

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Jul 3th

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週台幣延續貶勢，交投區間31.801-31.995，週線貶值0.22%，主因台股回檔引發外資持續匯出，加上美元於非農公布前走強，推動台幣測試32整數關口。週初台股連三日收漲，外資賣超力道趨緩，匯出需求降溫，疊加適逢上半年底央行進場作價、投信海外投資款匯回，以及出口商於31.9高檔積極拋匯，支撐台幣回升，6月全月貶幅收斂至1.4%。惟週中隨台幣走升，引發進口商與油款逢低回補美元，出口商則轉趨觀望；加上美股回檔拖累台股，外資再度大幅賣超並匯出，市場於非農公布前提前佈局美元，台幣成交量突破20億美元；儘管央行引導出口商拋匯並於尾盤調節，台幣仍跌破31.9，創近三個月新低。週後段，美國非農就業遠低於市場預期，削弱聯準會升息可能性，美元指數自高檔回落；然而外資連兩日賣超台股1,668億元並持續匯出，使台幣僅自32關口附近小幅回穩，終場收於31.930。經濟基本面部分，台灣6月製造業PMI升至60.7%，連9個月維持擴張，主要受AI、高能運算及記憶體需求支撐；服務業PMI升至59.9%，創2021年12月以來新高，顯示內需動能穩健；整體而言，國內景氣仍具韌性，但短線匯率仍由資金流向主導。此外，壽險業避險新制持續影響匯市，5月壽險避險比率降至43.66%，續創歷史新低，換匯避險佔比亦降至約75%；若壽險業持續降低避險部位、增加海外資產自然持有，將減少換匯需求，削弱台幣升值動能。

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 Jul 3th



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

07/07(二)

居民消費價格指數(CPI) (年比)

2.2%

2.2%

07/09(四)

貿易收支

17.91b

18.28b

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 Jul 3th



美元指數 DXY

相
匯

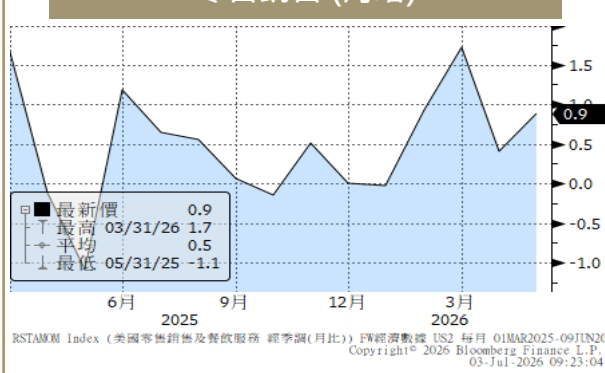
FX Watcher

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

07/06(一) ISM 製造業PMI (6月)

54.5

54.1

07/06(一) 服務業PMI (6月)

51.3

51.3

07/09(四) 初請失業金人數

215k

218k

07/09(四) 成屋銷售

4.2M

4.17M

日期

下週事件

07/09(四)

FOMC會議紀要

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



相匯

FX Watcher

2026 Jul 3th

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣



本週展望

本週USDCNH呈震盪下行、尾盤續探低點的格局，通過交易區間落在6.7810~6.8075。週初在6.80上方開出後，一度上探6.8075。隨後，受港股恒生指數與滬綜指在資金流入推升下走強，疊加季底結匯資金流帶動，人民幣小幅走強；週二開始，美中陸續公布各項經濟數據，市場多空因素交織，加上交易員等待美國非農就業數據，匯價主要在6.7870至6.8020附近盤整；直至週四晚間，美國6月非農就業人數大爆冷門僅增5.7萬人，勞動力市場疲軟促使市場重新評估Fed年內的利率路徑。在美元走軟的推動下，人民幣進一步反彈，USDCNH於週五尾盤持續向下試探，最終收在6.7830附近。經濟數據方面，中國官方6月製造業PMI為50.3；民間RatingDog製造業PMI則從5月的51.8小幅降至51.7，為三個月低點，但仍連續第七個月處於擴張區間，且中國工廠活動創下自2020年第四季以來最強勁的一季。服務業方面，RatingDog中國服務業PMI 6月為54.1，高於Bloomberg共識預期的53.0，其中出口訂單創下20個月高點，進一步顯示中國經濟動能正在改善。綜合PMI為53.6，雖低於5月的54.0，但仍穩穩處於擴張區間。政策面方面，本週一開始便出現一項重要發展：人民銀行於6/29將新的隔夜逆回購利率設定在1.25%，低於市場預期的1.35%，部分經濟學家將其視為事實上的降息。市場的初步反應是人民幣短暫走弱，因為較低的隔夜利率會降低持有人民幣的利差吸引力。不過，人民銀行隨後透過官方媒體澄清，隔夜工具主要是為了因應季底流動性需求，而非釋放全面貨幣寬鬆訊號，且其設計是為了避免形成新的政策基準。本週人民銀行每日中間價相較於前一週連續偏弱的定價，由6.8175逐步降至6.8047，顯示官方在匯率連續走強後仍願意維持偏強引導，而非藉機放任人民幣回吐。展望後市，美元升息交易已遭非農降溫，且人民銀行偏強中間價持續，預期短線人民幣在結匯需求拉動下將延續穩中略升、雙向波動的走勢，下週預估USDCNH主要交易區間將落在6.7700-6.7950。

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 Jul 3th



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
07/09(四)	CPI (年比)	1.2	-
07/09(四)	PPI (年比)	3.9	-

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 Jul 3th

日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週USDJPY先升後貶，週初在日圓政策矛盾與國際美元持強帶動下，一度突破162大關並刷新近四十年高位，週後段則受日本官方干預風險升溫及美國非農就業數據帶動美元轉弱影響，USDJPY自高位快速回落，通週區間落在160.49–162.83。週初在美國通膨黏性未退、經濟數據仍具韌性背景下加大市場升息預期，美元指數與美債殖利率同步獲撐，疊加月末與季末資金再平衡需求利多美元，帶動USDJPY延續高位偏強整理。日本方面，儘管5月零售銷售年增5.3%優於預期，顯示內需動能仍具支撐，但高市政府長期投資藍圖削弱日本央行快速升息預期，使日圓在基本面改善下仍難擺脫偏弱泥淖。時至週中，美國職位空缺升至兩年高位，進一步市場推升對聯準會再度升息預期，美日利差交易重新升溫下推動USDJPY突破162關口並上探162.83，創近四十年高位；惟隨匯價進入日本官方高度敏感區間，日本短觀數據強勁、企業通膨預期上修，以及財務省釋出干預訊號下，均使市場於163大關下方追價情緒轉趨謹慎。本週後段，日本官方傳出將調整干預溝通策略，不再明示具體匯率紅線，而是透過更具針對性的行動打擊投機性日圓空單，疊加BOJ鷹派立場延續與日本稅收可望創高，促使日圓空頭部位先行去化槓桿進行獲利了結。隨後美國6月非農就業遠低於預期，勞動參與率降至多年低位，市場對聯準會升息預期迅速降溫，美元多頭動能反轉，帶動USDJPY自162.60上方快速回落並一度下探160.50附近。經濟基本方面，日本第二季短觀大型製造業信心指數由前季17升至22，創2018年第一季以來新高，主要由AI供應鏈所帶動；大型非製造業信心指數亦升至37，創1991年第三季以來高位，數據顯示日本企業對景氣前景仍維持正面看法；日本6月製造業PMI終值升至54.8，新訂單增速為2022年1月以來最快；服務業PMI亦由5月50回升至52.2，綜合PMI升至52.8，創逾三個月高點，顯示日本實體經濟動能仍具韌性。通膨方面，短觀顯示企業對未來一年通膨預期升至2.7%，三年及五年通膨預期亦雙雙升至2.6%，創有調查以來新高；同時服務業成本壓力受能源、食品及薪資上漲推動而明顯升溫，數據顯示日本通膨逐步穩固，亦為日本央行後續升息提供支撐。政策面上，日本政府持續要求央行配合成長導向政策，且首相高市早苗任命支持寬鬆立場的佐藤綾野為日本央行審議委員，增添後續升息節奏不確定性，市場預估日央年底前再升息一碼。展望後市，市場將聚焦USDJPY在160–162區間的方向選擇、日本官方是否進一步升高干預力道，以及美國就業疲弱是否足以扭轉聯準會偏鷹預期。基本面上，日本短觀、PMI及企業通膨預期均顯示景氣與物價仍具支撐，有利日本央行維持中期政策正常化路徑；惟政府偏向成長與低利率的政策基調，仍可能牽制升息節奏。短線若美國後續數據重新轉強、美元及美債殖利率回升，USDJPY可能再次測試162關口；惟若國際美元持續走弱，或日本官方採取更加強力的干預行動，日圓空頭回補壓力料將進一步升高，USDJPY估計將向下測試160大關。預估下週USDJPY將呈高位震盪偏弱格局，市場聚焦是否跌破下方160大關，若有效突破USDJPY可能進一步向下測試158。

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 Jul 3th



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓重要數據

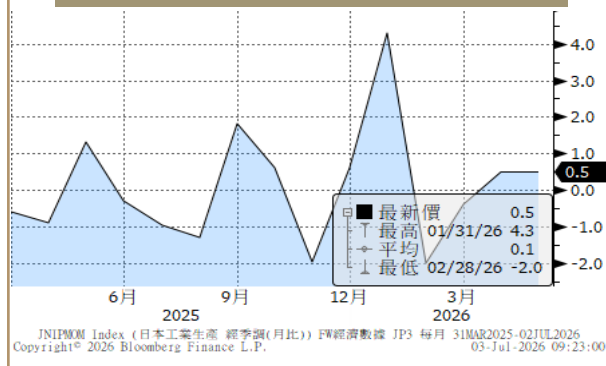
消費物價指數CPI (年增)



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

07/07(二)

國際收支經常帳餘額

¥3907.8b

¥4146.9b

07/09(四)

PPI年比

6.3%

6.8%

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 Jul 3th

歐元 EUR

歐元



本週展望

本週EURUSD隨美元指數波動呈先貶後升的趨勢，通過區間於1.1362-1.1456，主要受到經濟數據及歐洲央行年度政策論壇上官員發言影響。六月底以來歐元走弱，主因ECB總裁Lagarde於歐洲議會聽證會釋出鴿派訊號，使市場持續下修ECB後續升息預期，同時美元受部分Fed官員偏鷹、第三季通膨壓力仍存，以及部分就業數據優於預期支撐，美元指數維持100關卡上方。然本週數據方面，週四公布美國6月非農就業數據僅新增5.7萬人，且前兩月合計下修7.4萬人，市場隨即下調短線升息機率，美元回落並帶動EURUSD向上突破1.14關口，然因歐元區6月CPI年增率2.8%低於預期3%，且整體與核心通膨皆較前月放緩，仍限制歐元上行空間。展望後市，本週三ECB年度政策論壇上，主要央行均淡化明確政策路徑指引，Fed主席Warsh延續6月FOMC立場，拒絕提供前瞻指引，並強調Fed獨立性與依據數據判斷，然他提及近期通膨預期下滑、AI帶動供給與生產力改善，使談話並未明顯偏鷹，Lagarde則強調6月升息具合理性，但未暗示後續連續升息路徑。整體而言，Fed升息預期尚未完全消退，ECB升息預期亦遭壓抑，料下週EURUSD將於1.1350-1.1500區間偏貶震盪。

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 Jul 3th



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
07/06(一)	PPI(年比)	4.9%	-
07/06(一)	零售銷售(年比)	1.0%	1.6%

日期	下週事件
07/09(四)	歐央行公佈貨幣政策會議紀要

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



相匯

FX Watcher

2026 Jul 3th

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD呈現先抑後揚，震盪築底格局，通過交易區間0.6865~0.6949。週初，AUDUSD在國際銅價走弱下，延續上週下行格局，一度觸及3月低點0.6867。週中，RBA最新公布的會議紀要釋放鷹派訊號，強調貨幣政策仍需長期維持在「限制性水準」，並明確指出若通膨黏性持續超預期，不排除進一步升息的可能性，帶動AUDUSD自一週低點0.6865回穩。同時，中國PMI超預期表現回到50.3，中國工廠活動的意外復甦，為澳洲的鐵礦砂、煤炭等大宗商品出口注入強力支撐。加上銅價上漲、鐵礦砂止跌，改善澳洲貿易條件預期，帶動AUDUSD回升突破0.69關口，週末，市場聚焦美國公布弱勢就業數據，6月非農就業人數僅增加5.7萬人，遠低於市場預期的11萬人，且前兩月數據累計大幅下修7.4萬人，顯示上月非農超預期強勁僅為短期波動，勞動市場仍處溫和，使聯準會急迫升息必要性降低。美元指數走勢跌破101關口徘徊於100.7上下。經濟數據方面，澳洲6月PMI升至51.2，顯示景氣溫和擴張。然而，新訂單指數連續第4個月下滑，地緣衝突導致供應鏈嚴重的拉貨效應逐漸放緩。貿易數據方面，5月商品貿易帳受黃金與鐵礦砂出口暴跌拖累，意外轉為大幅赤字，創下2015年底以來最大跌幅，抑制5月AUDUSD上行空間。5月澳洲建築許可月增率下滑1.1%至17,019戶，延續4月微跌0.2%的走勢。建築許可連月下滑，對澳洲整體房市引發連鎖下行衝擊，緩和市場對於RBA再度升息急迫性。展望後市，在中國需求復甦下，帶動大宗商品需求，使商品價格進入築底反彈階段。銅價上週低點13000強勢反彈至13400。黃金在聯準會鷹派預期擔憂緩解下，自4000下方低點一路攀升突破4,170關口，為五周以來首次收漲。鐵礦砂表現相對疲軟，中國房市依舊低迷下抑制鐵礦砂需求，鐵礦砂價格自5月以來持續下行，呈現低位震盪格局。關注中國經濟數據增長是否帶動鐵礦砂價格回升，及澳洲貿易帳是否因大宗商品價格回升逐漸好轉。預估中國經濟持續復甦，大宗商品價格築底反彈下，AUDUSD有望自低點回升，預估下週區間0.6850~0.7050。

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 Jul 3th



澳幣 AUD

相匯

FX Watcher

澳幣重要數據

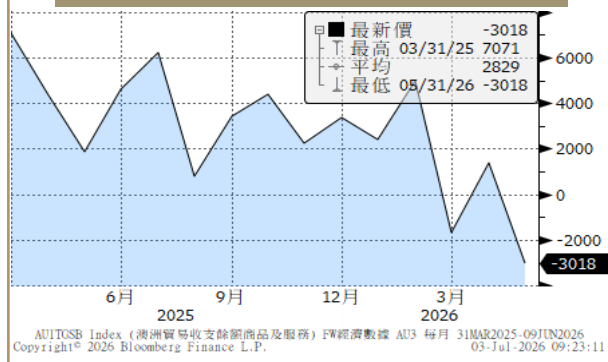
消費者物價指數 CPI (年增)



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

07/07(二)

外匯存底

A\$100.6b

-

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



相
匯

FX Watcher

2026 Jul 3th

瑞郎 CHF

瑞郎



本週展望

本週 USD/CHF 自高檔回落，交易區間介於 0.8011–0.8120。週初美元延續前一週聯準會偏鷹立場所帶來的支撐，在美國第一季 GDP、消費支出及就業市場數據持續展現韌性，以及5月PCE通膨大致符合市場預期、未出現明顯降溫跡象的帶動下，市場維持Higher for Longer的利率預期，美元受惠於利差優勢，推動 USD/CHF 一度升至 0.8120。然而，週中市場情緒出現轉折，隨著聯準會主席 Warsh 釋出通膨風險逐步降溫的看法，加上ISM製造業價格指數回落及國際油價持續修正，市場開始重新評估聯準會後續政策路徑，美國2年期公債殖利率自高檔回落，市場顯示9月進一步升息的機率由約六成下修至接近五成，使美元漲勢趨緩，非美貨幣獲得喘息空間，USD/CHF 亦於週後段回落至 0.80 整數關卡上方整理。整體而言，雖然市場仍預期主要央行將維持高利率一段時間，但短期通膨及升息預期已有所降溫，使美元短線上行動能較前期略為減弱。經濟數據方面，瑞士基本面仍展現一定韌性。5月零售銷售年增率錄得 3.5%，明顯優於市場預期的 1.3%，亦高於前值 1.7%；月增率則為 0.5%，優於市場預估的 -0.1%，顯示內需消費仍具支撐力道。通膨方面，6月CPI年增率為 0.5%，與市場預估 0.6% 大致相符，而月增率持平於 0%，低於預期的 0.2%，反映近期能源價格波動尚未明顯傳導至整體物價，也顯示瑞士通膨仍維持在SNB目標區間內。另一方面，製造業PMI錄得 54.3，雖低於市場預期的 56.5，但仍位於50榮枯線之上，顯示製造業擴張動能略有放緩，但整體景氣仍維持成長，與零售數據所反映的內需強勁形成分化。展望後市，隨著市場對升息預期及能源價格的擔憂逐步降溫，美元缺乏進一步突破的催化劑，預期USD/CHF將由先前的單邊升勢轉向震盪偏貶。然而，聯準會仍未明確轉向寬鬆，美國經濟活動與勞動市場依然穩健，加上美、瑞之間仍存在顯著利差，美元短期仍具一定支撐。短期而言，若USD/CHF跌破 0.8000 整數關卡，則不排除進一步測試 0.7900 附近支撐；反之，若後續美國通膨重新升溫、或市場重新定價聯準會維持高利率甚至進一步緊縮的可能性，美元仍有機會重新轉強，上方則可留意 0.8050 及 0.8100 附近的壓力表現。

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 Jul 3th



瑞郎 CHF

相
匯

FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



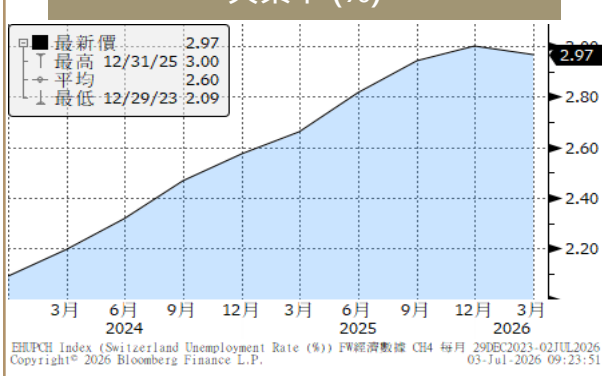
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
07/06(一)	失業率	3.0%	3.0%
07/07(二)	外匯存底	710.8b	-

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。