

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Jan 09^d

美元指數 DXY

美元指數



本週展望

本週美元指數呈先貶後升走勢，通過波動於98.206~99.034。週初受美國12月ISM製造業指數47.2低於預期48.4並創下2024年以來新低影響，市場擔憂需求端持續疲軟，拖累美元觸及週內低點，然週三公布的美國12月ADP新增就業達4.1萬人，雖微幅低於預期5萬人，但較前月-3.2萬人大幅改善，加上JOLTS職位空缺展現韌性，顯示勞動力市場仍具支撐，帶動美元反彈至近一個月高點98.9水平。展望後市，儘管聯準會Fed理事Miran釋出鴿派訊號，暗示2026年可能累計降息約150個基點，但在本週五12月非農數據與關稅裁決揭曉前，市場避險情緒受川普住房及國防政策影響而升溫，加上勞動市場逐漸修復政府關門的干擾，降低了Fed降息的急迫性。短期內美元基本面仍具支撐，預估下週DXY將於98.5上方震盪整理，後續聚焦下週二12月CPI及週三零售銷售表現。

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 09^d

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
01/13(二)	居民消費價格指數CPI(同比)(12月)	2.7%	2.7%
01/13(二)	新屋銷售(12月)	-	714K
01/14(三)	生產者物價指數(PPI)(月環比)(11月)	-	0.3%
01/14(三)	零售銷售(月環比)(11月)	0.0%	0.4%
01/15(四)	初請失業金人數	208K	-
01/15(四)	製造業PMI(1月)	52.2	-

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 09^d

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週台幣震盪走低，主因壽險買匯與外資匯出需求集中釋放所致，通週區間落在31.371-31.668。週初受台股創高、台積電發放逾1,200億元現金股利影響，外資高檔調節台股部位並集中匯出，疊加壽險因應會計新制上路調整避險策略，轉由現貨市場承接美元部位，美元買盤大增下帶動台幣放量攪破31.500並一路下探至31.650，創逾八個月新低；出口商則於台幣貶破31.550後陸續逢高拋匯收斂台幣貶勢，央行亦進場提供流動性使台幣於31.650一線獲撐。經濟基本面方面，週三台灣公布2025年12月CPI年增率降至1.31%，主受蔬菜與油料費大幅回落影響；2025全年平均年增1.66%創下五年低點，核心CPI亦維持溫和水準，CPI漲幅連三年收斂顯示國內通膨壓力持續趨緩。本週即便台股屢創新高仍難挽台幣頹勢，股匯明顯脫鉤下顯示當前USDTWD主導動能已因制度因素發生結構性變化，同時伴隨國際美元轉強，亦壓抑台幣反彈動能。

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



相匯

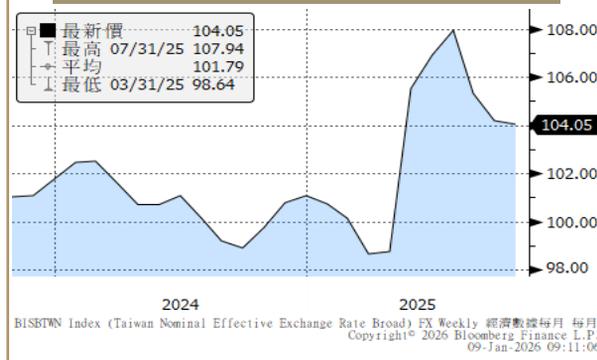
FX Watcher

2026 Jan 09^d

新台幣 TWD

新台幣重要數據

台幣名目有效匯率 NEER



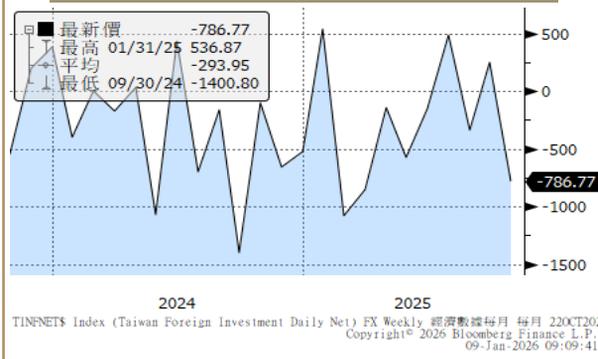
外銷訂單 (年增)



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

無

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 09^d

離岸人民幣 CNH

FX Watcher

離岸人民幣



本週展望

本週USDCNH終止上月以來的下行趨勢並於本週呈區間震盪，通過交易區間為6.9682 – 6.9958。在跨年後中國股市表現出色的帶動下，人民幣持續走強，然而因央行以及國有大行加大穩匯力道於現貨以及Swap市場上積極操作，市場對於人民幣短期升值的預期有所動搖，並且因週三美國近期就業數據顯示勞動市場有所支撐，USDCNH略為反彈至本週糕點6.9958，然而因出口商於春節前加大結售動能，日內逢高結匯需求仍高，助人民幣回升。週五市場在美國非農就業數據公布之前轉趨保守，日內波動趨窄，終收6.9810附近。經濟數據方面，週初RatingDog公布之服務業和綜合PMI分別錄得52和51.3，兩者皆高於前值，顯示年末中國經濟成長動能逐步改善，並且週五公布之CPI年增率連續三個月持續擴張錄得0.8%，符合市場預期，然該成長主要來自於食品價格升幅擴大，市場對中國經濟進一步樂觀的態度有限。展望後市，出口商持續於農曆年節前積極逢高拋匯的影響下，USDCNH於上方仍具有較強的壓力。然中長期來看，中國近期PMI的利多因素為市場提供經濟復甦的信心，中國股市仍保持相對強勢的動能，未來外資匯入量仍有成長空間，預計中長期人民幣將維持升勢不變；而短線來看，中國官方近期防守區間的6.96關卡仍未被市場突破，如果美國非農數據低於市場預期，USDCNH有望突破此關卡並進一步測試6.94。

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 09^d

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
01/14(三)	出口額(同比)(12月)	5.9%	3.0%
01/14(三)	進口額(同比)(12月)	1.9%	0.8%
01/14(三)	貿易收支(美元)(12月)	111.68B	114.05B
01/14(三)	新增貸款(12月)	390.0B	-

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 09^d

日圓 JPY

日圓



本週展望

本週USDJPY在假期後交投逐步回溫，但市場追價意願有限，在國際美元持穩，及日本近期經濟與薪資數據偏弱的情況下，USDJPY維持高檔震盪整理，交投在156.15~157.43。而在基本面部分，11月名義勞動現金收入年增僅0.5%，明顯低於市場預期，實質薪資則連續第11個月下滑，顯示通膨持續高於薪資成長，壓抑內需購買力，也削弱市場對BOJ短期加快升息的期待，限制日幣反彈的空間。此外，地緣政治因素同樣影響日幣的表現，近期中日關係緊張升溫，相關出口與貿易限制，增加了市場對日本製造業與供應鏈風險的疑慮，讓日幣避險的吸引力減弱。展望後市，在薪資動能偏弱、政策訊號仍保守及外部不確定性未解的情況下，USDJPY短線走勢仍以區間震盪為主，後續關注日本春鬥結果與地緣風險變化，預估交易區間在154.5~158。

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 09^d



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓重要數據

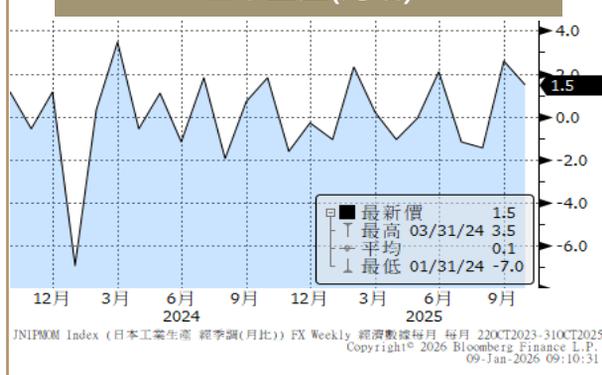
消費物價指數CPI (年增)



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
01/13(二)	經常帳(11月)	2.834T	3.608T
01/13(二)	銀行貸款(同比)(12月)	4.2%	-
01/14(三)	貨幣存量M2(年比)	1.8%	-
01/14(三)	5年期日本國債拍賣	1.435%	-
01/15(四)	PPI年比	2.7%	2.4%

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 09^d

歐元 EUR

歐元



本週展望

本週EURUSD交易區間落於1.1636-1.1742，通週呈震盪偏貶。週初市場受美國對委內瑞拉進行干預所致的避險情緒一度造成美元走強，隨後因美國製造業PMI連續第10個月陷入萎縮，美元收斂漲幅使歐元震盪後回升。市場將焦點轉向美國就業數據動向，然ADP就業數據與JOLTS職位空缺數據傳遞的訊號不一致，對貨幣政策之制定影響有限，料Fed將偏保守觀望，美元小幅走升帶動EURUSD通週呈現偏貶走勢。數據方面，歐元區12月綜合PMI由52.8下滑至51.5低於預期，明顯降至接近50的榮枯分界線，無法提供歐元反彈支撐。歐元區12月CPI略減至2.0%，與預期大致相同，通膨已連續數月持續穩定接近ECB目標水位，對歐元影響不大。歐元區11月失業率由6.4%小幅降至6.3%優於預期，雖仍處於高位但已有復甦跡象，可能成為歐元中長線支撐。展望後市，市場首要關注週五晚間公布的美國非農就業報告，若數據優於預期，Fed可能暫緩本次降息，EURUSD將下探1.1620-1.1630；反之若數據低於預期，EURUSD有望收復本週跌幅，向上測試1.1720-1.1730區間。

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 09^d



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
01/12(一)	Sentix投資者信心指數(1月)	-6.2	-
01/15(四)	貿易收支(11月)	14.0B	-
01/15(四)	工業生產指數(同比)(11月)	2.0%	2.0%

日期	下週事件
01/15(四)	歐央行經濟報告
01/15(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 09^d

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD呈先強後弱走勢，週初在風險情緒回溫與商品價格走高帶動下走升，一度創2024年10月以來新高0.6766，其後隨美元走強而回吐漲幅，回落至 0.67 下方整理。週初市場延續對美國經濟動能放緩的解讀，美元偏弱，與此同時，鐵礦砂等大宗商品價格走揚，使市場重新評估澳洲通脹前景，部分投資人上調對澳洲央行維持偏緊政策、甚至再度升息的機率評估，成為支撐澳幣的重要背景。澳洲經濟數據亦強化此一判斷，澳洲公布12月標普製造業 PMI 為 51.6，服務業 PMI 為 51.1，雖較前月回落但仍處擴張區間，市場解讀在服務業仍具韌性、商品價格上行的情況下，澳洲通脹黏著風險尚未完全消除，使澳幣持續獲得買盤支撐。不過隨著週間美國服務業數據顯示經濟仍具韌性，市場重新修正對聯準會降息節奏的定價，美元轉為反彈，澳幣高檔獲利了結壓力開始浮現。此外，後續澳洲亦公布 11 月出口與貿易數據轉弱，削弱商品行情延續的樂觀情緒，AUDUSD 回吐前半週漲幅，轉為高檔震盪整理。展望後市，隨著澳洲內需數據維持在擴張區間、商品價格未出現明顯回落，市場對澳洲央行維持偏緊立場的定價仍將為澳幣提供支撐；即便在美元短線轉強的環境下，澳幣上行料將以震盪方式推進，有望延續多頭結構，上看 0.68。

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 09^d

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
01/12(一)	ANZ總招聘廣告(月環比)(12月)	-0.8%	-
01/13(二)	西太平洋消費者信心指數(1月)	-9.0%	-
01/14(三)	營建許可(月環比)(11月)	-6.1%	15.2%
01/15(四)	消費者通脹預期(1月)	4.7%	-
01/15(四)	儲備資產總值(12月)	113.1B	-

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。



2026 Jan 09^d

瑞郎 CHF

瑞郎



本週展望

本週 USDCHF 溫和走升，震盪區間落在 0.7904–0.8001，並於週末觸及近一個月新高。美元受強於預期的美國勞動市場數據支撐，美債殖利率上行，加上非農前的避險性美元買盤，使 USDCHF 呈偏強整理。相比之下，瑞士方面數據偏穩，瑞士 CPI 年增率維持在 0.1%、符合市場預期，減輕市場對 SNB 可能重啟負利率的疑慮，使瑞郎缺乏進一步強化動能。週內美國 12 月初領失業救濟金人數 20.8 萬人低於預期，同時第三季非農生產力大幅增至 4.9%、成本壓力下降，使利率期貨反映降息預期略有遞延。美元指數升破 99、創一個月高點，支撐 USDCHF 走勢。歐元區數據方面，瑞士通膨維持低檔，而歐元區景氣指數續降為 EUR 及 CHF 帶來上方壓力，而市場持續關注美國最高法院對關稅政策的裁決、格陵蘭地緣政治風險與美國國防支出大幅擴張的財政不確定性，使避險需求集中於美元而非瑞郎，也讓 USDCHF 維持偏多走勢。展望後市，短期方向仍將取決於美國非農就業數據與後續美聯儲官員談話。勞動市場若持續展現韌性，美元仍有支撐；但若數據顯示需求明顯降溫、強化降息預期，則 USDCHF 恐再度面臨壓力。中期來看，在美國降息預期逐步形成而瑞士維持零利率政策不變的情況下，兩國利差變化將成為指引方向的主因。短線預估下週 USDCHF 將延續區間盤整格局，預估交易區間落在 0.7920–0.8020。

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 09^d



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

無

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。