

# FX Weekly Report



# 相匯

FX Watcher

2026 Jan 16<sup>th</sup>

美元指數 DXY

## 美元指數



## 本週展望

本週美元指數小幅走升，通過波動於98.706~99.428，主要受地緣政治風險升溫帶動避險情緒支撐。上週五美國勞工部公布12月就業數據，非農新增5萬低於預期7萬，然市場解讀可能因天氣因素導致招聘疲軟，不足以促使聯儲會恢復降息，加上失業率回落至4.4%，支撐美元於99上方波動。本週初受Fed因其總部翻修工程的證詞收到司法部大陪審團傳票，引發市場對貨幣政策獨立性被政治干預的擔憂，導致美元走軟至週間低點98.706，週二晚間公布美國12月CPI表現疲軟，淡化市場對關稅傳導的通膨疑慮，然市場並未明顯提前降息時間點，而週三公布美國12月零售銷售0.6%高於預期之0.5%顯示年底消費韌性仍在，且褐皮書對於美國經濟的評估上修，使市場排除1月降息可能，美元觸及12月以來的高點99.428。展望後市，雖川普本週三晚間表示伊朗屠殺已經暫緩，然地緣政治事件的發展仍具變數，短期將對美元指數帶來支撐，估計下週維持溫和上升趨勢，不排除上測99.5關口。

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 Jan 16<sup>th</sup>

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
01/22(四)	國內生產總值(GDP)(季度環比)(第三季)	4.3%	4.3%
01/22(四)	初請失業金人數	198K	-
01/22(四)	核心PCE價格指數季比	2.9%	-
01/23(五)	服務業PMI(1月)	52.5	52.8
01/23(五)	製造業PMI(1月)	51.8	52.0
01/23(五)	密歇根大學消費者信心指數(1月)	54.0	54.0

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



## 相匯

FX Watcher

2026 Jan 16<sup>th</sup>

新台幣 TWD

## 新台幣



## 本週展望

本週台幣先貶後升，整體呈止貶反彈態勢，通週區間落在31.523–31.706。週初在央行放手調節、外資匯出及企業對外投資款影響下，USD TWD一度下探31.700，創逾八個月新低；惟隨著匯價逼近關鍵技術支撐，出口商拋匯賣壓湧現，疊加台股創高背景下外資轉趨匯回，推動台幣自低檔反彈回升，週中起重返31.600附近震盪整理。本週後段受台積電法說優於預期及台美對等關稅降至15%消息激勵，台股再創新高下外資匯入款帶動台幣持續走升，壽險則於31.550一線進場買匯緩和台幣升勢。台幣NDF市場方面，一個月期USD TWD NDF於本週四自週初溢價轉為折價，主因壽險承作NDF避險部位回溫，同時反映市場對台幣短線貶值預期已逐步降溫。經濟基本面方面，上週五台灣公布12月出口624.7億美元，年增43.4%，創歷年單月次高並連續26個月正成長。數據顯示出口動能持續強勁，全年出口規模再創歷史新高，AI、高效能運算與雲端需求仍為主要支撐，為台幣中期基本面提供支撐。

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 Jan 16<sup>th</sup>

新台幣 TWD

## 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
01/20(二)	出口額(同比)(12月)	39.5%	-
01/22(四)	失業率(12月)	3.35%	-
01/23(五)	工業生展指數(同比)(12月)	16.42%	-
01/23(五)	貨幣供給M2(年比)	5.11%	-

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

2026 Jan 16<sup>th</sup>

離岸人民幣 CNH

FX Watcher

## 離岸人民幣



## 本週展望

本週 USDCNH 走勢呈現向下趨勢，週初美聯儲獨立性的擔憂施壓美元多頭力量，人民幣在外部環境偏向有利的背景下，中間價持續走升並刷新階段高點，但官方多次將中間價設定低於市場模型預期，顯示監管層刻意降溫升值預期，避免市場形成單邊押注；進入週中後，隨著美元指數續弱，加上跨年後企業結匯需求逐步浮現，離岸與在岸人民幣同步升值，USDCNH 一度逼近重要心理關卡並創下約 32 個月新高，顯示實質資金流動對人民幣形成支撐；週後段市場進一步聚焦供需面，春節前的季節性結匯、出口相關資金回流，使美元供給相對充裕，即便官方仍透過中間價釋放不樂於見到過快升值的訊號，市場解讀仍偏向有管理的偏強格局，整體而言，只要美元未出現明顯反彈，USDCNH 短線仍維持震人民幣偏強走勢，但升值斜率預期將持續受到政策控管。

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 Jan 16<sup>th</sup>

離岸人民幣 CNH

## 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
01/19(一)	工業生產指數(同比)(12月)	4.8%	5.0%
01/19(一)	國內生產總值(GDP)(同比)(第四季)	4.8%	4.5%
01/19(一)	固定資產投資(同比)(12月)	-2.6%	-3.1%
01/19(一)	中國工業生產指數年初至今(同比)(12月)	6.0%	-
01/20(二)	中國央行貸款市場報價利率(1月)	3.50%	3.50%

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 Jan 16<sup>th</sup>

日圓 JPY

### 日圓



### 本週展望

本週日圓持續承壓，首相高市早苗宣布提前解散國會並於2月舉行快閃選舉，市場對於其在高支持率之下財政擴政策的擔憂，讓高市交易持續發酵，USDJPY一度來到159.45，逼近160關鍵點位，再創近期高點。在此情形之下，日本財務大臣片山皋月本週也明確表示，已向美國財政部長Bessent表達對日圓單邊貶值的高度關切，並重申日本在應對過度匯率波動方面擁有自由裁量權，內閣官房亦警告，若出現投機性波動，政府將不排除採取適當行動，再干預風險下，USDJPY回至159下方盤整。基本面方面，日本PPI年增 2.4%、連續第58個月上升，顯示米價與非鐵金屬價格仍高，進口成本壓力仍在，對政策端形成掣肘，相較之下，BOJ在升息路徑上仍偏謹慎，多數經濟學家預期最快也要等到夏季才會再度調整利率，短線難以為日圓提供明確支撐。展望後市，在美國經濟數據相對穩健、聯準會降息時點延後的背景下，美元仍具韌性，關注日本解散國會與選舉進程以及官方的干預訊號，日幣預計短線高位震盪，交易區間看157~160。

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 Jan 16<sup>th</sup>



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

## 日圓重要數據

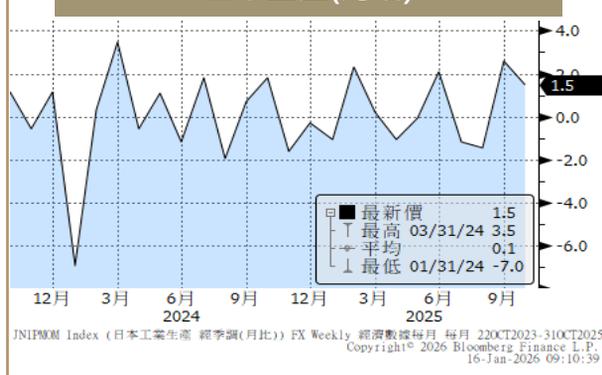
消費物價指數CPI (年增)



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
01/19(一)	工業生產指數(月環比)(11月)	-2.6%	-
01/22(四)	貿易收支(12月)	322.2B	364.8B
01/22(四)	出口額(同比)(12月)	6.1%	6.0%
01/23(五)	全國核心CPI(同比)(12月)	3.0%	2.8%
01/23(五)	利率決議	0.75%	0.75%

日期	下週事件
01/23(五)	日本央行貨幣政策聲明

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 Jan 16<sup>th</sup>

歐元 EUR

## 歐元



## 本週展望

本週 EURUSD 整體維持震盪偏弱格局，通周交易區間於1.1593–1.1698，低點一度觸及1.1593，週初因美聯儲獨立性爭議升溫，特朗普政府威脅就鮑威爾證詞對其提起刑事訴訟，引發市場對 Fed 獨立性的擔憂，美元一度走弱。但在美國勞動力市場持穩及聯準會官員接連釋出鷹派訊號影響下，美元收復跌勢，EURUSD 因此再度承壓，於1.1600附近低位震盪。歐洲方面，ECB 官員整體維持審慎基調。首席經濟學家 Lane 表示，只要經濟按既定軌道運行，ECB 短期內不會討論利率調整，強調政策仍需觀察通膨回落趨勢與經濟動能。然而他也指出，若出現新的衝擊，如美聯儲偏離使命或全球金融環境變化，則歐元區前景將變得更加難以預測。市場因此重估 ECB 在 2026 年的政策路徑，原先年初短暫預期年底升息的預期已消退，取而代之的是利率今年維持在 2% 不變的共識。數據方面，最新公布的 11 月工業生產優於市場預期，月增 0.7%、年增加速至 2.5%，顯示產業端仍具一定韌性，有助於抵銷市場對區內景氣放緩的擔憂，整體需求面依舊溫和，加上通膨朝目標靠攏，ECB 後續政策仍依賴數據表現。展望後市，在歐元區基本面逐步回歸主導、ECB 延續觀望態度且區內數據尚能提供支撐背景下，歐元急跌風險有限。預期下週 EURUSD 大致維持區間盤整，交易區間估在 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 Jan 16<sup>th</sup>



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
01/19(一)	居民消費價格指數(CPI)(同比)(12月)	2.0%	-
01/20(二)	ZEW經濟景氣指數(1月)	33.7	-
01/23(五)	S&P Global綜合PMI(1月)	51.5	-
01/23(五)	製造業PMI(1月)	48.8	-
01/23(五)	服務業PMI(1月)	52.4	-

日期	下週事件
01/22(四)	歐央行公布貨幣政策會議紀要

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 Jan 16<sup>th</sup>

澳幣 AUD

## 澳幣



## 本週展望

本週 AUDUSD 呈先弱後穩、高檔震盪格局，區間在 0.6667-0.6726。週初市場延續前一週對美國經濟仍具韌性、降息節奏放緩的再定價，美元走強與美債殖利率走高令澳幣自 0.6700 附近走弱，並一度測試 0.6660 一帶支撐，走勢呈現高檔修正。不過，隨著週間開始，美元在美國 CPI 公布後出現回落，且華爾街具頭齊聲力挺 Powell，舒緩市場對 Fed 獨立性的雜音，美元暫時降溫帶動澳幣由低位止穩回升；此外，同日中國公布 12 月鐵礦砂、原油等大宗商品進口強勁並創高，對澳幣形成間接支撐守於 0.67 附近。本週後段則在偏強的美國經濟數據公布之下，交易員下修對聯準會降息的預期，美元走升壓制澳幣進一步反彈的空間。展望後市，短線上若後續美國經濟數據持續推動市場延後降息預期，澳幣上行動能將受限於美元的利率預期；不過長線而言，若全球股市情緒及大宗商品走勢維持正面，市場將延續對澳洲央行偏緊立場的定價，使得澳幣有望在震盪中延續多頭格局，逐步往 0.68 的高點邁進。

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 Jan 16<sup>th</sup>

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
01/19(一)	墨爾本機構通貨膨脹(月比)	0.3%	-
01/21(三)	西太平洋銀行領先指數(月比)	-0.04%	-
01/22(四)	失業率(12月)	4.3%	4.3%
01/22(四)	就業人口變化(12月)	-21.3K	27.8K

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 Jan 16<sup>th</sup>

瑞郎 CHF

## 瑞郎



## 本週展望

本週USDCHF延續上週震盪偏升的走勢，交易區間落於0.7955-0.8040。週初瑞郎受惠於中東情勢緊張以及Fed獨立性問題所致的避險情緒帶動USDCHF一度走弱跌破0.8000關口。然週間公布的美國通膨小幅升溫、勞動力市場數據持穩，皆支撐市場延續本月利率決策維持不變的預期。疊加週四川普宣布暫緩對伊朗的軍事攻擊，避險情緒有所緩解，USDCHF收復週初跌幅反彈向上至0.8000-0.8040區間。瑞士數據方面，一月消費者景氣指數小幅回升至-31優於預期但市場仍處較悲觀的情緒，並未提供瑞郎反彈支撐力道。展望後市，市場對Fed獨立性與伊朗衝突的擔憂減輕，削弱瑞郎的避險情緒，加上市場維持Fed利率不變的預期，皆支撐USDCHF震盪上行，但須留意0.8100的區間上方壓力，預估下週交易區間落於0.7978-0.8100。

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 Jan 16<sup>th</sup>



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
01/20(二)	生產者物價指數(PPI)(月環比)(12月)	-0.5%	-
01/21(三)	貨幣供應M3年率(12月)	4.8%	-

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。