

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Aug 7th

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週 USDTWD 呈現先貶後升格局，交投區間 32.200-32.495，收於 32.288，週線持平微升。週初雖美元指數跌破 100，但台幣未能同步走強，主因外資連兩日賣超台股，配合鴻海、聯發科、日月光等逾 2,800 億元現金股利匯出，推升 USDTWD 一度逼近 32.50。週中市場情勢轉變，隨台股反彈逼近 45,000 點，外資轉為連兩日買超 923 億元並同步匯入，帶動台幣連兩日升值逾 1.8 角，收復週初貶幅並創兩週新高；惟出口商拋匯意願偏低，加上央行於 32.27-32.30 附近提供流動性，使台幣升幅受限。週後段外資再度轉為賣超 407 億元，且匯出力道升溫，台幣成交量縮並小幅回貶，平抑通週漲跌幅。經濟數據方面，主計總處公布第二季 GDP 預估年增 12.92%，上半年經濟成長率 13.72%，創近 50 年同期新高，反映 AI 需求、出口及民間投資持續支撐景氣；7 月 CPI 年增率 2.54%，核心 CPI 達 2.38%，連續三個月高於 2%，主要受颱風推升蔬果價格、暑期旅遊、外食及房租上漲影響，顯示服務類通膨黏性仍高；此外，7 月製造業 PMI 及非製造業 PMI 續處擴張區間，顯示內外需仍具韌性。整體而言，在經濟成長強勁、通膨維持高檔下，市場對央行維持偏審慎貨幣政策的預期升溫，並提高後續政策立場轉趨偏鷹的關注；惟短線匯率仍以外資資金流向為主要驅動因素。

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 7th



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

08/14(五)

國內生產總值 (同比) (第二季)

12.92

-

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 7th

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣



本週展望

本週USD/CNH呈先升後跌、尾盤低位盤整格局，通週交易區間落在 6.7448 ~ 6.7598。一個月期隱含波動率跌至1.88%，為2015年8月以來低點，反映市場對人民幣繼續在現有區間內低波動交投的高度共識。週初受人行中間價略偏弱影響，USDCNH小幅上漲，隨後受到美元走軟及人行中間價強化的配合下溫和走貶至本週最低6.7448；週後段則因油價上漲重燃通脹憂慮、美元反彈而基本持平，市場靜待美國非農就業數據公布。經濟數據方面，7月RatingDog製造業PMI跌至50.9，新訂單指數跌至今年1月以來最低，出口導向型企業活動意外放緩；RatingDog服務業PMI更大幅跌至50.4，遠低於6月的54.1，為2024年9月以來最低，就業指數及收費價格指數同步走弱，顯示企業對經濟前景趨於謹慎；兩項PMI雙雙低於預期，加劇市場對第三季經濟放緩的擔憂，並令政治局會議的刺激承諾顯得更為迫切。此外，財政部週三在香港發行15年期及30年期各10億元人民幣主權債券，分別以1.99%及2.24%的創紀錄低收益率定價，顯示全球投資者對人民幣資產的需求依然強勁。展望後市，雖然財政部債券發行顯示外資需求仍強，但在7月PMI全面走弱加劇降息預期、中東局勢引發高油價與美元避險需求，以及市場靜待非農數據的背景下，USD/CNH短期較可能延續低波動的窄幅震盪格局，下週區間預估落在 6.7400 ~ 6.7550。

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 7th



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
08/10(一)	貨幣供給M2(年比)	8.0%	7.8%
08/16(日)	零售銷售(年比)	1.0%	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 7th



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週日圓延續上週強升先大幅升值後回吐部分升幅，通過區間落在155.21–158.57。週初受日本財務省證實上週五與美國協同買入日圓、且美國總統川普與財長貝森特均表態支持日本穩定匯率影響，市場對後續官方進一步干預的警戒升溫，日圓一度急跌至低點155.21；此次美日聯合干預屬近年罕見，市場解讀其目的不僅在於穩定日圓，也在於避免日本為籌措美元而大量出售美債，進而引發美債市場過度賣壓。惟隨時序進入週中，美國PMI數據顯示美國內需仍具韌性，同時部分聯準會官員仍維持鷹派立場，帶動國際美元轉強；日本方面，食品消費稅調降計畫獲內閣批准，預估將造成約5兆日圓財政缺口，重新加深市場對日本財政負擔的疑慮，使日圓止升轉貶於158關口下方震盪。本週後段受美伊談判進展改善、油價回落影響美元一度偏弱，且惠譽表示BOJ可能需要升息以支持日圓進一步升值，為日圓提供一定支撐；不過日本投資者三週來首度淨買入海外債券，壓抑日圓續升動能，疊加美國初請失業金人數低於預期、第二季勞動生產率優於預估，帶動日圓回貶至158.50上方。經濟與政策面方面，日本東京7月核心CPI年增2.0%，顯示通膨壓力仍維持在日本央行目標附近；日本6月實質薪資年增1.6%，連續六個月成長，失業率持平於2.5%，均反映日本基本面仍具一定韌性；惟零售銷售僅成長0.5%不及預期，顯示家庭消費動能仍受物價與實質購買力壓力牽制。產業數據方面，日本7月製造業PMI終值為54.5，雖低於預期，但產出連續七個月擴張，新訂單指數升至四年半新高，顯示製造業需求仍穩；服務業PMI終值則降至51.2，雖仍維持擴張但動能放緩。政策面上，BOJ 6月會議紀錄顯示決策官員已討論物價風險加劇，並認為未來可能需要再升息；同時日本基礎通膨加速、長端利率上行與公債市場功能改善，均支持BOJ持續推進政策正常化。惟日本首相高市早苗曾要求BOJ必要時增購公債以壓抑長端利率，加上食品消費稅調降帶來財政缺口，顯示財政政策與貨幣正常化之間仍存在拉鋸，亦使日圓基本面受到一定壓抑。展望後市，市場聚焦美日是否進一步延續聯手干預及BOJ 9月會議升息機率。上週干預雖已顯著扭轉市場日圓空頭情緒，然美日利差仍在、日本財政疑慮尚未完全消除背景下，在日圓仍未過度貶值狀況下，預估下週USDJPY將呈急貶後震盪反彈格局，區間看157.50–159.20。

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 7th



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓重要數據

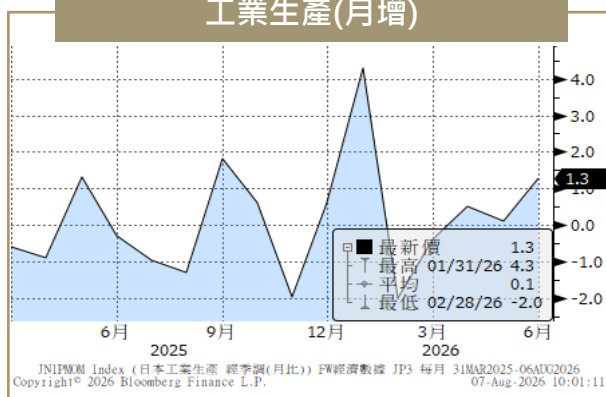
消費物價指數CPI (年增)



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
08/12(三)	PPI年比	7.1%	7.5%
08/16(日)	GDP年化經季調(季比)	1.8%	2.2%

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 7th

歐元 EUR

歐元



本週展望

本週EURUSD呈震盪偏弱走勢，通過於1.1500~1.1550區間整理。週初市場延續上週Fed利率決議後的政策重新定價，雖然Fed主席Kevin Warsh未對後續利率路徑做出明確承諾，但在能源價格維持高檔、通膨風險尚未明顯消退下，市場對Fed年內仍可能進一步升息的預期持續支撐美元，美債殖利率亦維持相對高檔，限制歐元反彈空間。另一方面，歐元區7月通膨回升至2.9%，核心通膨亦維持於2.5%，顯示能源價格上漲正逐步反映於物價，市場因此仍保留ECB於9月再次升息的可能性，為歐元下檔提供一定支撐。本週美國經濟數據密集公布，市場焦點逐步由Fed政策訊號轉向勞動市場表現。週二公布JOLTS職缺數據後，週三ADP就業及ISM服務業指數進一步牽動市場對美國景氣與Fed政策路徑的評估，美元於上週大幅回落後出現修正性反彈，帶動EURUSD自1.15上方回落。惟市場在週五非農就業報告公布前整體交投仍偏審慎，該數據可能影響市場對Fed利率路徑的預期，並帶動EUR/USD波動。歐洲方面，近期公布的歐元區第二季GDP成長0.4%，優於市場原先預期，加上7月通膨維持高檔，使市場認為ECB短期內仍缺乏轉向寬鬆的空間，歐美貨幣政策預期差距並未進一步擴大，EURUSD因此維持區間震盪格局。展望後市，短線市場首先將關注週五公布的美國7月非農就業報告，若就業成長明顯優於預期，搭配薪資增幅維持高檔，市場對Fed於9月或年底前再次升息的預期可能升溫，推升美債殖利率及美元走勢，EURUSD恐再度測試1.14附近支撐；反之，若就業數據延續前月疲弱表現，市場可能進一步下修Fed升息預期，有利歐元重新挑戰1.16上方。目前預期7月非農數據可能會延續放緩，反映美國勞動市場動能逐步降溫，將使Fed進一步升息的急迫性下降，短線美元上行空間受到抑制。下週市場焦點則將轉向美國7月CPI及PPI數據，在能源價格維持高檔背景下，通膨是否持續升溫將成為Fed後續政策方向的重要依據。歐元方面，ECB仍保留9月升息可能，預料將限制EURUSD下檔空間，惟若美國通膨再度高於預期，美元仍可能重新取得優勢。綜合而言，在預期美國就業數據偏弱、Fed升息預期可望降溫下，短線EURUSD走勢略偏上行，預估下週EURUSD將於1.1500~1.1600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 Aug 7th



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

歐元重要數據

消費者物價指數 HICP



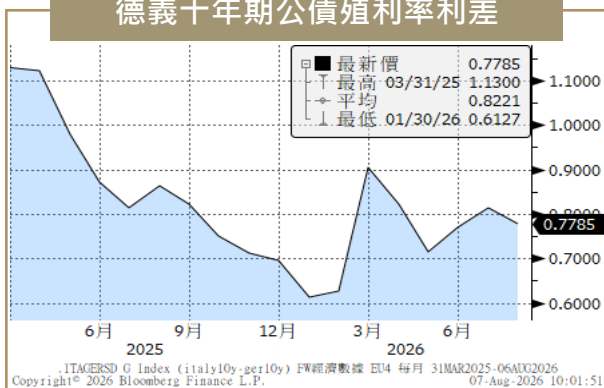
製造業採購經理人指數 PMI



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
08/14(五)	國內生產總值 (同比) (第二季)	1.0%	1.0%
08/14(五)	貿易收支(經季調)	-5.0 B	-
08/14(五)	就業人口變化 (同比) (第二季)	0.5%	-

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。

FX Weekly Report



相
匯

FX Watcher

2026 Aug 7th

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週 AUD/USD 呈現先抑後揚的反轉格局。通過交易區間0.6984 – 0.7064。

週初，市場持續消化上週公佈的澳洲核心 CPI 增幅放緩訊號，加上中國 7 月官方製造業 PMI 跌破榮枯線，引發市場對大宗商品實質需求的疑慮，驅動 AUDUSD 向下回測 0.6984 一週低點。週中，美國財政部長透露美伊有望在短期內達成協議，荷姆茲海峽重新開放的希望促使地緣政治風險溢價迅速消退。Brent 原油跌破 80 美元/桶，拖累美元走弱，激發全球風險偏好，疊加美國勞動力市場數據降溫，持續壓抑美元。同時，澳洲黑德蘭港發生罷工帶來的供給端提振，促使鐵礦砂等大宗商品築底反彈，使 AUDUSD 反彈站穩季線 0.7023 上方，一度觸及 0.7064 高點。週末，市場焦點轉往週五晚間即將公佈的美國非農就業報告，市場轉趨保守觀望，AUDUSD 窄幅波動於 0.7030 附近。經濟數據方面，澳洲 7 月標普服務業 PMI 錄得 53.6：創下近六個月新高，新訂單需求強勁復甦，帶動綜合 PMI 終值穩健擴張，顯示私營部門經濟活動依然具備高度韌性。同時，6 月貿易帳扭轉 5 月 23.7 億赤字，順差回升至 19.3 億澳元；受惠於美元走弱引發的大宗商品需求反彈，6 月出口月增率高達 9.6%，創下三年來新高。基本面轉強持續為 AUDUSD 底部提供支撐。展望後市，地緣政治風險消退與美國勞動市場放緩壓抑強勢美元，帶動非美貨幣反彈，短線上 AUDUSD 維持強勢。然而，中國經濟復甦延宕使 AUDUSD 上行受限，AUDUSD 向上測試半年線 0.7053 未能站穩。未來關注鐵礦砂價格與中國經濟是否持續回穩，提供 AUDUSD 上行動能。預估在美國非農數據持續溫和放緩下，AUDUSD 有望站穩季線 0.7023 上方，預估區間 0.7000~0.7080。

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 7th



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

08/11(二)

澳大利亞國民銀行商業信心指數 (7月)

-5

-

08/11(二)

利率決議 (8月)

4.35

-

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

2026 Aug 7th

瑞郎 CHF

FX Watcher

瑞郎



本週展望

本週USD/CHF震盪偏升，交易區間介於0.8056–0.8136。週初受瑞士通膨及製造業數據疲弱影響，帶動瑞郎承壓至0.8115一線。然隨美國就業及服務業數據低於預期，加上中東地緣政治風險緩和、市場避險情緒降溫下，國際美元走弱下使瑞郎獲撐反彈至0.8060。本週後段，隨中東情勢再度升溫帶動油價走揚逾3%，疊加聯準會官員釋出鷹派訊號，美元指數重返100大關推動瑞郎再度走貶至本週低點0.8136。經濟數據方面，瑞士7月CPI年增率降至0.4%，低於6月的0.5%，創今年3月以來最低增速；月增率則降至-0.1%，顯示能源價格回落及進口成本下降，使通膨壓力持續偏低；野村證券指出，瑞士第三季平均通膨可能低於SNB原先預測，市場預期SNB短期內將維持利率不變。瑞士7月SVME製造業PMI由6月54.3降至53.2，低於市場預期55.0，反映製造業動能有所放緩；7月季調後失業率維持3.1%持平於市場預期，失業人數則較前月增加，顯示勞動市場略有降溫。瑞士經濟基本面整體偏弱持續限制瑞郎升值空間。展望後市，短線市場聚焦8/7美國非農就業數據及中東地緣情勢發展。若美國勞動市場持續降溫，市場可能進一步降低對Fed偏鷹政策的預期，美元上行空間將受到限制；另一方面，瑞士通膨維持低檔，使SNB短期維持寬鬆立場的預期升溫，瑞郎強勢反彈空間亦可能受限。在美瑞利差仍偏向美元利多的背景下，料USD/CHF短線偏向區間震盪格局，預估下週交易區間落在0.8060–0.8200。

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 Aug 7th



瑞郎 CHF

相
匯

FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



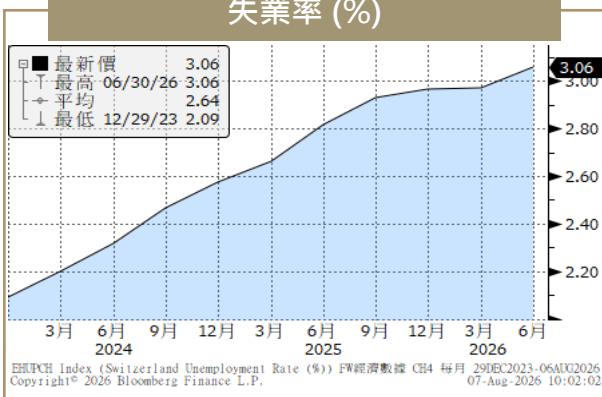
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
08/13(四)	生產者物價指數 (月環比) (7月)	-0.3%	-
08/14(五)	國內生產總值 (季度環比) (第二季)	0.7%	-

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。