

FX Weekly Report



相匯
FX Watcher

2026 Jul 31st

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週USDTWD先貶後升，交投區間32.240-32.528，終場收於32.292，週線升值0.20%。前半週受韓股重挫拖累，台股接連走弱並跌破四萬點大關，外資連三日大舉賣超逾1,580億元並持續匯出，疊加國泰金等大型權值股發放逾500億元現金股利，台幣迅速貶破 32.50 關口，續創15個月新低；出口商惜售心態濃厚，於32.40以上方積極拋匯，疊加央行進場調節使得市場流動性趨緊，進一步放大盤中波動幅度。週五台股自低點強勢反彈近8%，外資轉為買超675億元並大舉匯入，帶動台幣單日成交量放大至40.49億美元，由貶轉升1.62角並收復全週跌幅，終場收於32.292，創逾一週新高。經濟數據方面，6月景氣對策信號續亮紅燈，顯示內需及AI出口仍支撐景氣；此外，金管會公布6月壽險業避險比率降至42.89%續創新低，反映壽險持續降低NDF與CS避險比重，長期結構上減少美元拋售需求，削弱中期台幣潛在升值動能。

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 31st



新台幣 TWD

相匯
FX Watcher

新台幣重要數據

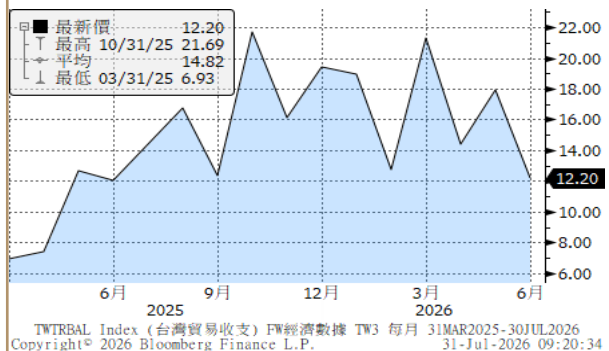
台幣名目有效匯率 NEER



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

08/03(一)

S&P製造業PMI

55.20

-

08/06(四)

消費者物價指數CPI

2.60%

-

08/07(五)

進口年增率(7月)

51.80%

-

08/07(五)

出口年增率(7月)

40.3%

-

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



相匯

FX Watcher

2026 Jul 31st

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣



本週展望

本週 USD/CNH 前半週橫盤，後半週急跌，通過交易區間落在 6.7433 ~ 6.7744。週一因中東緊張局勢緩和，人民幣小幅走強，週二受全球晶片股拋售及Fed會議前美元走強拖累，USD/CNH回吐前日貶幅；週三至週四則在Fed維持利率不變、疊加日圓干預引發美元大跌的帶動下，USD/CNH急速下挫，一度觸及6.7433，創2023年2月以來低點。經濟數據方面，7月官方製造業PMI意外降至49.2，五個月來首次跌破50榮枯線，遠低於市場預期的50.1，建築業活動亦回落至疫情以來低點，顯示內需與投資動能仍偏疲弱。週四政治局會議結果大致符合預期，雖重申將及時推出增量政策、強化逆週期調節，並延續積極財政與適度寬鬆貨幣政策方向，但未推出具體刺激措施，市場對後續加碼的期待因而略有降溫。會後中國30年期國債收益率下探至2025年11月以來低點，反映降息預期升溫；同時，週五人民銀行在USDCNH已明顯走強之際，僅將中間價上調2個基點至6.7894，持續釋出抑制人民幣過快升值的訊號。展望後市，雖然政治局會議釋出寬鬆政策預期，但在7月製造業PMI意外萎縮強化降息壓力、中東局勢升級激發美元避險需求，以及人民銀行持續透過中間價「踩剎車」的背景下，USD/CNH短線較可能轉入高位震盪，下週區間預估落在6.7380 ~ 6.7590。

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 31st



相匯

離岸人民幣 CNH

FX Watcher

離岸人民幣重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



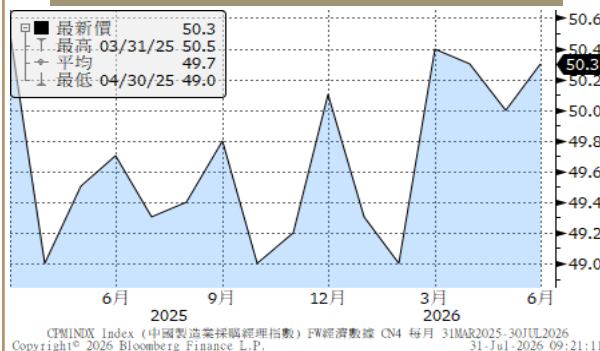
貨幣供應量 M2 (年增)



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

08/07(五)

進口年增率(7月)

36.0%

-

08/07(五)

出口年增率(7月)

27.0%

-

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 Jul 31st



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週日圓先貶後升，通過區間落在157.97–163.94。週初受中東衝突推升能源價格、Warsh重申堅守2%通膨目標，以及美國AI投資帶動核心資本財訂單強勁影響，美日利差交易延續偏強；日本方面，食品消費稅由8%降至1%的計畫引發財政負擔疑慮，疊加日本政府下修2026財年實質GDP增長預測至0.9%，使日圓承壓，USDJPY一度上探163.94。惟隨匯價逼近164敏感區間，日本財務省警告匯率過度波動、BOJ會後釋出持續升息訊號，市場對日圓空頭追價轉趨謹慎。週後段FOMC雖維持利率不變，但表決出現三票反對，市場質疑聯準會內部分歧，且美國第二季GDP僅年增1.5%不及預期、6月PCE年增放緩至3.7%，帶動升息預期降溫；同時市場傳出疑似日本當局進場干預，使日圓空頭快速回補，重創USDJPY一度跌破158關口。經濟與政策方面，日本7月製造業PMI初值為54.7，產出錄得2014年2月以來最快增速，顯示製造業動能仍具韌性；6月服務業PPI年增3.2%，反映服務端通膨壓力仍在。日本央行本週五公布利率決議維持於1%不變符合預期，投票比例為8比1，其中委員高田創支持升息一碼；前瞻指引則強調將依經濟、物價及金融狀況繼續提高利率，並評估中東局勢對加息時機與步伐的影響。植田和男會後表示，日央預計將持續加息，且不必等通膨完全穩定在2%才行動，並強調將確保政策不落後於形勢；同時指出潛在CPI存在上行風險，AI需求、記憶體價格及匯率變化均需密切關注。整體而言，日央決議雖未立即升息，但會後訊號偏鷹，對日圓形成一定支撐。展望後市，市場將聚焦日央後續政策立場，以及美國數據是否進一步削弱聯準會升息預期。短線上若日央鷹派預期延續、空頭回補未完，USDJPY仍可能下探157甚至156關口；惟日本財政擴張疑慮、GDP預測下修及中東油價上漲仍限制日圓反彈空間。預估下週USDJPY將呈急貶後震盪整理格局，區間看在157.00–162.00。

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 Jul 31st



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓重要數據

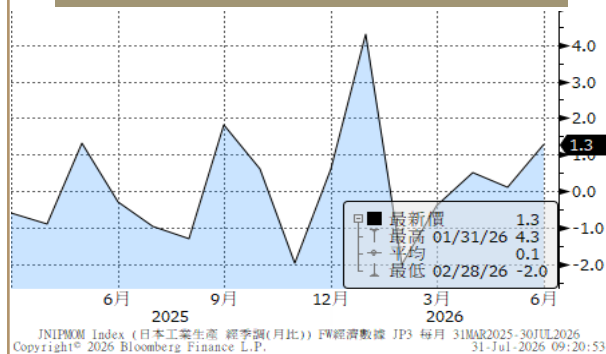
消費物價指數CPI (年增)



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
08/05(三)	服務業PMI	52.2	51.9
08/07(五)	家庭支出年增率(6月)	-0.4%	-

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

2026 Jul 31st



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

歐元



本週展望

本週歐元呈先貶後升走勢，通過交易區間落於1.1350~1.1530。週初市場持續消化ECB上週利率決議及美伊衝突影響，雖然市場仍預期ECB最快9月將升息1碼，但受美伊衝突持續升溫及能源價格維持高檔影響，市場對全球通膨前景仍抱持審慎態度，美元獲避險買盤支撐，EURUSD一度回測1.1360附近。週三Fed如市場預期維持政策利率於3.50%~3.75%不變，市場對Fed能否順利將通膨降至2%目標仍存疑。主席Kevin Warsh再次重申將依據通膨及經濟數據決定後續政策，未預先承諾利率路徑，FOMC會後市場一度解讀Fed立場仍偏鷹，支撐美元走勢；惟隔日公布的美國經濟數據顯示成長動能放緩，加上市場重新調整對Fed後續政策預期，美元指數單日大幅回落，引發外匯市場全面調整，主要非美貨幣普遍走強。另一方面，歐元區第二季GDP初值優於市場預期，顯示經濟仍具一定韌性，搭配美元回落，共同推升EURUSD自1.13中段快速反彈至1.15附近；惟受美債殖利率維持高檔限制，匯價漲幅受抑，整體仍維持區間震盪。

展望後市，市場焦點將轉向美國非農就業報告、通膨數據，以及市場對Fed政策路徑的重新定價。若就業市場仍具韌性，且能源價格持續推升通膨預期，市場對Fed維持高利率或進一步緊縮的預期可能再度升溫，有利美元走勢；反之，若後續經濟數據持續轉弱，市場對Fed政策轉向的預期將進一步升高，美元可能延續回落，搭配ECB仍保留9月升息可能，將有利EURUSD維持偏升走勢。預估下週EURUSD將於1.1400~1.1550區間震盪整理。

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 31st



歐元 EUR

相匯

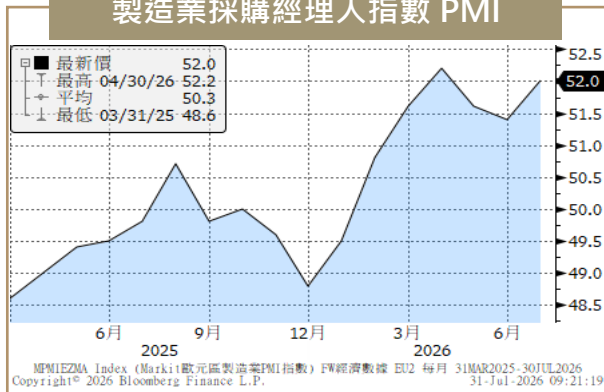
FX Watcher

歐元重要數據

消費者物價指數 HICP



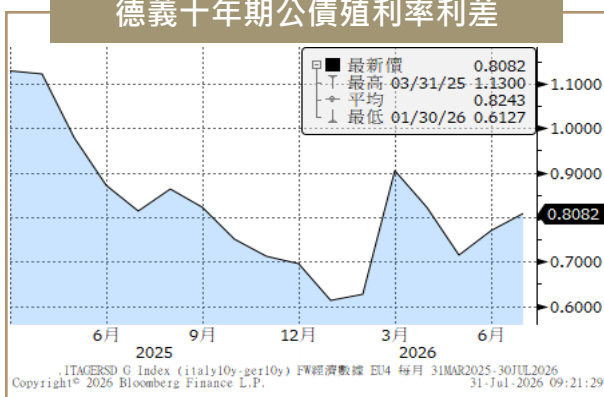
製造業採購經理人指數 PMI



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
08/03(一)	製造業PMI (7月)	51.4	52.0
08/05(三)	服務業PMI (7月)	49.4	51.6
08/05(三)	PPI (6月)	5.9%	-
08/06(四)	零售銷售年增率(6月)	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 Jul 31st

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD呈現先抑後揚走勢，交易區間0.6922~0.7044。週初，市場消化美國暫時性的空襲停火利多，地緣風險溢價消退，Brent原油持續回落至90下方。同時，RBA總裁Michele Bullock發表演說傳遞鷹派訊號，強調通膨風險仍存，並稱RBA理事會面對地緣政治衝擊帶來通膨壓力將會毫不猶豫升息。央行鷹派立場對沖了避險情緒的消退，支撐AUD/USD在0.7000關口高檔震盪。週中，澳洲公布6月通膨數據，整體通膨與截尾通膨雙雙低於市場預期，顯著緩和了市場對RBA於八月提前升息的恐慌。疊加市場在FOMC利率決議前轉趨保守觀望，使AUDUSD拉回觸及一周低點0.6922。週四，Fed如市場預期維持利率不變，暫時緩解美元升息不確定性。此外，日圓疑似在官方干預下強勁反彈，引發日圓空頭集中止損，使美元指數由101.5大幅走弱至100關口，帶動非美貨幣反彈，AUDUSD大漲逾1%，升至一周高點0.7044。經濟數據方面，6月CPI年增率由前月4%回落至3.8%。月增由5月-0.7%減少至-1.0%，顯示通膨回落進度加速，澳洲整體物價壓力降溫，緩解了RBA在8月政策會議上的升息壓力，市場削減升息預期，預估RBA持續維持顯現利率位階。房市方面，經歷5月份的短暫修正後，6月總營建許可數大幅反彈，單月逆勢大增7.2%，顯示房市在當前限制性高利率環境下仍極具韌性。在房市回溫與勞動力市場穩健的雙重利多下，持續支撐AUDUSD高檔震盪。展望後市，澳洲勞動市場穩健與PMI持續擴張，前月較疲軟的房市數據也明顯好轉，顯示澳洲經濟強勁，進一步提供AUDUSD底部支撐。短線上，受到美日利差交易平倉，美元走弱利多支撐，AUDUSD成功站穩0.7000關口，持續向上嘗試季線0.7038。然而，受制於中國季節性鋼鐵需求疲軟、澳洲與巴西兩大產地發運量增加，以及國際海運運費回落，中國各大港口的鐵礦砂庫存升至歷史高位，壓制鐵礦砂價格持續震盪下行。疊加中國7月官方PMI意外滑落至收縮區間，抑制AUDUSD上行空間。關注中國官方是否會因經濟數據惡化，推出新一輪財政刺激與補貼政策。預估AUDUSD持續高檔震盪於季線上下，區間0.7000~0.7060。

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 31st



澳幣 AUD

相匯

FX Watcher

澳幣重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



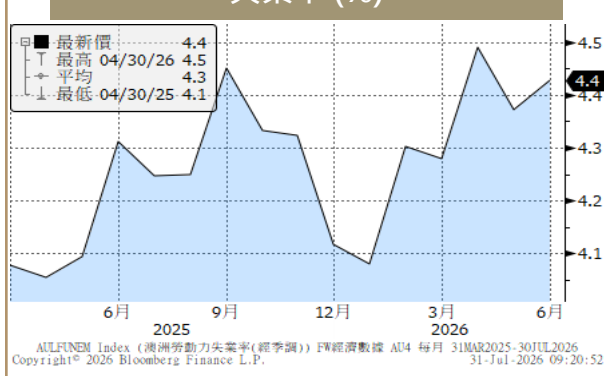
鐵礦砂價格 (美元/公噸)



貿易收支 (百萬/美元)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
08/03(一)	製造業PMI (7月)	51.7	-
08/05(三)	服務業PMI (7月)	50.5	53.0
08/06(四)	建築許可 (年比) (6月)	5.30%	8.90%

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 31st

瑞郎 CHF

瑞郎



本週展望

本週USD/CHF呈高檔震盪走勢，交易區間介於0.8039–0.8207。隨著美伊衝突暫時降溫，布蘭特原油價格及美債殖利率自高點回落，帶動非美貨幣普遍反彈。週三聯準會如市場預期維持政策利率於3.50%–3.75%，雖有三位FOMC委員支持升息1碼，反映內部仍偏鷹，但主席華許未釋出更明確的前瞻指引，美元漲勢因而受限。不過，市場對能源價格推升通膨及Fed維持「higher for longer」的預期未明顯改變，美債殖利率仍維持高檔，持續支撐美元表現。經濟數據方面，瑞士6月零售銷售年增率錄得1.5%，低於市場預期的3.0%及前值3.5%；月增率為0.2%，亦低於預期的1.0%及前值0.5%，顯示內需消費動能放緩。不過，7月KOF經濟景氣指數升至10.0，遠優於預期的-23.0及前值-25.0；KOF經濟領先指標升至103.5，高於預期的101.1及前值102.1，反映企業信心改善、經濟前景仍具韌性。整體而言，瑞士內需雖轉弱，但領先指標持續回升，顯示經濟仍維持溫和擴張。展望後市，市場對聯準會維持偏鷹立場的預期，預料短期內仍將支撐美元；另一方面，瑞士穩健的基本面及避險貨幣屬性，可望限制瑞郎走弱幅度。在美、瑞利差仍處相對高檔下，USD/CHF短線預估仍將維持高檔震盪偏升格局，下週交易區間估計將落在0.8000–0.8200。

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 31st



瑞郎 CHF

相
匯

FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



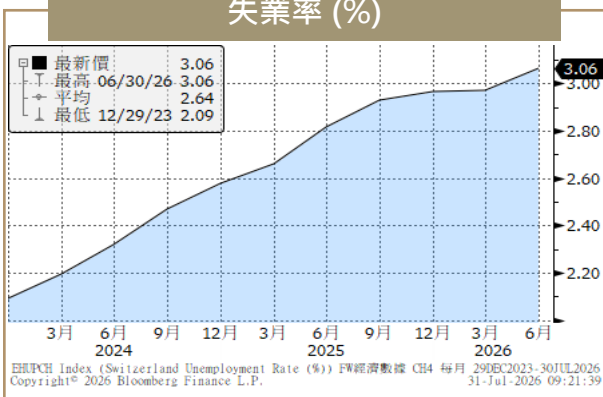
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
08/03(一)	CPI (年比)(7月)	0.5%	-
08/06(四)	失業率(7月)	2.9%	-

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。