

FX Weekly Report



相匯
FX Watcher

2026 Sep 4th

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週USDTWD震盪偏弱，交投區間31.590-31.827，終場收於31.636，週線貶值0.03%。週初Jackson Hole偏鷹訊號及美伊衝突升溫支撐美元，疊加台股回檔、外資轉為賣股匯出，使台幣自31.60附近回貶；週二台股雖反彈近1.8%、外資轉買超267億元，但油款與大型進口商買匯，以及投信、壽險海外投資款匯出抵銷外資匯入，台幣僅小幅走升。週中資金面再度惡化，台股連兩日收黑，外資兩日合計賣超近1,400億元並集中匯出，台幣一度貶破31.80，單日匯市成交量放大至37億美元以上；惟31.75以上出口商拋匯增加，加上央行適度調節，限制台幣貶幅。週五隨聯準會理事沃勒釋出偏鴿訊號降低升息預期，風險偏好回溫，帶動台股反彈逾1.5%，外資賣壓收斂，台幣回升至31.736，幾乎收復全週跌幅。經濟數據方面，8月製造業PMI升至62.5%，連續11個月擴張並創2021年8月以來新高，反映AI與電子需求強勁；非製造業NMI雖降至55.6%，仍連續18個月處於擴張區間。整體景氣仍具韌性，惟短線匯率影響力仍由外資資金流主導。

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 Sep 4th



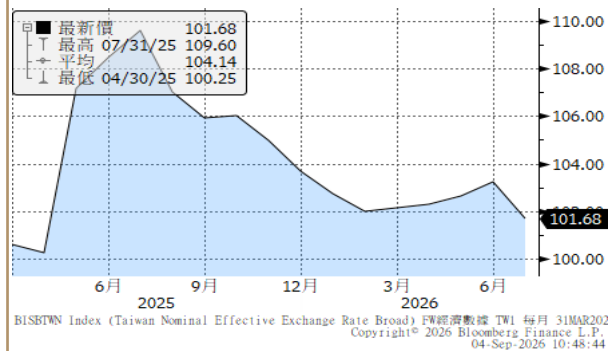
新台幣 TWD

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

09/08(二) 居民消費價格指數(CPI) (同比) (8月)

2.54%

-

09/09(三) 出口價格指數 (同比) (8月)

32.9%

-

09/09(三) 進口額 (同比) (8月)

37.40%

-

09/09(三) 貿易收支 (8月)

17.17B

-

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

2026 Sep 4th

離岸人民幣 CNH

FX Watcher

離岸人民幣



本週展望

本週 USD/CNH 呈現低檔震盪格局，通週交易區間落在 6.7085 ~ 6.7315。週初中國 8 月官方製造業 PMI 回升至 49.8，較前月改善，人民幣獲得短線支撐，USD/CNH 隨後維持低檔整理；週中美元在美債殖利率回升及避險需求帶動下短暫走強，USD/CNH 一度反彈至 6.7255，惟美元漲勢未能延續；週後段隨日圓走強、美元回落，加上人民銀行中間價維持偏強設定，人民幣再度走升，USD/CNH 於 6.7100 附近震盪下行。經濟數據方面，中國 8 月製造業 PMI 回升 0.6 個百分點至 49.8，生產及新訂單指數分別回升至 50.4 與 50.6，顯示製造需求較 7 月改善，但服務及建築活動仍處收縮區間，經濟修復仍呈現製造優於內需的結構。政策方面，人民銀行本週二至週四合計淨回籠 1.17 兆元，惟銀行間資金面仍大致平穩，顯示目前操作重點在調節短期流動性。展望後市，製造業景氣改善有助支撐人民幣，但服務業疲弱與內需修復有限仍限制升值空間，加上人民銀行持續透過中間價控制升值速度，預期短線人民幣仍以偏強震盪為主；下週美國非農就業數據將牽動美元走勢，若美元反彈，USD/CNH 面臨回升壓力，預估主要交易區間落在 6.7070 ~ 6.7200。

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 Sep 4th



相匯

離岸人民幣 CNH

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
09/08(二)	貿易收支 (美元) (8月)	112.50B	-
09/08(二)	出口額 (同比) (8月)	23.9%	-
09/09(三)	進口額 (同比) (8月)	27.5%	-
09/09(三)	生產者物價指數(PPI) (同比) (8月)	3.5%	-
09/09(三)	居民消費價格指數(CPI) (同比) (8月)	0.5%	-
09/12(六)	M2貨幣存量 (同比) (8月)	7.7%	-

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 Sep 4th



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週USDJPY高位盤整後迅速走貶，通週區間落在155.30–160.39。週初受上週末Fed主席Warsh於Jackson Hole釋出偏鷹訊號、美國對伊朗再度採取軍事行動推升油價及美債殖利率影響，國際美元走強帶動日圓貶破160整數大關；惟上週五日本東京CPI連續第三個月加速、核心CPI升至2.0%，疊加美國財長貝森特表態相信日本官方將採取行動推動日圓轉強，市場對BOJ 9月升息與干預風險定價升溫，使160上方追價受抑。週中美伊衝突延續，一度推升避險美元，USDJPY觸及160.39高點；但貝森特會晤BOJ總裁植田和男並呼籲採取果斷貨幣政策，BOJ官員高田創亦敦促BOJ靈活升息，帶動日債殖利率上行並支撐日圓。本週後段美國就業數據、PMI走弱，疊加Fed理事沃勒認為通膨降溫並傾向維持利率不變，美元利差交易快速降溫；同時日本財務官三村淳表示當局對近期日圓走勢仍感不安、隨時準備採取行動，加上市場預期BOJ將加快升息步伐，推動日圓快速走升一度至高點155.28。經濟數據方面，日本7月工業生產月增0.1%、年增4.2%，零售銷售年增4.0%，優於市場預期；第二季企業資本支出年增1.6%，較前季加快，為BOJ近期升息提供基本面支撐。景氣面方面，日本8月製造業PMI終值升至54.9，創4月以來最高，且新訂單增速為2018年1月以來最快，主要受半導體與AI相關需求帶動；服務業PMI終值亦升至52.5，創五個月最快擴張速度，顯示日本內需與企業活動仍具韌性。展望後市，市場將聚焦BOJ 9月會議升息機率、中東局勢發展及美日干預風險。日本近期經濟數據均支持其政策正常化預期，惟2027財年預算申請規模約143兆日圓、財政壓力仍高，料將限制日圓中期升值空間。預估下週USDJPY將呈急貶後震盪反彈格局，重點關注155關口支撐力道及美元後續反彈力道，預估區間看155.00–157.50。

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 Sep 4th



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓重要數據

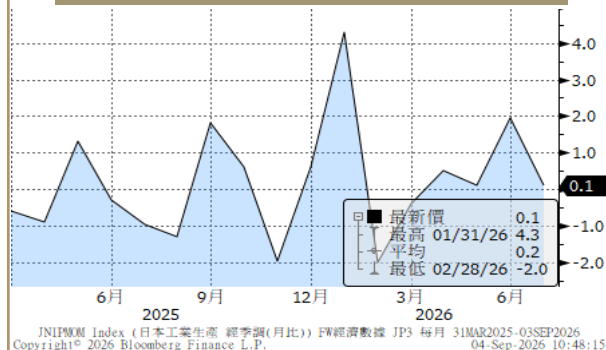
消費物價指數CPI (年增)



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
09/08(二)	貨幣存量M2(年比)	2.2%	-
09/08(二)	貨幣存量M3(年比)	1.4%	-
09/09(三)	工具機訂單(年比)	50.4%	-
09/10(四)	PPI月比	0.1%	-
09/10(四)	PPI年比	7.2%	-

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 Sep 4th

歐元 EUR

歐元



本週展望

本週EURUSD呈先跌後升走勢，通週主要交易於1.1568-1.1637區間。週初匯價自1.16上方承壓回落，一度下探1.1565附近，主要受到美債殖利率走高，以及市場對Fed政策轉向維持審慎影響，惟隨後美國就業相關數據呈現降溫跡象，加上歐元區通膨再度升溫，市場對ECB進一步升息預期升高，帶動歐元止跌回升，EURUSD於週後段重新站回1.16上方，目前交投於1.16附近。經濟數據方面，歐元區8月CPI年增率由2.9%升至3.3%，主要受到能源價格大幅上漲帶動，惟核心CPI由2.5%降至2.4%。整體通膨持續高於ECB目標，市場對ECB下週再度升息預期維持高檔，為歐元提供支撐。美國方面，7月JOLTS職缺數小幅升至約727萬個，顯示勞動需求尚未明顯惡化，惟其他就業相關指標呈現降溫跡象；另一方面，8月ISM服務業指數由54.1升至55.4，優於預期，顯示經濟活動仍具韌性，且價格指數維持高檔，使市場對Fed後續政策路徑仍保持審慎。展望後市，市場焦點落在週五晚間的美國8月非農就業報告，目前市場普遍預期就業人數僅溫和增加，若就業及薪資數據優於預期，可能強化Fed進一步升息預期，美債殖利率及美元可望獲得支撐，EURUSD則可能重新測試1.16下方；反之，若就業數據明顯轉弱，市場對Fed緊縮預期可能降溫，美元則面臨回吐壓力。下週則將迎來ECB利率決策及美國8月CPI，其中歐元區通膨已升至3.3%，若ECB如預期升息並維持偏鷹指引，有望持續支撐歐元；美國CPI則將進一步影響市場對Fed 9月政策的定價。綜合上述，短線EURUSD預期維持區間震盪格局，交易區間暫估1.1500-1.1700。

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 Sep 4th



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
09/07(一)	國內生產總值(GDP) (季度環比) (第二季)	-0.2%	0.4%
09/07(一)	國內生產總值(GDP) (同比) (第二季)	0.3%	1.0%
09/10(四)	存款便利利率 (9月)	2.25%	-
09/10(四)	利率決議 (9月)	2.40%	-
09/10(四)	歐洲央行邊際貸款工具	2.65%	-

日期	下週事件
09/10(四)	歐央行新聞發布會

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 Sep 4th

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

AUDUSD本週呈現區間震盪格局，通過交易區間0.7121~0.7214。本週市場持續消化Jackson Hole央行年會後Fed轉鷹風險，Warsh 強調物價回落至 2% 目標的路徑並非必然，市場重新定價Fed升息可能性。此外，荷姆茲海峽油輪遭水雷擊中起火，美軍空襲伊朗軍事目標，地緣政治升溫推升Brent原油重返95美元/桶，推升美債10年殖利率觸及高點4.81%，抑制風險資產上行動能，使AUDUSD暫緩升勢，拉回至0.7120整理。週三，日本國債在突破3.02% 近 30 年來的歷史高點後，回落12 bps至2.90%，日圓同步急升，資金回流日本債市觸發利差交易平倉，美元指數回落至99關口徘徊，激勵非美貨幣同步走強，AUDUSD強勁反彈近1% 至0.7200上方，持續高檔震盪於0.7200關口。經濟數據部分，Q2 GDP季增長0.4% 略高於市場預期的0.3%，年增長2.1% 同樣高於市場預期，主要由民間消費支出增長帶動。房市部分，7月澳洲總建築許可量月減 3.6%，顯示高利率與緊縮政策預期下，開發商信心下降，房市數據持續疲軟。貿易數據方面，受到燃油進口成本增加，消費者大舉進口電動車，非貨幣用黃金出口受高基期影響衰退 26.1%，一舉 抵銷鐵礦砂、金屬礦石等大宗商品增長，澳洲7月貿易順差由前月23.41億縮窄至19.23億澳元。S&P Global 服務業 PMI 增長至53.2，連續七個月維持於擴張區間，民間消費動能持續帶動服務業維持擴張，使服務業通膨黏性難以回落。展望後市，在經濟超预期增長下，內需仍具韌性，民間消費推動服務業擴張，需求通膨短期難以回落，市場定價RBA 9月升息機率提高至65%，並完全消化11月前升息可能性。市場定價RBA重啟升息支撐澳幣走強，惟聯準會在Jackson Hole會議後立場轉鷹，市場焦點觀望8月美國非農就業報告以定價9月Fed政策路徑。如美國勞動數據，通膨維持溫和穩定，AUDUSD有望站穩0.7200，預估持續偏強震盪，區間0.7150~0.7280。

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 Sep 4th



澳幣 AUD

相匯

FX Watcher

澳幣重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



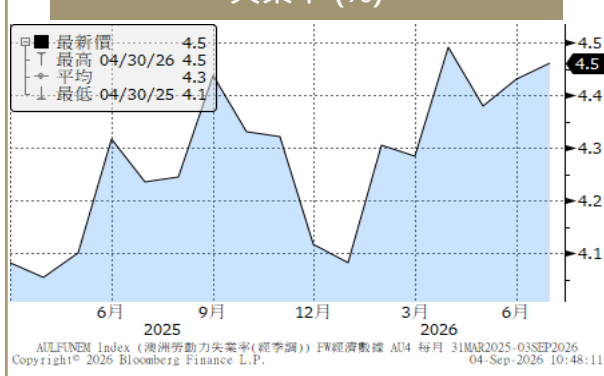
鐵礦砂價格 (美元/公噸)



貿易收支 (百萬/美元)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
09/08(二)	澳大利亞國民銀行商業信心指數 (8月)	-6	-
09/08(二)	營建許可 (月環比) (7月)	7.2%	-3.6%
09/10(四)	消費者通脹預期 (9月)	4.9%	-

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 Sep 4th

瑞郎 CHF

瑞郎



本週展望

本週USD/CHF延續緩步上行，交易區間介於0.8051–0.8157。週初美伊局勢升溫推升油價與通膨疑慮，加上Fed官員維持偏鷹立場，市場上修升息預期；全球長債殖利率亦受財政赤字、債券供給及地緣風險推動走高，美元維持強勢，瑞郎相對承壓。週中後，美國數據呈現「景氣具韌性、就業降溫、通膨仍黏」格局，但Fed理事Waller表示，若後續數據持續顯示通膨朝2%目標改善，將傾向支持維持利率不變，使9月升息機率由本週稍早近70%降至約50%。政策預期降溫帶動美債殖利率回落，美瑞利差擴大預期收斂，USD/CHF升勢暫歇，週四跌破0.8100。瑞士經濟數據方面，Q2 GDP年增2.8%、季增1.9%，主要受化學製藥業及出口反彈帶動；7月零售銷售年增2.3%，亦優於預期。8月製造業PMI由53.2升至57.1，生產、新訂單及就業同步改善；CPI年增率亦由0.4%升至0.8%，核心通膨升至0.4%。整體呈現成長回升、內需穩健及通膨溫和升溫格局，降低SNB進一步寬鬆的急迫性，為瑞郎提供基本面支撐。展望後市，Fed政策預期與美瑞利差仍為主要驅動因素。瑞士基本面改善有利瑞郎，但若全球長端殖利率維持高檔，美元利差優勢仍在；預期USD/CHF短線維持震盪偏升，區間看0.7950–0.8150。

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 Sep 4th



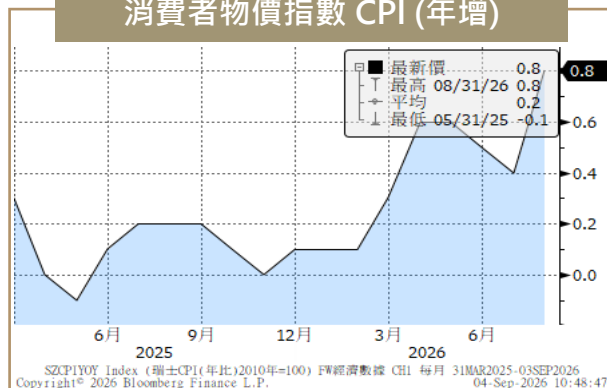
瑞郎 CHF

相匯

FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



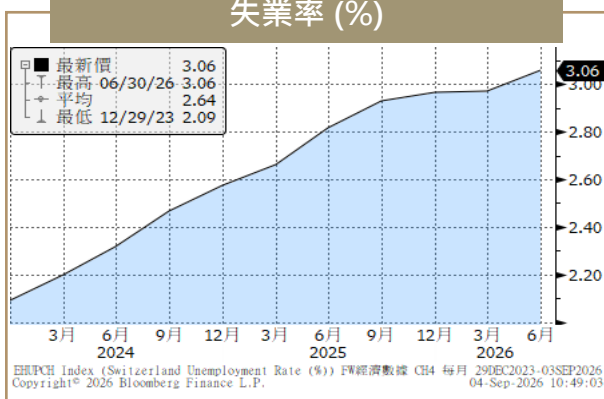
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
09/07(一)	外匯儲備(美元) (8月)	768.3B	-
09/07(一)	季調後失業率 (8月)	3.1%	-

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。