

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Sep 24th

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週USDTWD呈現先升後跌，交投區間31.655-31.866，終場收於31.780，週線小幅升值約0.1%。前半週台股受美國科技股走強及AI題材支撐並屢創歷史新高，外資前三日合計買超逾1,030億元且偏向匯入，推動台幣由31.80附近回升至31.655；惟國際美元持續走強，加上進口商與投信買匯需求承接，出口商亦未積極追價拋匯，央行則維持適度阻升，使31.65附近形成明顯支撐。週後段資金面轉向，美元指數升破101創逾兩個月高位，反映市場持續定價FED後續升息路徑；同時台股高檔獲利了結，週四外資轉為賣超338億元並匯出，疊加連假前美元需求增加，台幣迅速走弱至31.866；然而31.80以上出口商拋匯明顯增加，限制美元進一步上行，終場收31.780。經濟數據方面，台灣8月外銷訂單達1,029億美元、年增71.4%，首度突破千億美元並續創歷史新高；工業生產年增23.47%，延續AI、高效能運算及雲端需求帶動的強勁成長；8月失業率則維持3.41%低檔。整體而言，出口、生產與就業均未出現轉弱跡象，基本面仍對台幣形成中期支撐，惟短線影響力仍不及美元走勢與外資流向。

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 24th



新台幣 TWD

相匯
FX Watcher

新台幣重要數據

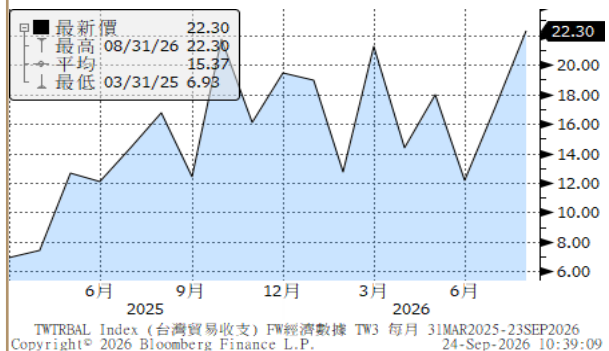
台幣名目有效匯率 NEER



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

10/01(四)

製造業PMI (9月)

54.70

-

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 Sep 24th

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣



本週展望

本週 USD/CNH 呈現先強後弱、震盪格局，通過交易區間落在 6.6908 ~ 6.7200。週初在人民銀行連續調升中間價及川習會前市場對中美關係改善的期待下，人民幣延續升勢，USD/CNH 一度下探 6.6908；惟週中美債殖利率大幅上升、油價因中東局勢升溫急漲，疊加美元指數明顯走強，帶動 USD/CNH 快速反彈至 6.71 上方，週後段則隨市場消化債市賣壓及黃金週前部位調整，匯價於高檔震盪。政策方面，9月貸款市場報價利率維持不變，一年期及五年期以上分別維持 3.0% 與 3.5%，已連續第十六個月持平，顯示在人民幣持續走強與內需仍偏弱的情況下，政策端暫未進一步降息，而是透過公開市場操作調節流動性；人民銀行週三結束連續十個交易日調升中間價的走勢，並將中間價設於 6.7468，顯示官方在外資美元強勢飆升之際，官方採取了戰術性的重新調整，暫時退出了對人民幣主動升值的引導。展望後市，川習會及中美經貿進展仍是主要事件風險，惟人民銀行放慢升值引導，加上美債殖利率與油價仍處高檔，加上十一黃金週期間人民幣流動性也將明顯下降，均可能放大匯價波動，預期 USD/CNH 短線由前期單邊下行轉為區間震盪，主要交易區間預估落在 6.7000 ~ 6.7250。

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 24th



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
09/28(一)	中國工業利潤年初至今 (8月)	17.6%	-
09/30(三)	製造業PMI (9月)	49.8	-
09/30(三)	非製造業PMI (9月)	49.0	-
09/30(三)	中國綜合採購經理指數 (PMI) (9月)	49.5	-

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 24th



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週USDJPY震盪走升，通過區間落在156.58–158.48。週初BOJ如預期升息至1.25%，但兩名委員反對且會後缺乏明確鷹派指引，市場認為後續升息阻力增加，帶動日圓承壓一度貶破158整數關口。惟日本官方傳出進行匯率詢價，財務大臣片山皋月亦重申必要時將毫不猶豫採取協調干預，疊加CFTC日圓投機性淨多頭部位升至近一年高位，使158上方追價轉趨謹慎，日圓短時反彈重返158下方。週中多位Fed官員持續支持進一步升息，美國經濟韌性支撐美元偏強，同時美伊談判預期升溫、沙烏地石油運輸恢復帶動油價回落，削弱避險美元需求，使日圓背靠158一線獲撐。時序進入本週後段，美國9月製造業與服務業PMI分別升至57.0及58.7，綜合PMI創2021年7月以來新高，疊加Fed理事巴爾釋出版鷹訊號，帶動美債殖利率全面走升、美元指數突破101大關，USDJPY再度上探158.48。與此同時，日本債市在假期後補跌，10年期日債殖利率一度升至3.075%、創1996年以來新高，5年期殖利率亦升至歷史高位，主因美債拋售外溢、BOJ進一步升息預期及日本財政擴張疑慮同步升溫。日債殖利率急升一方面縮窄美日利差、對日圓形成中期支撐，另一方面亦反映市場對日本財政風險與長端利率上行的擔憂，使USDJPY整體仍維持高位震盪格局。經濟數據方面，日本8月核心CPI年增1.7%，核心核心CPI年增1.9%，仍接近BOJ 2%目標，顯示物價壓力未明顯消退。政策面上，BOJ將利率由1.00%升至1.25%，為三十一年高位，並表示將視經濟與物價發展持續推進正常化；惟7比2的投票結果與偏鴿派委員反對升息，使市場對後續升息速度轉趨保守。債市方面，日本10年期公債殖利率升破3%至1996年以來新高，除反映BOJ正常化預期外，高市政府財政支出與防衛預算擴張疑慮亦推升期限溢價與政府融資成本，顯示日本財政與貨幣政策正同時面臨重新定價。美國方面，8月製造業產出月減0.3%、領先指標下降0.1%，部分數據偏弱；但9月PMI全面走強，顯示整體經濟動能仍具韌性，亦支持Fed維持偏鷹立場。展望後市，市場將聚焦BOJ後續升息節奏、日本官方是否進一步干預，以及美日債市殖利率走勢。短線若美國數據續強、Fed官員持續支持升息，USDJPY仍有機會測試159關口；惟日本10年期公債殖利率已突破3%，若BOJ升息預期與日本資金回流進一步升溫，美日利差收斂將對日圓形成支撐。此外，日債殖利率快速上行亦可能促使部分日圓套利交易平倉，加大匯市波動。反之，若日本財政擴張疑慮持續推升風險溢價，而BOJ後續升息指引仍偏保守，日圓支撐力道可能受限。預估下週USDJPY將呈高位震盪格局，區間看在156.50–159.00。

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 24th



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓重要數據

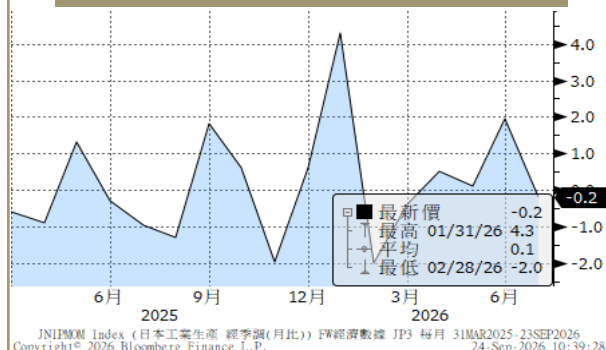
消費物價指數CPI (年增)



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
09/30(三)	工業生產指數 (月環比) (8月)	-0.2%	-
09/30(三)	新屋開工 (同比) (8月)	8.2	-
10/01(四)	短觀大型製造業景氣判斷指數 (第三季)	22	-
10/02(五)	東京核心消費價格指數(CPI) (同比) (9月)	1.8%	-
10/02(五)	失業率 (8月)	2.4%	-

日期	下週事件
09/28(一)	貨幣政策會議紀要
10/01(四)	日銀意見概要

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 Sep 24th

歐元 EUR

歐元



本週展望

本週EUR/USD呈偏弱走勢，交易區間介於1.1367-1.1495。週初市場持續消化Fed偏鷹政策立場，Fed官員亦釋出緊縮政策可能延續的訊號，支撐美債殖利率與美元維持高檔。S&P Global週中公布美國9月綜合PMI初值大幅升至58.4，創逾五年新高，顯示經濟需求仍具韌性，加上投入成本升幅加快，市場進一步上修Fed後續升息預期；同時美國5年期公債標售需求偏弱，加劇債市賣壓，美債殖利率走高並帶動美元全面走強，EUR/USD一度跌破1.14關口，觸及近兩個月低點。歐元區數據則展現經濟成長改善、但通膨壓力同步升溫的格局。S&P Global公布9月綜合PMI增速為三年來最快，初值由52.0升至53.1，優於市場預期的51.7，創三年來新高；其中製造業PMI持平於52.7，服務業PMI則由51.6升至53.0，顯示經濟活動持續擴張；同時企業投入與產出價格漲幅均創四個月高點，反映能源價格上漲的通膨效應逐步浮現。經濟動能與物價壓力並存，使市場維持ECB進一步升息預期。展望後市，歐元區PMI改善及ECB進一步升息預期可望為歐元提供下檔支撐，惟美國經濟韌性強勁，若後續耐久財訂單及消費者信心等數據持續支撐Fed維持偏鷹立場，美債殖利率居高不下，美元短線仍具優勢。此外，市場亦關注川習會在貿易、AI及科技管制等議題上的進展，若會談結果影響全球風險情緒，亦可能透過美元避險需求牽動EUR/USD走勢；中東局勢及能源價格變化則持續影響歐元區通膨與成長前景。預期EUR/USD短線維持震盪偏弱格局，區間看1.1300-1.1500。

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 24th



歐元 EUR

相
匯

FX Watcher

歐元重要數據

消費者物價指數 HICP



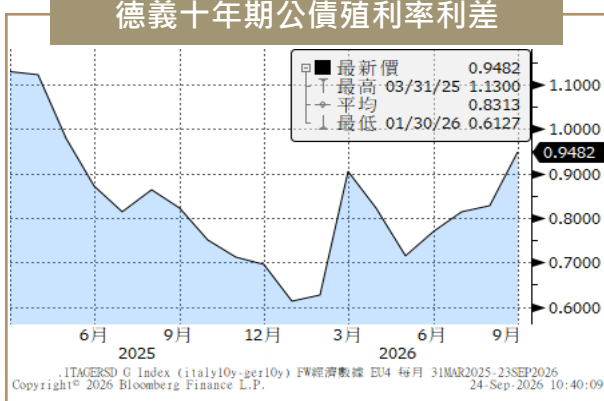
製造業採購經理人指數 PMI



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
09/29(二)	消費者信心指數 (9月)	-15.5	-16.5
10/01(四)	製造業PMI (9月)	52.7	-
10/01(四)	失業率 (8月)	6.4%	-
10/02(五)	居民消費價格指數(CPI) (同比) (9月)	3.2%	-
10/02(五)	核心消費價格指數(CPI) (同比) (9月)	2.4%	-

日期	下週事件
09/30(三)	歐洲央行非貨幣政策會議

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 Sep 24th

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD呈現上行受阻，週後段回落格局，通過交易區間0.7017~0.7140。週初，市場持續消化聯準會轉鷹訊號，美國8月核心CPI月增0.3%高於預期，通脹回落停滯，聯準會於9月決議升息一碼，並上調全年GDP與核心PCE預測，重申打擊通膨的鷹派立場。疊加Brent原油高檔震盪於100關口上方，引發市場對二輪通膨憂慮，聯準會轉鷹風險使AUDUSD上行動能受阻，承壓於0.7150下方。即使週二RBA總裁Bullock表示，澳洲勞動力市場偏緊，失業率若能小幅回升至4.5%至5.0%的區間，有助於勞動力市場降溫並舒緩通膨，顯示RBA聚焦通膨上行風險，AUDUSD短線撐於0.7100上方。然在，隨著澳洲製造業PMI跌入萎縮區間，美國PMI意外轉強下，AUDUSD單日大跌1.08%，連續四日收跌，於0.7017上方低檔震盪。經濟數據部分，澳洲9月服務業PMI由前月53.2放緩至51.4，服務業放緩伴隨著私營部門就業人數出現4個月來的首次下滑，顯示能源成本壓力已開始向勞動力市場傳導。此外，澳洲9月製造業PMI由52減至49.3，6個月來首次跌破50擴張線，受到國內新訂單疲軟以及海外出口訂單下滑的雙重拖累，製造業產出指數更驟降至46.4，創下21個月來最大跌幅。勞動市場方面，澳洲8月失業率升至4.6%，高於預期的4.5%，勞動市場降溫與製造業失速顯示澳洲經濟下行風險顯著加劇。展望後市，澳洲9月製造業落入萎縮區間，勞動市場逐步減速，整體基本面明顯轉弱。中國房地產與基建需求復甦力道有限，限制了鐵礦砂價格上行空間。同時，美國PMI意外轉強下，市場全面上修聯準會升息路徑，已完全定價12月前升息一碼，10月再度升息1碼機率上升至60%。「美強澳弱」經濟基本面背離下，AUDUSD走勢將持續受到壓制。預估短線上行動能暫緩，偏弱震盪於0.6970~0.7120。

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 24th



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
09/29(二)	利率決議 (9月)	4.35%	-
09/30(三)	私營企業貸款 (月環比) (8月)	0.6%	-
09/30(三)	住房貸款 (8月)	0.5%	-
10/01(四)	製造業採購經理指數 (9月)	52.0	49.3

日期	下週事件
09/30(三)	營建許可 (月環比) (8月)

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 24th



瑞郎 CHF

相匯

FX Watcher

瑞郎



本週展望

本週USD/CHF延續上行，交易區間介於0.8184–0.8281。週初Fed升息25bps後維持偏鷹論調，美元續於高檔震盪；週後段美國9月綜合PMI升至58.4，加上油價重返100美元上方，市場再度上修升息預期。10年期美債殖利率升破5.12%，疊加債券供給與期限溢酬上升，美瑞利差擴大，使瑞郎持續承壓，USD/CHF週四最高觸及0.8281。瑞士方面，Q2經常帳盈餘由去年同期102億瑞郎大幅擴張至237億瑞郎，主要受商品貿易及投資所得改善帶動，顯示外部基本面仍具韌性。SNB本週如預期維持政策利率於0%，並預期通膨於Q4進一步回升；在8月CPI已升至0.8%的背景下，短期重返負利率的必要性下降，為瑞郎提供一定支撐。不過，SNB仍保留必要時干預匯市的立場，以防瑞郎過度升值。展望後市，Fed偏鷹、油價高檔及期限溢酬上升，使美瑞利差短期仍偏向美元；惟瑞士外部基本面穩健、通膨回升及SNB按兵不動，可望限制瑞郎跌幅。預期USD/CHF維持震盪偏升，區間看0.8150–0.8300。

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 24th



瑞郎 CHF

相
匯

FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



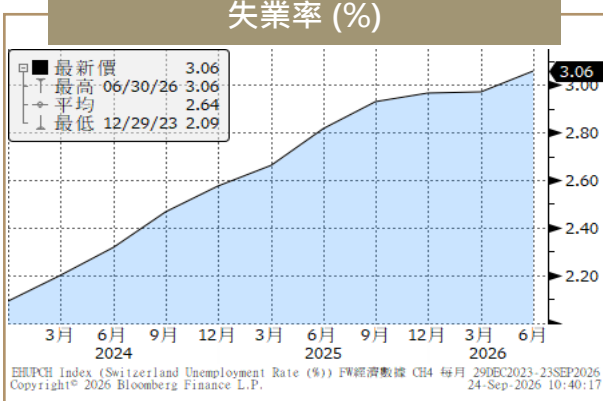
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
09/29(二)	KOF經濟領先指標 (9月)	106.7	-
09/30(三)	官方儲備資產 (8月)	889.6B	-
09/30(三)	ZEW經濟預期指數 (9月)	12.1	-
10/01(四)	居民消費價格指數(CPI) (月環比) (9月)	0.4%	-
10/01(四)	procure.ch 採購經理指數 (PMI) (9月)	57.1	-

日期	下週事件
09/30(三)	瑞士國家銀行季報

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。