

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Sep 11th

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週USDTWD呈現先升後貶，交投區間31.455-31.698，終場收於31.638，週線小幅升值0.03%。前半週國際美元偏弱，疊加外資大舉回補台股並匯入，前三日累計買超台股逾1,200億元，推動台幣突破31.50並觸及31.455，創逾三個月新高；惟31.50以下進口商、油款及壽險美元買盤逐步增加，出口商則未明顯追價拋匯，以及央行適度調節，使台幣升勢逐步收斂。過後段資金面反轉，中東戰事擴大推升油價與通膨疑慮，風險偏好降溫，台股連兩日下挫，外資反手賣超1,276億元並集中匯出，推動台幣由31.49附近迅速反彈至31.698，週五匯市成交量更放大至近38億美元；惟美元反彈亦引發出口商拋匯，央行同步進場阻貶，使台幣終場收於31.638，幾乎回吐前半週升幅。經濟數據方面，台灣8月CPI年增2.04%、核心CPI年增2.30%，雖較前月降溫，但整體通膨已連續第四個月高於2%，主要受國際油價上漲推升外食、房租等服務價格。此外，8月出口824億美元、年增41.0%，創歷史單月新高，進口亦年增44.3%至601億美元，台積電8月營收更首度突破5,000億元、連四月創高，反映AI與高效能運算需求持續支撐外貿動能。整體而言，通膨高於2%且經濟與出口動能仍強勁，使央行下週具備維持偏鷹立場甚至加息的政策空間，對台幣形成基本面支撐；惟短線匯率仍由外資流向主導。

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 11th

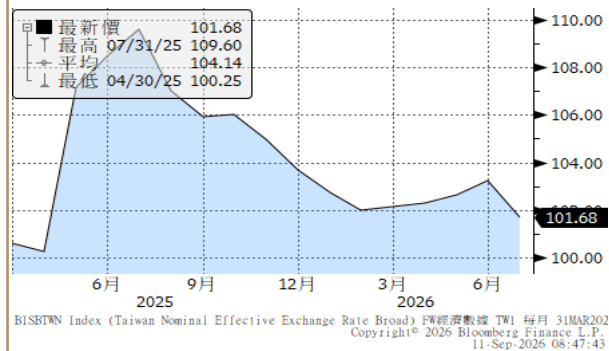


新台幣 TWD

相匯
FX Watcher

新台幣重要數據

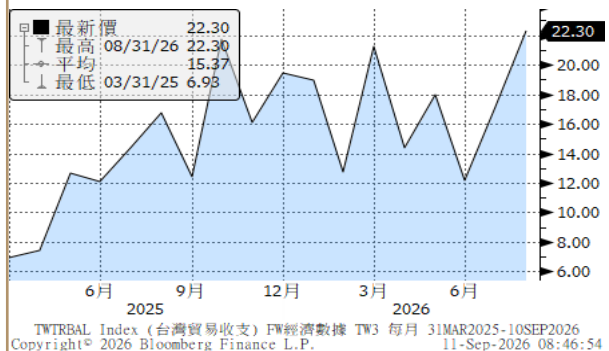
台幣名目有效匯率 NEER



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

09/17(四)

利率決議 (第三季)

2.0%

-

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 11th

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 6.7030 ~ 6.7149。週初在美元走軟、日圓強勢及人行強勢中間價引導下，人民幣持續升值，USD/CNH 一度觸及三年新低 6.7030；週後段受美國 PPI 高於預期及油價大幅上漲推升 Fed 升息預期，美元指數錄得本月最大單日漲幅 0.3%，帶動 USD/CNH 反彈至 6.7149，惟在人民銀行持續維持偏強中間價的背景下，人民幣在多數亞洲貨幣走弱之際仍表現相對抗跌。

經濟數據方面，中國8月出口年增25%、進口年增28.2%，貿易順差由1125億擴至1191億美元，其中高科技與AI相關出口仍是主要動能；8月CPI年增0.8%、月增0.4%，核心CPI由0.9%升至1.0%；PPI年增3.8%，高於預期3.6%，惟價格上漲主要集中於能源及 AI 相關商品，汽車、家電及租金等與內需較相關的項目仍承壓，顯示物價回升尚不足以反映終端需求復甦，企業利潤空間亦可能持續受到擠壓。

展望後市，下週市場將聚焦中國工業生產及零售銷售數據，預期內需數據將進一步改善，為人民幣提供支撐。即使下週 FOMC 會議將引起的美元短期波動，在內需復甦的基本面利多加持下，人民幣可望展現韌性並延續偏升格局。預估下週 USD/CNH 將呈現震盪下行走勢，主要交易區間落在 6.7050 ~ 6.7280。

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 11th



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
09/14(一)	新增貸款 (8月)	-340.0B	480.0B
09/15(二)	工業生產指數 (同比) (8月)	4.5%	-
09/15(二)	中國失業率 (8月)	5.3%	
09/15(二)	固定資產投資 (同比) (8月)	-6.7%	

日期	下週事件
09/15(二)	國統局新聞發佈會

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

2026 Sep 11th



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週USDJPY週初迅速走貶後低位盤整，通週區間落在152.89–156.27。週初受上週美國8月非農就業大增16.2萬人、失業率維持4.1%，同時中東衝突升級推升油價與避險美元買盤影響，美元一度獲撐；惟日本外匯儲備大幅下降，市場解讀此前官方為支撐日圓已進行大規模干預，加上日本財務官三村淳重申必要時準備出手，隨後市場幾乎完全定價BOJ 9月升息至1.25%，並預期明年1月再升至1.5%，疊加出口商於美元反彈時拋售、利差交易平倉與資金回流，推動日圓空頭持續回補，USDJPY快速跌破154並一度下探152.89附近。週後段雖美國PPI升溫、初請失業金下降及Fed 9月升息機率回升支撐美元反彈，但BOJ官員警告物價上行風險、路透調查預期BOJ 9月升息，且日本官方對匯率波動仍保持警戒，使USDJPY維持低位盤整。經濟數據方面，日本7月實質薪資年增2.4%，創2021年5月以來最大增幅並連續第七個月成長，顯示薪資動能持續改善；第二季GDP年化成長上修至1.4%，7月經常帳盈餘達2.9889兆日圓，高於預期，均為BOJ升息提供基本面支撐。景氣面方面，日本9月路透短觀製造業景氣判斷指數升至正21，創2021年12月以來最高，主要受半導體與數據中心需求支撐；8月服務業PMI終值升至52.5，為五個月最快擴張。政策面上，市場預估BOJ 9月升息機率已接近完全定價，且明年第二季利率可能升至1.75%；惟日本家庭支出年減3.6%，創兩年半最大跌幅，顯示內需仍有壓力。展望後市，市場將聚焦下週五BOJ會議是否如預期升息、Fed 9月會議利率決策，以及美日是否延續協調干預立場。預估下週USDJPY波動率將加大，重點關注下方153.00支撐與154.50壓力位，區間看在152.00–155.00。

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，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

FX Weekly Report

2026 Sep 11th



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓重要數據

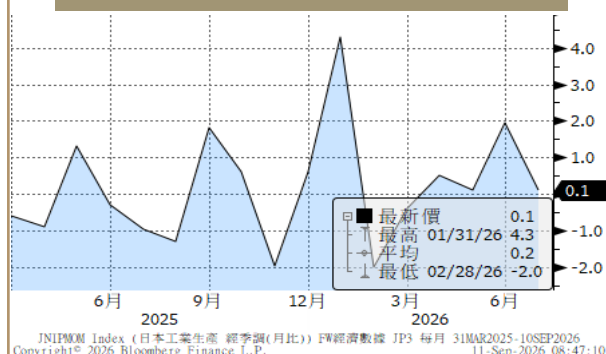
消費物價指數CPI (年增)



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
09/14(一)	工業生產指數 (月環比) (7月)	1.9%	0.1%
09/16(三)	貿易收支 (8月)	-638.3B	-
09/16(三)	出口額 (同比) (8月)	23.2%	-
09/18(五)	全國核心CPI (同比) (8月)	1.8%	-
09/18(五)	利率決議	1.00%	1.25%

日期	下週事件
09/18(五)	日本央行貨幣政策聲明
09/18(五)	日本央行新聞發布會

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 11th



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

歐元



本週展望

本週EURUSD呈先升後貶走勢，通週主要交易於1.1591-1.1653區間。週初適逢美國勞動節假期，市場交投相對清淡，匯價於1.16上方窄幅整理，隨後市場聚焦ECB利率決策及美國通膨數據，EURUSD一度上探1.1650附近。週四ECB利率決策釋出偏鷹訊號，為歐元提供支撐，惟美國PPI高於預期，帶動美元及美債殖利率走升，使EURUSD自高檔回落。歐洲方面，ECB本週如預期升息1碼，將存款利率由2.25%調升至2.50%，主要再融資利率及邊際放款利率亦同步上調。ECB表示，美伊衝突持續推升能源及商品價格，通膨壓力較先前預期更為持久，預計物價漲幅仍將在一段時間內高於2%目標。最新經濟預測亦將2026年通膨率上調至3.0%，2027及2028年分別預估為2.5%及2.1%；另一方面，2026及2027年經濟成長預測分別調升至0.9%及1.4%，反映歐元區經濟韌性優於原先預期。整體而言，通膨預測上修搭配成長展望改善，使市場對ECB維持較高利率的預期升溫，對歐元形成一定支撐。美國方面，8月PPI月增0.4%，高於市場預期的0.2%，年增率升至5.4%，顯示上游價格壓力仍偏高。展望後市，市場焦點首先落在週五晚間公布的美國8月CPI，在本週PPI呈現升溫、9月Fed升息預期上升的背景下，若通膨持續展現黏著性，將進一步強化市場對Fed維持偏鷹政策立場的預期，美元短線仍具支撐。下週9月FOMC利率決策及利率路徑指引將成為匯市主要焦點，歐洲則關注歐元區8月HICP終值。整體而言，ECB升息及偏鷹立場有助支撐歐元，惟短線美元仍受Fed升息預期支撐，預期EURUSD上行空間相對受限，走勢以區間震盪偏弱看待，交易區間暫估1.1550-1.1700。

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 11th



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

歐元重要數據

消費者物價指數 HICP



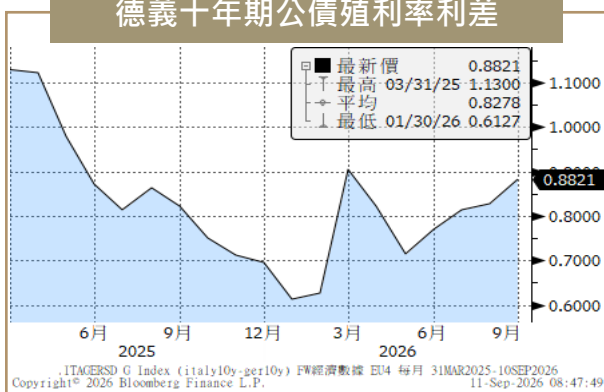
製造業採購經理人指數 PMI



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
09/15(二)	貿易收支 (7月)	8.6B	-
09/15(二)	ZEW經濟景氣指數 (9月)	31.4	-
09/16(三)	歐元區工資 (同比) (第二季)	3.4%	-
09/17(四)	居民消費價格指數(CPI) (同比) (8月)	3.3%	3.3%

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 11th

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD呈現向上突破受阻，回吐漲幅的震盪走勢，通過交易區間0.7150~0.7238。週初，在美國非農數據呈現分化，薪資通膨未見失控下，AUDUSD受強勁內需與基本面支撐，延續上週漲勢觸及高點0.7238，週中，隨美伊衝突急遽升溫，美軍中央司令部於阿曼灣擊中5艘伊朗油輪，推升Brent原油觸及108美元大關，加上美國PPI年增回彈至5.4%，通膨疑慮再起推升美債10年殖利率單週走升20 bps至4.97%，即使美國財政部宣布回購60億美元，美債殖利率上行壓力依舊壓抑風險資產，AUDUSD大幅拉回至0.7150關口，持續徘徊於月線0.7162附近。經濟數據部分，9月消費者信心指數月減5.2%至84.4點。在8月短暫回升後，重新回到下行趨勢。隨臨時燃油消費稅減免政策到期，能源價格走高，通膨數據超出預期，RBA升息預期重啟下，高通膨與高利率壓力侵蝕消費者信心，持續關注消費者信心轉弱是否進一步傳導至民眾終端消費。展望後市，澳洲本週處於數據空窗期，AUDUSD主要受中東局勢變化主導，美國8月CPI公布前，市場保持謹慎觀望，美元近期受到地緣政治升溫與日圓急升拉鋸。在美國8月勞動市場數據分化，餐飲服務業，政府部門受季節性因素轉強，IT、醫療產業持續弱勢，薪資通膨維持溫和下。市場焦點轉往週五公布之CPI數據以定價9月Fed政策路徑。AUDUSD短線雖受中東局勢惡化影響，上漲動能暫緩。惟澳洲經濟基本面仍強，內需及民間消費動能推動服務業擴張，需求通膨限制RBA轉鴿空間。預估AUDUSD維持高檔震盪，區間0.7150~0.7250。

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 11th



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

09/16(三)

西太平洋領先指標 (月環比) (8月)

0.0%

-

09/17(四)

儲備資產總值 (8月)

117.4B

-

日期

下週事件

09/18(五)

澳洲央行行長布洛克發言

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 11th



瑞郎 CHF

相匯

FX Watcher

瑞郎



本週展望

本週USD/CHF震盪上行，交易區間介於0.8068–0.8147。週初延續非農優於預期帶來的偏鷹定價，加上地緣政治風險與全球長端殖利率維持高檔，美元獲得支撐。週中美國8月PPI月增0.4%、年增5.4%，市場將Fed下週升息25bps機率由60%上修至約70%，2年期及10年期美債殖利率分別升至4.60%及4.97%。在升息預期與期限溢酬同步走高下，美瑞利差維持高檔，USD/CHF升破0.81；惟瑞士基本面具韌性，限制瑞郎貶值幅度。瑞士經濟數據方面，8月消費者信心由去年同期-40改善至-32.8，其中經濟前景指數由-66大幅升至-36，顯示家庭對景氣的悲觀程度持續緩解；但財務前景及大額消費意願略為轉弱，反映消費態度仍偏謹慎。勞動市場則呈現整體穩定、邊際降溫，8月失業率維持3.0%，惟失業人數增加、職缺減少，青年失業率亦由2.8%升至3.4%。整體而言，瑞士內需仍具韌性，但就業市場已出現溫和降溫跡象。展望後市，地緣風險、油價及全球期限溢酬偏高，加上Fed維持偏鷹立場，美瑞利差短期仍有利美元；惟瑞士基本面及通膨回升降低SNB進一步寬鬆的急迫性，限制瑞郎跌幅。預期USD/CHF維持震盪偏升，區間看0.8050–0.8200，關注0.82關口能否有效突破。

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 11th



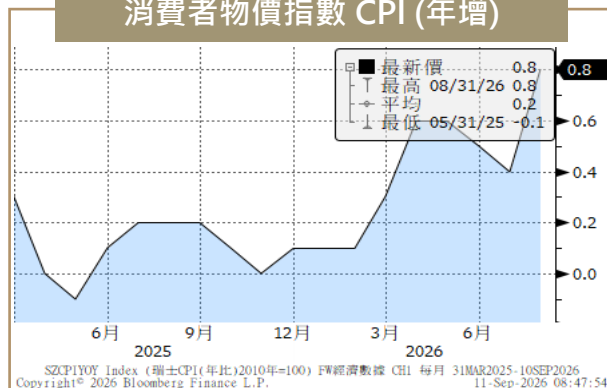
瑞郎 CHF

相
匯

FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



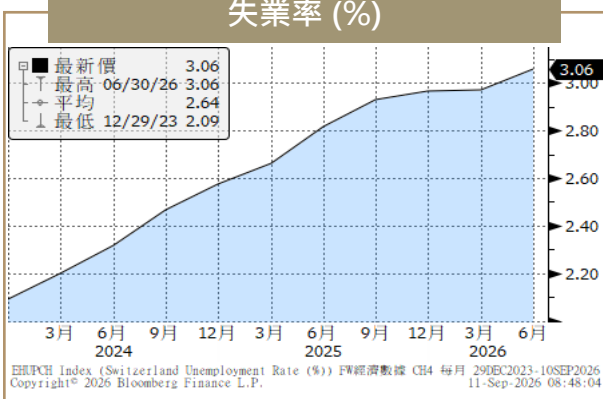
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
09/14(一)	生產者物價指數(PPI) (月環比) (8月)	-0.1%	-
09/17(四)	貿易收支 (8月)	8.730B	-

日期	下週事件
09/17(四)	SECO經濟預測

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。