

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Jun 18th

美元指數 DXY

美元指數



本週展望

本週美元指數呈先跌後升格局，由週初99.395最高升至100.56。週初市場持續交易美伊臨時協議可望推動荷姆茲海峽重啟、伊朗原油供給回歸，油價偏弱震盪、地緣風險溢酬回落，帶動通膨預期稍降，美元在高檔先行回落。另一方面，美國5月零售銷售月增0.9%高於預期0.6%，顯示高油價環境下消費需求仍具韌性，支撐美國經濟軟著陸預期，使美元下檔仍有支撐。週中FOMC如預期維持聯邦資金利率於3.5%至3.75%不變，但會後聲明刪除前瞻指引，且點陣圖明顯轉鷹，18位委員中有9位預期今年至少升息一次，其中6位預估升息2碼以上，帶動市場上修年底升息定價，美債殖利率全面走高，美元利差優勢重新擴大，推升美元指數突破100.5。不過，Warsh亦表示會中並無升息提案，委員預測缺乏強烈定見，顯示本次鷹派訊號較偏向壓抑通膨預期的「預防性升息」，而非新一輪升息循環起點。展望後市，通膨未再度明顯失控的情況下，預估FED年底前維持利率不變仍是機率較高情境，美元短線則將受美債殖利率、通膨數據及美伊協議進展牽動，預料於100附近高檔震盪。

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 Jun 18th



美元指數 DXY

相
匯

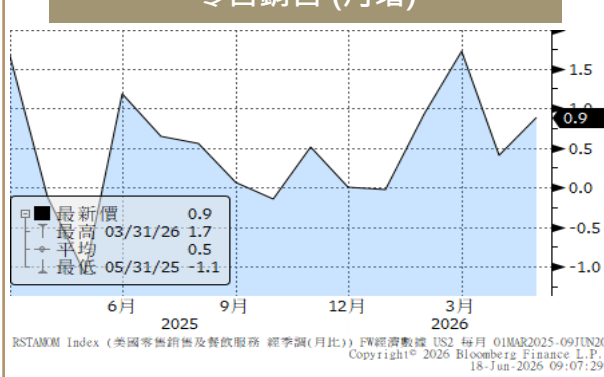
FX Watcher

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

06/23(二)	製造業 PMI (6月)	55.1	44.8
06/23(二)	服務業 PMI (6月)	50.7	51.2
06/24(三)	新屋銷售 (5月)	622K	640K
06/25(四)	核心 PCE 物價指數 (月比) (5月)	0.3%	0.2%
06/25(四)	GDP (季比) (Q1)	1.6%	1.6%

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 Jun 18th

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週台幣整體呈區間窄幅震盪格局，主受美伊和平協議及國際美元走強雙向外部因子擾動所致，通過區間落在31.506–31.655。週初受美伊和平協議消息提振，國際油價回落，風險偏好回升下台股大漲收復45,000點，外資連日買超台股並於上午積極匯入，推動台幣一度升逾1角並接近31.500整數關口；惟午後外資轉趨雙向交易，進口商買匯及油款匯出需求進場，出口商則因台幣升值轉趨觀望，使台幣升幅逐步收斂。週中市場觀望聯準會新任主席Warsh首度主持利率決議及台灣央行理監事會議，市場交投偏淡，惟週三下午適逢台指期結算，外資轉向賣超台股匯出，疊加部分美元回補需求及例行性買盤，令台幣整體承壓。時至本週後段，美元指數於聯準會鷹派維持利率不變後重回100大關，帶動台幣週四跳空低開，惟台積電領漲台股再創新高，外資重新轉向匯入、出口商亦進場拋匯下，推動台幣逆轉走升重回31.550附近。資金動向方面，本週USD TWD整體呈外資雙向操作格局，週初受股市大漲帶動偏匯入，週中則在央行會議變數及台指期結算影響下轉趨匯出；實需端方面，進口商、油款與美元回補買盤在31.500上方承接美元，出口商則於台幣回貶時逢高拋匯，使台幣整體於31.520–31.600區間狹幅盤整。

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 Jun 18th



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

06/23(二)

出口額 (5月)

48.1%

06/23(二)

失業率 (5月)

3.34%

06/24(三)

工業生產 (年比) (5月)

14.16%

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 Jun 18th

離岸人民幣 CNH

FX Watcher

離岸人民幣



本週展望

本週 USDCNH 呈狹幅震盪、尾盤因美元反彈而收高的格局，通過交易區間落在 6.7538 ~ 6.7815。週初隨著美伊重啟和談使中東局勢降溫，市場風險偏好轉向 Risk-on，壓制美元避險買盤，USDCNH 於亞洲早盤跳空下行至 6.7570 附近，隨後維持狹幅盤整，市場交投轉趨觀望，等待 Fed 新任主席 Warsh 首次主持的 FOMC 利率決策會議結果。隨後公佈的點陣圖顯示近半數官員釋出 2026 年底前的升息訊號，配合大幅上修的經濟預測，推升美元指數重返 100 關口上方，引導 USDCNH 走強上行並觸及通過最高價 6.7815。然而，由於點陣圖中仍有過半數官員未明確轉鷹，且 Warsh 於記者會中證實本次會議並無任何成員正式提出升息提案，加上其本人並未提交利率預測點，市場隨後收斂盤中的過度反應，USDCNH 尾盤回落至 6.7640 附近。基本面方面，中國 5 月社會消費品零售總額年增率錄得 -0.6%，為三年半來首見負成長，主因汽車與家電類銷售疲軟，年增率下滑約 -16%；相較之下，5 月規模以上工業增加值年增率則錄得 4.5% 且優於預期，主因 AI 相關產業投資浪潮的拉動，有效抵銷地緣衝突對出口端帶來的負面打擊。上述數據顯示中國經濟內部呈現「生產強、內需弱」的結構性分化，核心消費復甦仍在築底階段。展望後市，鑑於人民銀行持續維持偏強的 USDCNY 中間價設定，顯示官方現階段暫無意推動人民幣明顯走貶；此外，在市場預期荷姆茲海峽順利解封、地緣政治溢價消退的背景下，全球風險偏好有望維持，預期短線人民幣將延續偏強震盪格局，下週 USDCNH 主要交易區間預估將落在 6.7520 - 6.7700。

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 Jun 18th



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

06/21(日)

一年貸款基放利率

3.0%

3.0%

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 Jun 18th



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週USDJPY受美伊預計簽訂停火諒解備忘錄的消息激勵，一度下行跌破160觸及159.71一周低點。不過BOJ同時於本周會議升息一碼，同步釋放出減緩縮減購債步調以緩衝債市的鴿派訊號。但市場已完全消化升息利多，日圓在缺乏進一步利多支撐下再度走弱，USDJPY回升至160上方。隨後，市場焦點轉向FOMC會議上，聯準會新任主席沃許多次強調履行「價格穩定」使命，將核心通膨預期由2.7%大幅上調至3.6%，點陣圖落點大幅上移，顯示9位委員支持升息。聯準會鷹派轉向引發市場重新評估貨幣政策前景，美元指數上漲突破100.4。USDJPY向上觸及160.79高點，持續高檔震盪於160.50上方，通周交易區間159.71~160.79。經濟數據方面，進口原油大增67.2%使日本5月貿易收支轉為逆差3,786億日圓，結束連續3個月的貿易順差態勢，不過逆差小於市場預期的5,476億。受惠全球AI投資熱潮與記憶體價格急漲刺激，與內需房市剛需回升，日本4月份民間核心機械訂單大增8.7%，創下近期最大單月反彈幅度，破除市場對日本經濟陷入停滯的疑慮，為BOJ後續的升息進程提供基本面支撐。展望後市，日圓在BOJ確定升息一碼後缺乏進一步利多支撐，疊加聯準會鷹派轉向，與日圓投機性空頭倉位創下9年來新高-14.58萬，支撐USDJPY維持上行格局。預估USDJPY持續疲弱震盪於160關口上方，儘管極端空頭倉位加劇了官方干預風險，但整體USDJPY上行格局不變。持續關注經濟數據好轉是否讓BOJ釋放更多未來升息訊號。預估一周區間159~162。

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 Jun 18th



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓重要數據

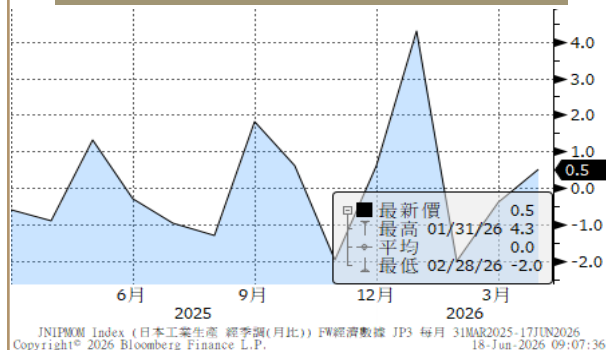
消費物價指數CPI (年增)



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

06/23(二)

製造業 PMI (6月)

54.5

06/23(二)

服務業 PMI (6月)

50.0

日期

下週事件

06/24(三)

日本央行意見概要

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 Jun 18th



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

歐元



本週展望

本週歐元呈先升後貶，通週交易區間落於1.1474-1.1622。週初川普表示美伊即將簽署和平協議結束戰爭，提振市場風險偏好，歐元重新站回10日線上方。疊加歐元區ZEW經濟景氣指數意外上升至9.5，優於預期的 -7.2及前值 -9.1，歐元獲撐維持在 1.16 附近偏強整理。然週四凌晨FOMC 聲明刪除前瞻指引，且點陣圖顯示九名決策者預期今年底前加息，並將2026年底通膨預測從2.7%上修至3.6%，整體釋放偏鷹訊號令美元創3月以來最大單日升幅，歐元跌破1.15整數關卡。展望後市，市場料將持續受Fed鷹派餘波及美伊談判進展主導。點陣圖從預期降息急轉為預期今年升息，對美元形成結構性支撐，短期恐難逆轉。然若美伊停火協議進展順利，油價進一步下行，歐元有望重新測試 1.16。料下週歐元將於 1.1410–1.1620 區間偏弱震盪。

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 Jun 18th



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

歐元重要數據

消費者物價指數 HICP



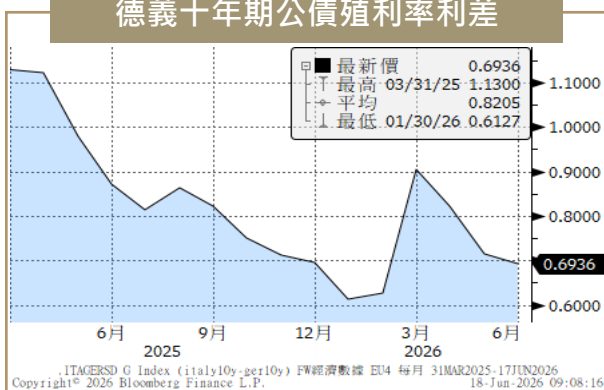
製造業採購經理人指數 PMI



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
06/22(一)	消費者信心指數 (6月)	-19.0	
06/23(二)	製造業 PMI (6月)	51.6	
06/23(二)	服務業 PMI (6月)	47.7	

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 Jun 18th

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD走勢震盪偏弱，交投區間0.6995-0.7088，主要受到中國經濟數據分化，以及聯準會釋出偏鷹派政策訊號影響，市場對美澳利差擴大的預期升溫，拖累澳幣走勢。週一因美伊達成初步和平協議，市場風險偏好明顯回升，澳幣開盤大漲0.65%至0.7088，並於0.708附近高檔整理。週二中國經濟數據呈現分化，工業生產優於市場預期，顯示製造業活動維持韌性，惟零售銷售意外轉為負值，反映內需復甦力道仍顯不足，澳幣一度回落至0.7042；其後，RBA如預期將利率維持於4.35%不變，總裁布洛克警示通膨仍高於目標區間，必要時不排除進一步緊縮政策，帶動澳幣收復部分跌幅，回升至0.7078附近。週三FED決議政策利率按兵不動，然點陣圖釋出更加鷹派訊號，推升美元走強，澳幣承壓跌破0.70整數關口，觸及週內低點0.6995。隨後，市場持續消化FOMC決議內容，美元維持相對強勢，澳幣於0.70關口附近偏弱震盪。展望後市，市場焦點將轉向澳洲6月CPI及就業數據，若通膨進一步降溫或失業率上升，將鞏固市場對澳洲經濟放緩的預期，並降低RBA維持緊縮政策的可能性，不利澳幣表現。另一方面，美國PMI、就業及消費相關數據若持續展現經濟韌性，將為FED維持偏鷹基調提供依據，美澳利差優勢將持續偏向美元。在中國需求復甦仍不均衡及美元高利率環境延續，預計澳幣短線維持偏弱震盪格局，料下週於0.6950-0.7080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 Jun 18th



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
06/23(二)	製造業 PMI (6月)	50.7	
06/23(二)	服務業 PMI (6月)	48.7	
06/25(四)	失業率 (5月)	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。

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Jun 18th

瑞郎 CHF

瑞郎



本週展望

本週USDCHF呈先區間震盪而後於週末強升格局，週初受中東局勢緩和影響，美國與伊朗簽訂諒解備忘錄進而推升市場風險情緒，西德州原油價格自上週約90美元每桶下降至75美元每桶，非美貨幣普遍緩升。然而週中FOMC會議如市場預期維持基準利率不變，點陣圖偏鷹，使得美元重新站回100關卡，並且美債殖利率同步走高，USDCHF自低點0.7909反彈至4月初以來高點的0.8028後維持於0.8020附近。經濟數據方面，5月消費者信心指數自上個月略為改善，錄得-38.1，符合市場預期，凸顯出消費者在高能源價格影響下對經濟前景仍持續擔憂。另外瑞士央行於週四公布其利率決議維持政策利率0%不變，符合市場預期，並稱中期通膨壓力未變，瑞士經濟活動具有韌性，但失業率有所上升，並對未來瑞士經濟增長表現更加保守看待。另外對於匯率的看法，瑞士央行仍不排除直接干預的準備。展望後市，儘管短期能源價格上漲可能導致能源進口國的貿易收支惡化，但CHF受益於其龐大的經常帳盈餘，相較大多數歐洲鄰國提供了緩衝，就算2025年美國加徵了貿易關稅，但這項盈餘仍舊保持穩定，為瑞郎提供了一定的支撐。在美國點陣圖在美伊的60日談判期間，針對談判的細節預計仍可能出現反轉，USDCHF預計將仍有震盪空間，短線將觀察是否站穩0.80重點關卡，如果美元續強則上方壓力預計將落在0.8050，下方支撐為於0.7940。

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 Jun 18th



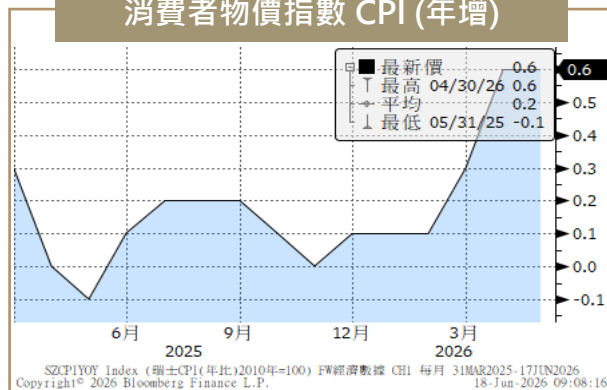
瑞郎 CHF

相
匯

FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



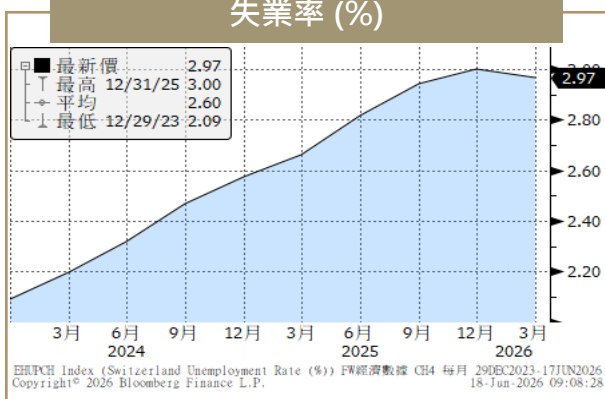
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
06/22(一)	貨幣供應M3年率 (5月)	4.3%	
06/24(三)	ZEW經濟預期指數 (5月)	-11.1	

日期	下週事件
06/24(三)	瑞士國家銀行季報

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。

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。