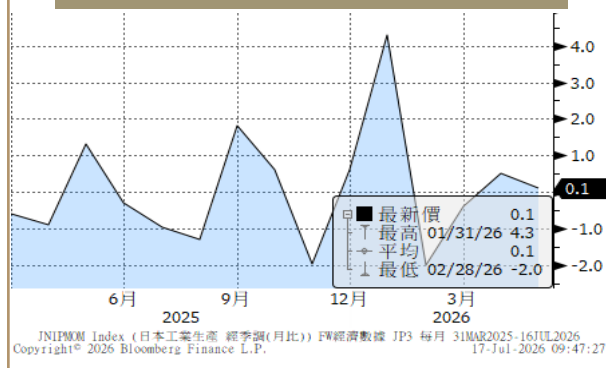
消費物價指數CPI (年增)



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
07/21(二)	貿易收支	-¥378.6b	-¥98.4b
07/23(四)	全國消費者物價指數(年比)	1.5%	1.7%
07/23(四)	製造業採購經理人指數	54.8	-
07/23(四)	服務業採購經理人指數	52.2	-

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，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

FX Weekly Report



相
匯

FX Watcher

2026 Jul 17th

歐元 EUR

歐元



本週展望

本週EURUSD於1.1378~1.1480區間震盪。週初受中東局勢持續升溫帶動油價上漲影響，市場對聯準會升息預期升溫，美元指數走強，EURUSD一度偏弱整理，隨後德國政府批准2027年預算並上修舉債規模，加上市場對ECB後續升息預期升溫，推升德債殖利率走揚，支撐EURUSD重新站穩1.14關卡。週中美國公布6月CPI及PPI全面降溫，利率期貨市場將Fed升息預期延後至10月，美元回落，EURUSD一度觸及6月以來高點1.1480，週五亞盤則維持高檔震盪整理。展望後市，下週四ECB利率決議前，歐元區經濟數據相對清淡，預期EURUSD短線仍將跟隨美元指數走勢。而本週三Fed主席Kevin Warsh於首次國會聽證會表示，6月通膨降溫並不代表抗通膨任務已完成，即使面臨川普批評，Fed仍將依據經濟數據決策，加上美伊衝突持續，預估美元短線仍具支撐，EURUSD上行空間仍將受限。此外，市場聚焦下週四ECB利率決議，在6月歐元區通膨放緩背景下，預期ECB將維持利率於2.25%不變，不過Lagarde於6月底歐洲央行年會仍釋出偏鷹派訊號，市場目前預估9月會議升息1碼的機率約86%，可望持續支撐EURUSD守穩1.14關卡。

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，自行決定投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

FX Weekly Report

2026 Jul 17th



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

歐元重要數據

消費者物價指數 HICP



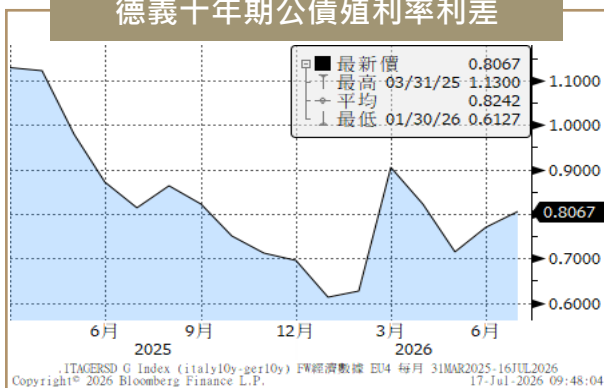
製造業採購經理人指數 PMI



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
07/23(四)	歐洲央行存款授信額度利率	2.25%	2.25%
07/23(四)	ECB主要再融資利率	2.40%	2.40%
07/24(五)	製造業採購經理人指數	51.4	51.7
07/24(五)	服務業採購經理人指數	49.4	49.8

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，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Jul 17th

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD呈現築底反彈格局，通過交易區間0.6913~0.7021。週初，川普宣示控制荷莫茲海峽並收取過境費，地緣政治再度升溫下，Brent原油跳升 9% 重返80關口刺激通膨預期升溫，推升美元指數突破101關口，使AUDUSD承壓觸及低點0.6913。週中，美國公布6月通膨數據，CPI年增3.5%，核心CPI年增2.6% 雙雙低於市場預期。隨後公布的6月PPI月增率降至 -0.3%，創下 10 個月來首度下滑，顯示美國物價出現重要轉折降溫信號，持續緩解聯準會升息急迫性，使美元指數與美債殖利率雙雙回落。此外，中國6月貿易順差1,256.2億美元優於預期，有助市場修正對中國需求的悲觀預期，加上6月鐵礦砂進口顯著回升，激勵中國大連鐵礦砂期貨價格回升至760關口，激勵AUDUSD明顯反彈，向上測試0.70關口。週末，美國公布核心零售銷售增長高達 0.7%，顯示消費動能仍具韌性。疊加地緣政治升溫使油價維持高檔震盪，支撐美元指數高檔震盪於100.8上下，限制風險資產與非美貨幣的反彈力道，AUDUSD自0.70關口拉回，徘徊於0.6970上下。經濟數據方面，澳洲 6 月 NAB 商業景氣指數連續三月維持在 +3，顯示澳洲企業當前的經營狀況維持在溫和、具韌性的穩定區間。此外，NAB 商業信心指數從 5 月的 -14 大幅回升至 -5，寫下自 2026 年 2 月以來的最高水準，反映出地緣政治風險降溫與成本壓力放緩後，企業整體的悲觀情緒正在顯著改善。近期澳洲處於經濟數據空窗期。前月數據顯示通膨仍具僵固性，就業市場穩定，製造業PMI受能源出口成長拉升，房市呈現疲軟格局。經濟成長具韌性及通膨具僵固性下，市場定價RBA維持相對高利率位階，利差優勢持續支撐AUDUSD走勢。展望後市，美國通膨降溫，聯準會升息預期暫緩下，RBA相對鷹派態度使AUDUSD持續強勢。疊加中國6月貿易順差回穩，支撐鐵礦砂、銅價價格持續自7月低點回升。然而，中國經濟數據近期呈現分化，第二季 GDP 年增率放緩至 4.3%，但 6 月規模以上工業數據亮眼。持續關注中國經濟復甦情形與鐵礦砂、銅價價格變化。技術面上，AUDUSD站上月線0.6936後持續強勢，預估AUDUSD延續築底反彈趨勢，預估區間0.6920~0.7020。

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，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

FX Weekly Report

2026 Jul 17th



澳幣 AUD

相匯

FX Watcher

澳幣重要數據

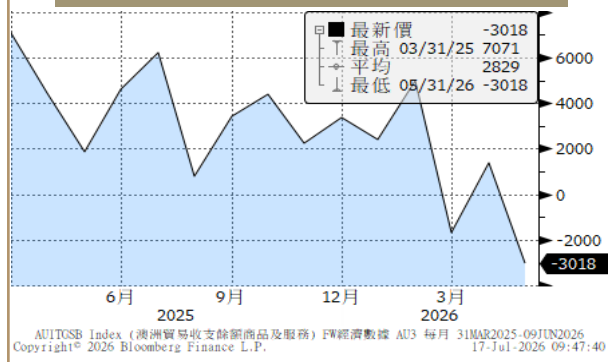
消費者物價指數 CPI (年增)



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
07/22(三)	就業變動	40.3k	15.0k
07/22(三)	失業率	4.4%	4.4%
07/23(四)	製造業採購經理人指數	51.5	-

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，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Jul 17th

瑞郎 CHF

瑞郎



本週展望

本週 USD/CHF交易區間介於 0.8034–0.8152。週初市場延續聯準會偏鷹立場所帶來的支撐，在中東地緣政治風險及美國貨幣政策預期間拉鋸下，美元指數持穩於101上方，市場預估聯準會9月升息機率一度升至約70%，帶動美債殖利率走高，美元受惠於利差優勢，USD/CHF於週一升抵 0.8149。然而，隨著美國6月CPI增幅低於市場預期，通膨降溫跡象進一步浮現，加上6月PPI意外月減0.3%，市場重新評估聯準會後續緊縮路徑，FedWatch顯示9月升息機率由約70%下修至56%，美債殖利率一度回落，美元續漲動能因此放緩，帶動非美貨幣普遍反彈。不過，美國6月零售銷售優於預期，初領失業救濟金人數降至20.8萬人，顯示消費支出及勞動市場仍具韌性，美債殖利率亦收復部分跌幅，美元回檔幅度因此受到限制，USD/CHF於週後段回落至0.80整數關口上方整理。經濟數據方面，瑞士基本面仍展現一定韌性。6月生產者及進口物價指數月增率錄得 -0.3%，雖低於市場預期的 -0.2%，但較前值 -0.4% 略有改善；年增率則為 -2.1%，低於市場預估的 -1.9% 及前值 -1.8%，顯示企業端價格壓力仍然疲弱，通膨動能持續低迷。整體而言，生產端仍未見明顯價格傳導壓力，市場預期瑞士央行短期內將維持0%的政策利率，以支持經濟並避免通膨進一步走弱。此外，瑞士長期維持龐大的經常帳順差及避險貨幣地位，仍為瑞郎基本面提供支撐。展望後市，隨著市場對聯準會進一步升息的預期降溫，以及地緣政治風險逐步緩解，美元短線缺乏持續走強的催化劑，預期USD/CHF將維持震盪偏弱格局。然而，聯準會仍未明確轉向寬鬆，美國消費、就業等基本面依舊穩健，美、瑞利差仍處於相對高檔，美元短期仍具一定支撐。綜合評估，預計下週USDCHF交易區間將落在0.8000-0.8150。

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，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

FX Weekly Report

2026 Jul 17th



瑞郎 CHF

相
匯

FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



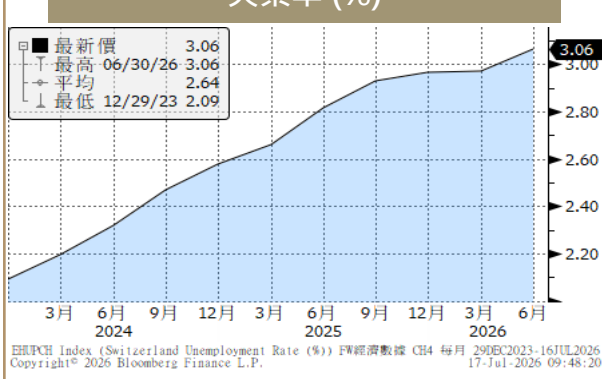
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
07/21(二)	出口實質(月比)	5.0%	-
07/21(二)	進口實質(月比)	0.2%	-
07/21(二)	貨幣供給M3年比	4.5%	-

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，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

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。