

FX Weekly Report



相匯
FX Watcher

2026 Aug 28th

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週USDTWD呈現震盪後走升格局，交投區間31.570-31.920，終場收於31.628附近，週線升值約0.7%，創逾兩個月新高。前半週台股震盪，外資連兩日賣超165億元並偏向匯出，加上壽險海外投資款需求，壓抑台幣表現；惟31.90以上出口商積極拋匯，加上央行適時調節，使台幣連兩日僅小幅收斂，維持31.80-31.90窄幅整理。後半週資金面明顯轉向，輝達財報優於預期強化AI交易，激勵台股連續走強並重返46,000點，外資三日合計買超1,273億元並大舉匯入，配合出口商拋匯，推動台幣一度突破31.60關卡，觸及逾兩個月新高31.570；即使美國PCE公布後美元小幅反彈，仍未扭轉台幣升勢；惟低檔進口商買匯需求逐步浮現，限制進一步升值空間，終場收於31.628。經濟數據方面，7月工業生產年增25.61%，製造業生產年增26.89%，雙創歷史單月新高並連續29個月正成長，其中電腦電子及光學製品大增95.62%；7月景氣燈號亦連續第8個月亮紅燈，反映AI、高效能運算及雲端資本支出持續支撐製造業與整體景氣。7月失業率3.39%續處歷史低檔，顯示勞動市場維持穩健。整體基本面維持強勁，降低央行轉向寬鬆的必要性；惟短線匯率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 Aug 28th

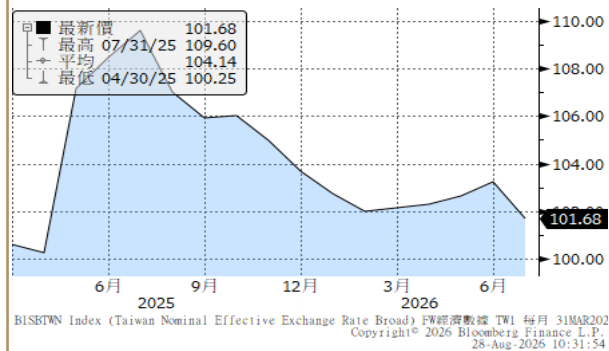


新台幣 TWD

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

09/01(二)

製造業PMI(八月)

55.10

-

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 Aug 28th

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣



本週展望

本週 USD/CNH 呈現窄幅盤整格局，通過交易區間落在 6.7146 ~ 6.7262。週初人民銀行在人民幣連續八週升值後，將中間價明顯設於市場估值上方，釋出放慢升值速度的訊號，USD/CNH 一度回升至 6.72 上方；惟週中美元走勢仍偏弱，亞洲貨幣維持強勢，USD/CNH 再度下探 6.7144；週後段美國 PCE 數據公布後，市場對 Fed 後續升息預期雖短暫升溫，帶動 USD/CNH 小幅反彈至 6.7227，隨後市場靜待 Fed 主席 Kevin Warsh 於 Jackson Hole 的談話，匯價 6.72 附近整理。經濟數據方面，中國 7 月工業企業利潤年增 11.2%，較 6 月的 15.1% 明顯放緩，反映內需疲弱仍限制企業獲利；惟電腦、通訊及電子設備製造業利潤大增 110%，顯示人工智慧相關產業與出口仍具韌性，經濟維持供給強、內需弱的結構。政策面上，人民銀行透過 5,000 億元 MLF 及大規模逆回購維持市場流動性，但政策利率與 LPR 年內維持不變的預期仍高，顯示短期政策仍以流動性支持為主，降息的必要性與空間均受到一定限制。展望後市，人民幣短線仍具韌性，但在匯價已處高位、人民銀行持續控制升值速度的背景下，進一步升值空間有限；下週市場將消化 Jackson Hole 年會期間 Fed 主席 Kevin Warsh 的談話，若市場對後續利率路徑重新定價並帶動美元反彈，將對人民幣形成壓力；另一方面，若中國官方 PMI 再度跌破 50，寬鬆預期升溫可能限制人民幣表現，預期下週主要交易區間落在 6.7150 至 6.7300。

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 Aug 28th



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

08/31(一)

製造業PMI(八月)

49.2

-

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 Aug 28th



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週USDJPY區間盤整偏升，通週區間落在158.71–159.56。週初受上週五日本7月核心CPI與8月PMI表現穩健影響，市場對BOJ 9月升息預期升溫，同時日本財務省對明年利率審議安排釋出偏鷹訊號，日圓獲撐走升至158.71；惟美國服務業與綜合PMI表現強勁，限縮美元跌幅。週中美國對伊朗制裁升級，避險情緒帶動國際美元轉強，疊加日本2027財年預算申請恐突破130兆日圓，償債成本上升恐加劇財政疑慮下，帶動USDJPY反彈走升。本週後段，美國PCE與個人支出數據優於預期、初請失業金人數下降，加上部分Fed官員表態支持加息，推動美元持續偏強；然BOJ副總裁冰見野良三表示日圓走軟可能加速通膨、有必要及時加息壓抑美元追價動能，使USDJPY雖呈偏升態勢，然整體升幅受限、偏向區間盤整格局。經濟數據方面，日本7月服務業PPI年增3.6%，進一步印證勞動力市場緊張下，企業仍具成本轉嫁能力。勞動市場方面，日本7月失業率降至2.4%，求人倍率維持1.18，反映就業市場仍偏緊，有助支撐薪資與服務通膨。整體而言，日本近期通膨與就業等數據均支持BOJ近期加息預期，惟財政負擔上升與預算規模擴張疑慮，仍一定程度削弱日圓基本面。展望後市，市場聚焦Fed主席華許Jackson Hole談話以及BOJ 9月升息機率。短線若BOJ升息預期維持高位、東京通膨延續升溫，且日本官方干預警戒仍在，料將持續壓抑USDJPY向上動能；惟若美國數據續強、Fed官員鷹派言論延續，或中東局勢推升避險美元，美元下檔亦有支撐。預估下週USDJPY將呈區間震盪格局，重點關注USDJPY是否有效突破上方160整數大關，區間看158.40–160.00。

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 Aug 28th



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓重要數據

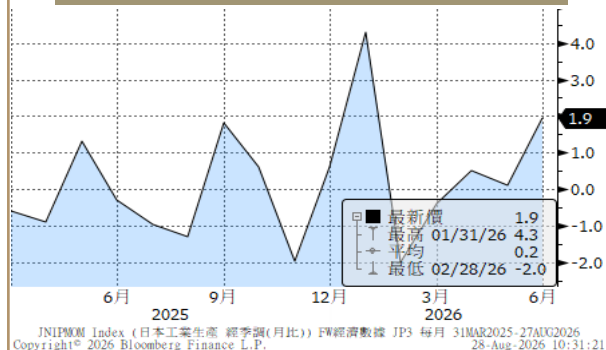
消費物價指數CPI (年增)



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
09/03(四)	服務業PMI(八月)	52.3	52.3
09/04(五)	家庭支出(七月)(年比)	-3.3%	-
09/04(五)	家庭支出(七月)(月比)	-6.4%	-

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 Aug 28th

歐元 EUR

歐元



本週展望

本週EURUSD呈高檔震盪偏弱走勢，通過交易區間介於1.1637-1.1687。週初匯價延續前週漲勢於1.1680附近開出，但接近1.17關口後上攻動能有所放緩，市場焦點逐步轉向美國通膨數據及Jackson Hole會議。週中美國公布7月核心PCE年增率維持3.3%，整體PCE年增率則升至3.7%，通膨黏性仍高，加上近期經濟及就業數據仍具韌性，使市場對Fed後續政策轉向維持審慎，美債殖利率仍處相對高檔，限制EURUSD延續前週升勢，整體維持於1.16中段整理。經濟數據方面，歐洲本週表現相對正向，德國第二季GDP終值季增0.3%，8月Ifo商業景氣指數升至88.8；此外，歐元區8月綜合PMI升至52.1，商業活動增速創今年最快，顯示區域經濟仍具韌性。經濟表現優於預期亦強化ECB維持鷹派立場的空間，ECB執委Schnabel表示，受美伊衝突及歐元區經濟意外強勁影響，通膨面臨上行風險，利率仍有進一步上調必要，市場對9月升息預期維持高檔，為歐元提供支撐。整體而言，歐元區景氣韌性搭配ECB偏鷹政策預期，持續為歐元提供下檔支撐。展望後市，市場首先聚焦Warsh於Jackson Hole年會的談話，若持續強調通膨風險並釋出偏鷹訊號，美債殖利率可能重新走高並支撐美元；反之，若談話未較市場預期更為鷹派，美元則可能面臨獲利了結壓力。此外，近期美國經濟動能雖有所放緩，但勞動市場仍具韌性，後續數據表現仍將影響市場對Fed政策路徑的定價。下週將迎來歐元區8月CPI，以及美國JOLTS、ISM與8月非農就業報告等重要數據，其中就業數據將直接影響市場對Fed後續政策路徑的定價。歐元區方面，7月通膨已升至2.9%，若8月CPI再度上行，ECB緊縮預期可能進一步升溫並支撐歐元。綜合上述，短線EURUSD預期維持高檔震盪格局，交易區間暫佔1.1550-1.1750。

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 Aug 28th



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

歐元重要數據

消費者物價指數 HICP



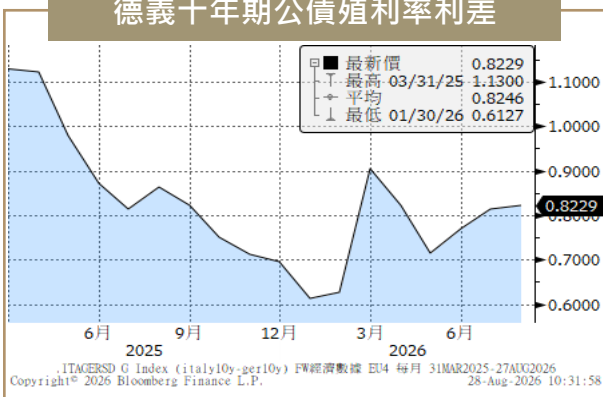
製造業採購經理人指數 PMI



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
09/01(二)	失業率(7月)	6.3%	-
09/01(二)	CPI(八月)(年比)	2.9%	-
09/01(二)	CPI(八月)(月比)	0.2%	-
09/01(二)	核心CPI(八月)(年比)	2.5%	-
09/01(二)	製造業PMI(八月)	52.8	52.8
09/03(四)	服務業PMI(八月)	51.7	51.7

日期	下週事件
----	------

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 Aug 28th

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD延續強勢上漲格局，通過交易區間0.7137~0.7204。週初，美債10年殖利率在科技巨頭持續增發公司債，美國擴大對伊朗經濟制裁，及FED前瞻指引減少使政策不確定性升溫多重影響下，自干預後低點4.62%反彈突破4.70%關口，壓抑風險資產上行動能，使AUDUSD上行受阻，拉回至0.7150下方整理。週二，隨伊斯蘭革命衛隊與阿曼官方達成荷姆茲海峽臨時航運通道與收益分配初步協議，並研議海上掃雷計畫，地緣風險降溫帶動Brent原油自93回落至85美元每桶，緩解美債殖利率長端上行壓力。疊加澳洲公布7月通膨數據意外強勁，市場訂價RBA重新轉鷹，利率期貨顯示RBA年底前升息1碼，推動AUDUSD強勢攻上0.7200關卡，觸及高點0.7204，創下近三個月以來的新高，隨後持續徘徊於0.7200上下。經濟數據方面，7月CPI年增3.5%，雖較6月3.8%下降，但高於市場預期3.3%；RBA偏重的Trimmed Mean年增維持3.6%，月增0.5%更明顯高於預期0.3%，顯示核心通膨仍缺乏進一步降溫跡象。市場上調9月RBA升息機率至50%，年底前升息1碼。此外，澳洲第二季私人新增資本支出季減3.6%弱於市場預期的持平。然而，資本支出放緩僅為高基期後的常態修正，企業未來一年計畫投資額季增15.5%至2,007億澳幣，反映企業對於中長期前景仍具信心。展望後市，相較於美國勞動、通膨、消費數據持續放緩，RBA核心就業仍具韌性，通膨回落進度慢於市場預期下，市場定價RBA重啟升息，支撐澳幣走強。此外，鐵礦砂受惠於9月中國傳統建築旺季前的補庫存需求，大連交易所期貨價格週線上漲2%至每噸720元人民幣。預估在RBA轉鷹，美元持續走弱激勵風險資產，中國建築旺季帶動原物料需求回溫下，AUDUSD持續強勢格局，區間0.7180~0.7250。

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 Aug 28th



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

09/02(三)

GDP(Q2)(年比)

2.5%

-

09/02(三)

GDP(Q2)(環比)

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 Aug 28th



瑞郎 CHF

相匯

FX Watcher

瑞郎



本週展望

本週USD/CHF緩步上行，交易區間介於0.7985–0.8063。週初美國經濟數據仍具韌性，支撐美元走強；週中美國財政部擴大長天期公債回購計畫，一度帶動長端美債殖利率快速下滑，惟市場對政策能否持續壓低殖利率仍存疑，殖利率隨後反彈，USD/CHF重返0.80上方。週末美國PCE、GDP等數據呈現通膨黏著、成長降溫格局，支持Fed短期維持利率不變，美元維持高檔整理。瑞士方面，8月投資人信心指數由10.0升至12.1，連續第二個月位於正值，當前經濟狀況指數亦由6.7升至8.8，反映景氣信心持續改善。Q2非農就業年增2.0%至569.8萬人，較Q1的1.5%加速，其中服務業就業成長2.2%，顯示勞動市場與內需仍具韌性；惟市場對未來六個月景氣看法分歧擴大，全球經濟及地緣政治風險仍限制樂觀程度。展望後市，美債殖利率與Fed政策預期仍主導USD/CHF方向。近期瑞士工業生產、外貿、就業及信心數據均顯示基本面具韌性，為瑞郎提供一定支撐；但若美債長端殖利率維持高檔，美元利差優勢仍在，預期USD/CHF短線於0.80關口附近偏升震盪，區間看0.7950–0.8100。

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 Aug 28th



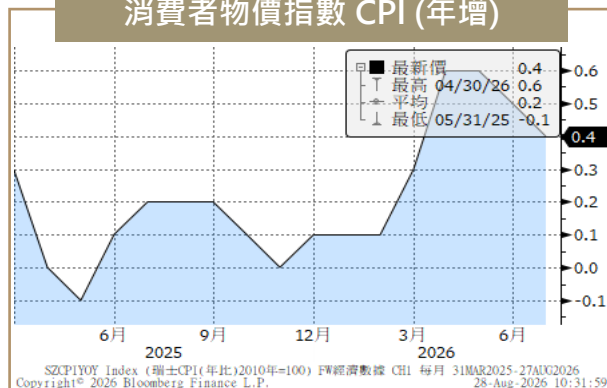
瑞郎 CHF

相
匯

FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



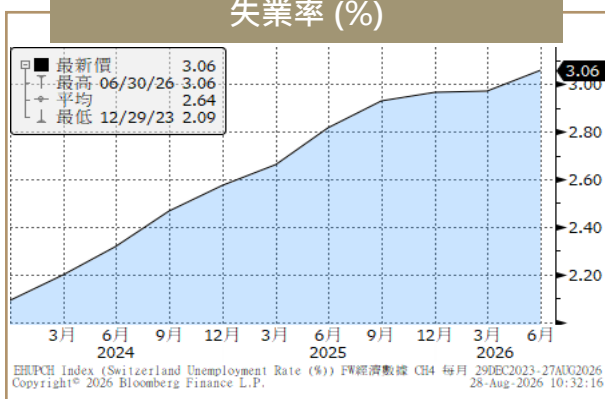
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
09/03(四)	CPI (八月) (月比)	-0.1%	-
09/03(四)	GDP(Q2)(年比)	0.5%	-
09/03(四)	GDP(Q2)(環比)	0.7%	1.5%

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。