

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Sep 18th

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週USDTWD先貶後升，交投區間31.650-31.958，終場收31.808，週線貶值0.54%。前半週市場持續加碼FED升息交易，美國10年期公債殖利率突破5%，美元走強，疊加中東局勢與高油價壓抑風險偏好，外資三日合計賣超逾1,170億元並集中匯出，推動台幣由31.65附近一路貶向31.95；期間即使出口商擴大拋匯，央行亦進場提供流動性，仍難阻台幣單日重貶1.6角。隨後外資賣壓收斂，加上市場靜待台美央行決策，匯價轉為31.80-31.95區間整理。週後段台美央行決策落地後，資金流向明顯反轉。FED如預期升息一碼，點陣圖亦釋放偏鷹訊號；台灣央行則維持政策利率2%不變，台美政策利差進一步擴大，台幣一度觸及近一月新低31.958；惟油價與美債殖利率自高檔回落，台股風險偏好修復，外資連兩日轉為買超近992億元並重新匯入，其中週五單日買超近870億元，帶動台幣自31.95附近反彈至31.808，收復部分週初跌幅。經濟數據方面，央行將今年GDP成長率上修至11.48%，CPI及核心CPI預估分別上修至2.03%、2.16%，但仍判斷通膨尚屬可控且明年可望回落至2%以下，因此政策利率連續第10季維持2%不變。此次決策顯示央行現階段並無因高成長或FED升息而立即跟進的必要，後續政策仍將取決於國內通膨與經濟情勢。整體而言，台美政策利差擴大，削弱利率面對台幣的支撐；惟短線匯率預期預計仍由外資資金面的供需壓力為主要驅動。

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 Sep 18th



新台幣 TWD

相匯
FX Watcher

新台幣重要數據

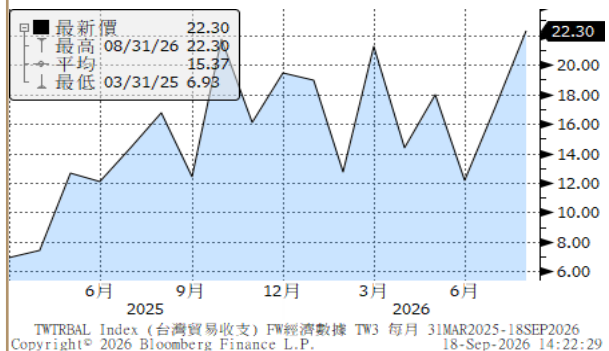
台幣名目有效匯率 NEER



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

09/22(二)

出口額 (同比) (8月)

61.9%

-

09/22(二)

失業率 (8月)

3.33%

-

09/23(三)

工業生產指數 (同比) (8月)

25.61%

-

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 Sep 18th

離岸人民幣 CNH

FX Watcher

離岸人民幣



本週展望

本週 USD/CNH 呈現窄幅震盪偏貶格局，通週交易區間落在 6.6933 ~ 6.7161。週初在美元走強及FOMC會議前夕的避險情緒下，USD/CNH小幅升至6.7120附近盤整；週中Fed宣布加息後美元指數單日飆升0.5%，但人行以連續第六日偏強中間價抵消外部壓力，USD/CNH逆勢下行0.1%至6.7073；週後段Fed加息後的美元升勢消退，USD/CNH進一步下行，盤中一度觸及6.6933。經濟數據方面，中國8月工業生產年增5.2%，優於預期的4.8%，顯示製造業與出口動能仍具韌性；惟零售銷售僅年增0.4%，低於預期0.8%，前八個月固定資產投資則年減7.2%，顯示內需與投資仍是主要拖累，人民幣基本面呈現外強內弱的結構。中間價方面，人行本週合計調升177點，並於週五升至6.7521，顯示官方持續透過偏強定價支撐人民幣，亦使匯價在美元短暫走強期間仍具抗跌表現。展望後市，中國工業生產仍具支撐，但零售與投資偏弱將限制人民幣續升空間；同時美中利差仍可能受Fed後續升息路徑影響；下週市場焦點將轉向川習會及中美經貿後續進展，若中美關係延續改善預期，配合美元偏弱格局，人民幣仍可維持高檔表現，預期USD/CNH將於低檔震盪，主要交易區間落在6.6900 ~ 6.7050。

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 Sep 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

09/21(一)

中國央行貸款市場報價利率 (9月)

3.5%

-

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 Sep 18th



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週USDJPY震盪走升逾2.84%，通週區間落在153.37–157.93。週初受日本企業物價偏高、BOJ本週升息預期及官方持續警戒匯率波動影響，日圓獲得支撐，USDJPY一度下探153附近；惟中東局勢持續升溫、油價走高，加上美國CPI與PPI仍具黏性，市場大幅提高Fed升息押注，美元逐步回穩。週中沙烏地能源設施遇襲進一步推升油價與美債殖利率，疊加日本減稅與補貼方案未交代財源、進口商美元需求增加，使日圓轉弱。週後段Fed如預期升息1碼至3.75%–4.00%，並暗示年內仍有升息空間，市場預期年底前再升息1碼機率升至約90%，帶動美元明顯走強；雖BOJ本週亦被市場普遍預期升息至1.25%，且日本政府重申將抑制匯率過度波動，但美日政策同步偏鷹下，美元利差優勢仍占上風，推動USDJPY升向158整數大關。經濟數據方面，日本8月CGPI年增7.6%，高於預期，第三季大型製造業景氣判斷指數亦升至正7.6，顯示企業端物價與景氣仍具支撐；惟7月工業生產修正後月減0.2%、核心機械訂單月減3.7%，部分實體數據偏弱。貿易方面，日本8月出口年增19.3%，連續十二個月成長，但進口因能源成本上升大增28%，使貿易逆差擴大至1.106兆日圓。政策面上，BOJ本週市場預期升息至1.25%，且官員持續強調通膨與匯率風險；另一方面，高市政府仍推動減稅及財政支出，財政疑慮持續限制日圓升值空間。展望後市，市場將聚焦BOJ利率決議與植田和男會後訊號，以及Fed後續升息路徑。短線若BOJ如預期升息並釋出更積極的正常化訊號，USDJPY在157.50–158.00附近料將面臨壓力；惟Fed已明確維持偏鷹立場，加上中東油價與日本財政疑慮仍在，美元下檔具支撐。若BOJ訊號不及市場預期，USDJPY不排除進一步上測158甚至159關口；反之若日央偏鷹超預期，則可能回測156附近。預估下週USDJPY將呈高位震盪格局，區間看在156.00–159.00。

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 Sep 18th



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓重要數據

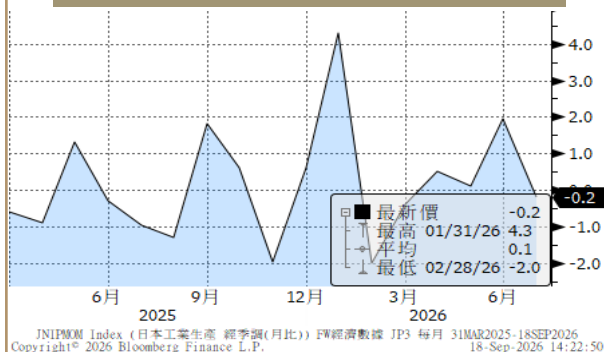
消費物價指數CPI (年增)



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

09/24(四)

服務業採購經理指數 (PMI) (9月)

52.5

-

09/24(四)

製造業和服務業PMI (9月)

53.5

-

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 Sep 18th



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

歐元



本週展望

本週EUR/USD呈單邊下行，交易區間介於1.1456–1.1612。週初ECB如預期升息25bps，並警告通膨可能長時間高於2%目標，市場亦預期最快10月再度升息；惟油價突破100美元，使市場更擔憂能源衝擊同時推升通膨並壓抑歐元區成長，加上Fed緊縮預期升溫，ECB升息未能有效支撐歐元。週中Fed再升息25bps並釋出偏鷹政策路徑，美債殖利率走高、歐美利差重新擴大，EUR/USD跌破1.15關口。歐元區數據亦呈現成長偏弱、通膨偏高格局。7月工業生產月減0.1%，其中德國下滑1.5%；9月ZEW經濟信心由31.4降至25.8，顯示景氣展望轉趨保守，惟6月經常帳盈餘擴大至351億歐元，外部收支仍具支撐。物價方面，8月CPI年增3.2%，能源通膨更達14.3%；雖核心通膨降至2.4%，但能源價格持續高檔，使ECB仍須防範通膨預期及二次效應，政策短期難以轉鴿。展望後市，歐美利差預期與能源衝擊仍為主要驅動因素。ECB偏鷹雖為歐元提供一定支撐，但若高油價持續侵蝕歐元區成長、Fed維持更強的緊縮預期，歐美利差仍偏向美元。預期EUR/USD短線震盪偏弱，區間看1.1400–1.1550。

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 Sep 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
09/22(二)	消費者信心指數 (9月)	-15.5	-
09/23(三)	服務業PMI (9月)	51.6	-
09/23(三)	製造業PMI (9月)	52.7	-
09/23(三)	S&P Global綜合PMI (9月)	52.0	-

日期	下週事件
09/24(四)	歐央行經濟報告

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 Sep 18th

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD先壓抑後反彈格局，通過交易區間0.7075~0.7171。週初，美國8月核心CPI月增0.3%，創下4月以來最大單月漲幅，市場持續消化聯準會升息預期，於FOMC前轉趨觀望加上中東局勢持續升溫，Brent原油反彈至108美元/桶，美債10年殖利率觸及5.04%，創下19年來新高，壓制風險情緒，AUDUSD上行動能受阻。週三，美聯儲如預期升息1碼，上調預期通膨與經濟成長率，全面聚焦通膨上行風險，市場定價聯準會年底前再度升息機率升至50%，使AUDUSD觸及低點0.7075。週後段，沙烏地修復重啟先前遭無人機襲擊關閉的東西向輸油管道，暫時緩解供應中斷恐慌，Brent原油下滑至102美元/桶，美債10年殖利率在油價回落，聯準會鷹派表態控管通膨預期下，回落至4.94%。疊加RBA行長Bullock於國會聽證會釋出強烈鷹派訊號警告，對通膨的擔憂已逐漸顯現，AI資料中心擴展對澳洲物價造成顯著的上行壓力。引發市場上修RBA利率路徑，9月升息機率突破90%，至明年初可能還會再升息兩次，升息終點利率升至4.85%，使AUDUSD強勁反彈至0.7136。經濟數據部分，8月澳洲綜合領先指標月增-0.04%，出現微幅下滑，但六個月年化增長率從-0.17%改善至-0.09%，全年GDP增長預測由1.0%上調至1.5%，顯示澳洲經濟增長動能逐步回穩。本週屬於數據空窗期，AUDUSD主要受中東局勢變化與澳美政策轉向主導。展望後市，受到民間消費強勁和經濟增長的支撐，澳洲需求通膨持續高於2%目標，RBA鷹派轉向支撐AUDUSD，短線走勢仍面臨地緣政治升溫風險與美債殖利率上行壓力干擾，預估AUDUSD維持高檔震盪，區間0.7100~0.7200。

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 Sep 18th



澳幣 AUD

相匯

FX Watcher

澳幣重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



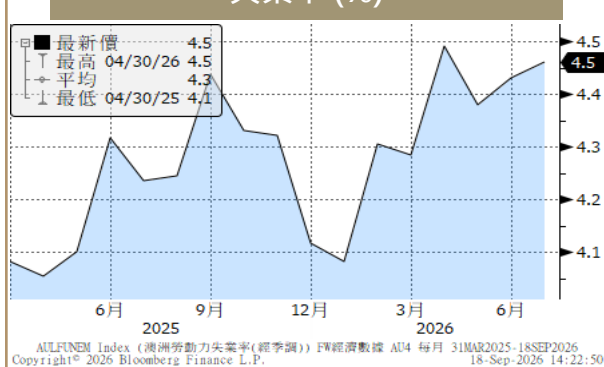
鐵礦砂價格 (美元/公噸)



貿易收支 (百萬/美元)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
09/23(三)	製造業和服務業PMI (9月)	52.7	-
09/24(四)	失業率 (8月)	4.5%	-
09/24(四)	全職就業人口變動 (8月)	16.3K	-
09/24(四)	就業人口變化 (8月)	-15.8K	-

日期	下週事件
09/22(二)	澳洲央行行長布洛克發言

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 Sep 18th



瑞郎 CHF

相匯

FX Watcher

瑞郎



本週展望

本週USD/CHF呈單邊上行，交易區間介於0.8153–0.8264。週初美國CPI顯示通膨仍具黏著性，加上油價突破100美元，市場將Fed升息機率推升至九成以上，美元走強、瑞郎承壓。週中Fed如預期升息25bps至3.75%–4.00%，並釋出偏鷹訊號，10年期美債殖利率突破5%，美瑞利差進一步擴大，帶動USD/CHF連續突破0.8250。瑞士方面，8月生產者及進口價格月增0.7%，年減幅由2.1%收斂至0.7%，其中進口價格更由年減1.5%轉為年增0.8%。搭配近期CPI回升，顯示上游通縮壓力持續緩解，降低SNB進一步寬鬆的急迫性。不過，8月貿易順差由81億瑞郎收窄至56億瑞郎，出口月減17.2%，其中化學及製藥出口大減32.2%，反映外需動能明顯降溫。整體呈現物價回升、外需轉弱的分化格局。展望後市，Fed偏鷹、油價高檔及期限溢酬上升，使美瑞利差短期仍有利美元；惟瑞士通縮風險下降，若24日SNB維持政策利率不變，可望為瑞郎提供一定支撐。預期USD/CHF維持偏升格局，區間看0.8100–0.8300。

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 Sep 18th



瑞郎 CHF

相
匯

FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



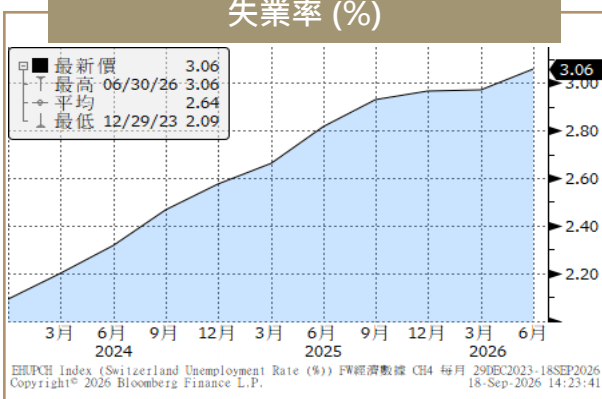
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期

下週經濟指標

前值

預期值

09/24(四)

利率決議 (第三季)

0.0%

-

日期

下週事件

09/24(四)

瑞士央行貨幣政策評估

09/24(四)

瑞士央行新聞發布會

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。