

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Feb 06st

美元指數 DXY

美元指數



本週展望

美元本週呈上行趨勢，由週初低點97.166一路升至週五亞盤高點97.979，主因上週五美國總統川普正式提名Kevin Warsh成為下一屆Fed主席，市場以此為藉口拋售黃金、白銀及比特幣，亞幣與韓股也同步走弱，日圓回測155關口，使美元支撐於97.5上方。數據部分，週三晚間公佈美國1月ADP 2.2萬人低於預期4.5萬人，加上週四公佈美國12月JOLTS職位空缺數意外降至2020年以來最低、上週初領失業救濟金人數增幅也超預期，在仍定價今年降息兩碼的情況下，疲軟的勞動數據打擊了市場對經濟前景的信心，避險情緒使得資金流入美債與美元，10年期美債利率一度向下突破4.16%，美元週五亞盤終於97.5上方形成支撐。展望後市，市場持續關注Kevin Warsh政策，由於其主張維持正實質利率，預期今年降息空間仍約為兩碼，支持大幅降息機率低。此外，儘管他過去支持縮表，但考量全球金融風險與美國期中選舉，預計落實將趨於謹慎。雖Warsh與美財長Bessent都提倡強化美元國際地位的強勢美元政策，然市場難避免後續Fed獨立性受干預，加上投資人對美國資產信心流失的影響，美元短期仍承壓於98關口下方。

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



相匯

FX Watcher

2026 Feb 06st

美元指數 DXY

美元指數重要數據

非農就業人口淨變動 (月增)



零售銷售 (月增)



消費者物價指數 CPI (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
02/10(二)	零售銷售(月環比)(12月)	0.5%	0.4%
02/11(三)	平均每小時工資(月環比)(1月)	0.3%	0.3%
02/11(三)	非農就業人數(1月)	50k	70k
02/11(三)	失業率(1月)	4.4%	4.4%
02/13(五)	居民消費價格指數(CPI)	0.3%	0.3%

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



相匯

FX Watcher

2026 Feb 06st

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週台幣震盪走低，整體走勢主受外資動向所主導，通過區間落在31.503-31.699。週初受國際美元走強、美股與台股同步回檔影響，外資擴大賣超台股並集中匯出，推動 USDTWD 快速上行突破 31.650；惟每逢台幣走貶至31.600上方即吸引出口商逢高拋匯，央行亦進場提供流動性緩和台幣貶勢；週中雖見外資短暫回補帶動台幣止跌反彈，然於本週後段隨台股擴大跌幅，外資再度轉向匯出，疊加投信與壽險美元需求湧現下，台幣迅速結束反彈轉升為貶一度低至31.700關口，出口商則積極進場拋匯使台幣背靠31.700一線暫獲支撐。經濟基本面方面，週四台灣公布1月CPI年增降至 0.69%，創近五年新低，核心CPI亦維持在1.24%的溫和水準，顯示國內通膨壓力持續低檔，物價整體維持平穩。

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



新台幣 TWD

相匯

FX Watcher

2026 Feb 06st

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
02/09(一)	進口額 (年比) (1月)	14.9%	43.0%
02/09(一)	出口額 (年比) (1月)	43.4%	56.3%
02/09(一)	貿易收支 (1月)	\$19.43b	\$20.20b
02/13(五)	國內生產總值GDP (年比) (第四季)	12.68%	12.70%

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



相匯

FX Watcher

2026 Feb 06st

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣



本週展望

本週USDCNH呈低位區間震盪，通過交易區間為6.9310-6.9627。週初因Warsh獲FED主席提名緩解市場對FED獨立性的擔憂，美元短暫回彈，USDCNH一度觸及6.9627。後續因出口商結匯需求持續高漲，並且習近平提出人民幣國際化的目標，人民銀行於週中大幅偏強設定人民幣中間價至6.95，USDCNH終收6.93附近。經濟數據方面，1月Rating Dog製造業PMI上升至50.3的擴張點位、服務業PMI錄得52.3，主因為企業庫存回補、春節假期即將到來等因素而回升。展望後市，美元疲弱、人民幣政策引導以及出口結匯需求共同影響，呈現低位震盪、人民幣偏強的走勢格局，市場短期仍需關注聯準會政策動向及出口結匯節奏。展望後市，因東南亞的需求增加，中國景氣出口維持強勁、內需在春節假期到來影響下預計將回彈，出口商的拋匯力道仍大以及中國股市動能仍強等影響下，預計短線以及中長期人民幣將維持升勢不變，USDCNH有望下探關鍵支撐點6.9的心理關卡。

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 Feb 06st



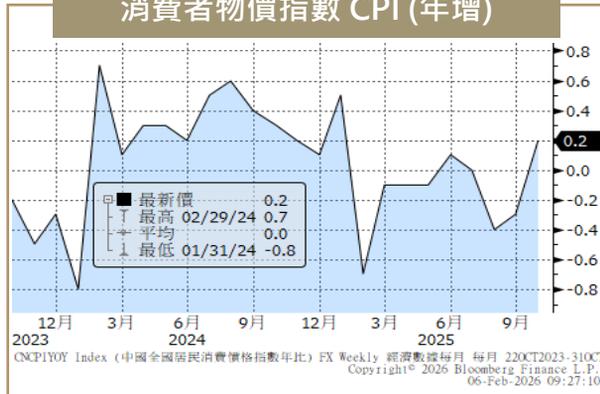
離岸人民幣 CNH

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
02/11(三)	居民消費價格指數CPI (年比) (1月)	0.8%	0.3%
02/11(三)	生產者物價指數PPI (年比) (1月)	-1.9%	-1.6%
02/14(六)	M2貨幣存量 (年比) (1月)	8.5%	8.3%

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 Feb 06st



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週日圓表現疲弱，USDJPY一路從154貶至157，雖上週市場傳出日本政府可能出手干預使USDJPY下跌至152，但隨貴金屬以及股市波動加劇、避險資金回流美元成為壓低日圓的主要驅動力，再加上市場對美聯儲短期不急於降息的預期，也進一步支撐美元在本週持續走堅，週中日本內部政治與政策立場的表態，再度成為焦點，日本首相在公開場合談論弱勢日圓對出口的可能好處，並引發市場對官方不希望日圓迅速升值的解讀，財務大臣則在不同場合強調政策立場一致，試圖降低市場對極端匯率變動的憂慮，使得日圓短線仍受壓，加上日本即將舉行全國性選舉，政策不確定性提高，進一步加劇日圓的波動性，由於日本財政負擔沉重、經濟增長溫和及貨幣政策長期寬鬆，結構性壓力仍在，市場對日圓的需求相對疲弱，市場對可能的外匯干預保持關注，但官方資料顯示，截至目前為止實際干預行動有限，主要以口頭警告為主，降低了短線劇烈反轉的可能性，顯示出市場對日圓後續走勢的信心不足，技術面上，目前正在測試1/23上方實體黑k，尚未回補，若上破近期高點，可能進一步測試更高水位，展望後市，在日美利差未見實質收斂的情況下，日圓反彈空間有限，不過，隨著匯價持續處於歷史相對高位，日本官方對過度貶值的關注度將同步升高，若短期內出現急貶走勢，不排除財務省透過口頭警告或實際進場調節，以抑制波動擴大，不過若未來想看到日圓回漲，恐需先滿足美債利差逐漸縮窄以及日債拋售壓力減輕兩大因素，前者可觀察聯準會新任主席Waller立場以及日本政府未來財政政策方向，後者則須觀察日本發債計畫是否有所調整，中長期來看日圓還是偏多走勢，惟須注意短線波動較大，預計區間落在154-158間。

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 Feb 06st



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
02/10(二)	M2貨幣存量(年比)(1月)	1.7%	-
02/12(四)	買進海外債券	¥713.7b	-
02/12(四)	企業商品價格指數CGPI(年比)(1月)	2.6%	-

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



相
匯

FX Watcher

2026 Feb 06st

歐元 EUR

歐元



本週展望

本週 EURUSD 在 1.1800 附近呈現高檔震盪，整體波幅較前週有所下降，主要交投區間介於 1.1765–1.1874。基本面方面，歐元區 1 月通膨年增率放緩至 1.7%，為 2024 年 9 月以來低點，核心通膨亦降至 2.2%，均符合甚至略低於預期，顯示通膨明顯降溫，使市場認為歐洲央行在未來幾個月將續維持穩定貨幣政策，週四歐洲央行一如市場預期維持利率不變，並表示通膨前景基本未變，亦暗示未來數月政策將保持穩定。歐洲央行承認全球貿易政策和地緣政治緊張局勢仍存在不確定性，但歐元區經濟正沿著先前預測的軌道前進。央行總裁拉加德在記者會上表示當前形勢總體平衡，重申貨幣政策仍處於良好位置，而目前歐元區通膨回落削弱歐元上行動能，EURUSD 難以站穩 1.2000 上方，加上美國方面市場下調對聯準會降息的預期，使美元回到兩週高點附近徘徊，壓抑 EURUSD 的上行空間。技術面觀察，雖然 EURUSD 仍位於過去一年強勢區間，且 12 個月漲幅仍達逾 13%，但短線動能轉弱，向上力道明顯放緩。展望後市，在短線動能下降，以及美元趨穩影響下，預期短線 EURUSD 將於 1.1750–1.1850 區間整理。

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



相匯

FX Watcher

2026 Feb 06st

歐元 EUR

歐元重要數據



日期	下週經濟指標	前值	預期值
02/09(一)	Sentix投資者信心指數 (2月)	-1.8	-
02/13(五)	國內生產總值GDP (年比) (第四季)	1.3%	-
02/13(五)	貿易收支 (12月)	9.9b	-
02/13(五)	就業人口變化 (年比) (第四季)	0.6%	-

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



相匯

FX Watcher

2026 Feb 06st

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD先強後弱，週線略微收跌，交投區間約0.6897–0.7051，主因週初受RBA意外升息激勵破位上行，隨後因全球風險資產遭拋售與美元走強，匯價回吐漲幅一度跌破0.6930支撐。週二RBA宣布升息一碼至3.85%，為兩年來首次升息，指出下半年通膨與核心通膨回升速度超預期，同時澳洲1月標普服務業PMI指數由前值51升至56.3，為45個月來最高，推動澳幣一度上攻0.7051。然而週三Fed理事庫克發表鷹派言論，認為目前利率僅具「溫和限制性」，支持維持現狀而非急於降息，美元反彈令澳幣小幅下跌。週四儘管澳洲12月貿易順差擴大至33.7億澳幣，高於前值29.3億，對華出口成長14.9%，顯示基本面韌性仍存，提供澳幣底部支撐，但美伊會談引發地緣政治風險溢價消退，同時科技股財報疑慮引發亞股連鎖拋售，非美風險貨幣普遍承壓，美元指數攀升至兩週高點，拖累澳幣下跌。週五美國公布JOLTS職位空缺及初請失業金人數，顯示就業市場放緩，令美元高位回落，助澳幣止跌回穩。展望後市，有鑑於澳洲央行的明顯鷹派立場，有望持續支撐澳幣。此外亦關注美國非農數據，若延續降溫趨勢，美元持續走弱將再推動澳幣回升，往0.71測試。

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



相匯
FX Watcher

2026 Feb 06st

澳幣 AUD

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
02/10(二)	Westpac消費者信心指數 (2月)	-1.7%	-
02/10(二)	NAB 商業信心指數 (1月)	3	-
02/12(四)	消費者通膨預期 (2月)	4.6%	-

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



相匯

FX Watcher

2026 Feb 06st

瑞郎 CHF

瑞郎



本週展望

本週 USDCHF 於低檔橫盤震盪，除美元動能降溫，弱於預期的就業數據亦提振降息預期，貴金屬及加密貨幣市場動盪亦為 USDCHF 帶來上方壓力，通處於 0.7700-0.7817 小區間震盪。美國方面，最新就業相關數據持續釋放降溫訊號。12 月 JOLTS 職缺數降至 654 萬大幅低於市場預期，而 1 月份 ADP 就業僅增加 2.2 萬人，顯示勞動市場持續放緩。儘管薪資成長仍具韌性，但勞動市場動能減弱已促使市場重新評估聯準會政策路徑。瑞士方面，通膨壓力依舊偏低，瑞士央行短期內維持利率於 0% 的立場不變，並重申以物價穩定為核心目標。在瑞郎持續偏強、EURCHF 位於低檔的背景下，市場關注 SNB 是否透過外匯干預因應進一步升值風險。不過，市場普遍認為，負利率或激進政策選項的門檻仍然偏高，使瑞郎維持相對穩定的避險吸引力。展望後市，美元受制於經濟數據轉弱與政策預期調整，短線難以重拾強勢；而瑞郎在低通膨與避險需求支撐下表現相對穩健。USDCHF 料延續低檔整理格局，市場風險情緒仍將主導短線走勢，區間看 0.7700-0.7850。

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 Feb 06st



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
02/09(一)	SECO消費者景氣指數 (第一季)	-30.7	-30.0
02/13(五)	居民消費價格指數CPI (年比) (1月)	0.1%	0.1%

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。

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。