

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Jul 24th

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週台幣震盪走弱，交投區間32.215-32.490，週線貶值0.22%。週初台幣延續上週貶勢，外資持續匯出前一週賣超台股資金，加上投信海外投資款買匯，台幣一度貶至32.436，續創近15個月新低；儘管台股反彈逾4%，外資仍維持賣超，呈現股強匯弱格局。週中外資終止連13日賣超台股，轉為買超173億元，但因華碩、台達電等逾600億元現金股利發放，引發匯出需求，台幣一度測試32.50關口，僅在投信匯入及央行尾盤調節下收斂貶幅，整體仍維持32.3至32.4區間震盪。週四Alphabet上調資本支出，強化市場對AI投資熱潮延續信心，帶動外資持續回補台韓科技股，推升台幣強彈至32.230；惟外資現金股利仍持續匯出，加上進口商於32.3積極逢低承接美元，削弱台幣升勢。週後段情緒再度反轉，中東衝突升溫提高通膨與聯準會轉鷹疑慮，支撐美元走強，疊加台股受韓股重挫與科技股去槓桿拖累，外資轉為賣股並匯出，台幣終場回貶至32.358。經濟數據方面，台灣6月失業率降至3.29%，續創近年低點；6月工業生產及M1B貨幣供給維持雙位數成長；台經院亦將今年GDP成長率上修至10.38%，反映AI出口與科技資本支出持續支撐景氣。惟短線匯率仍由外資流向與股利匯出影響，基本面支撐效果有限。

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 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

07/31(五)

國內生產總值 (同比) (第二季)

14.55%

-

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



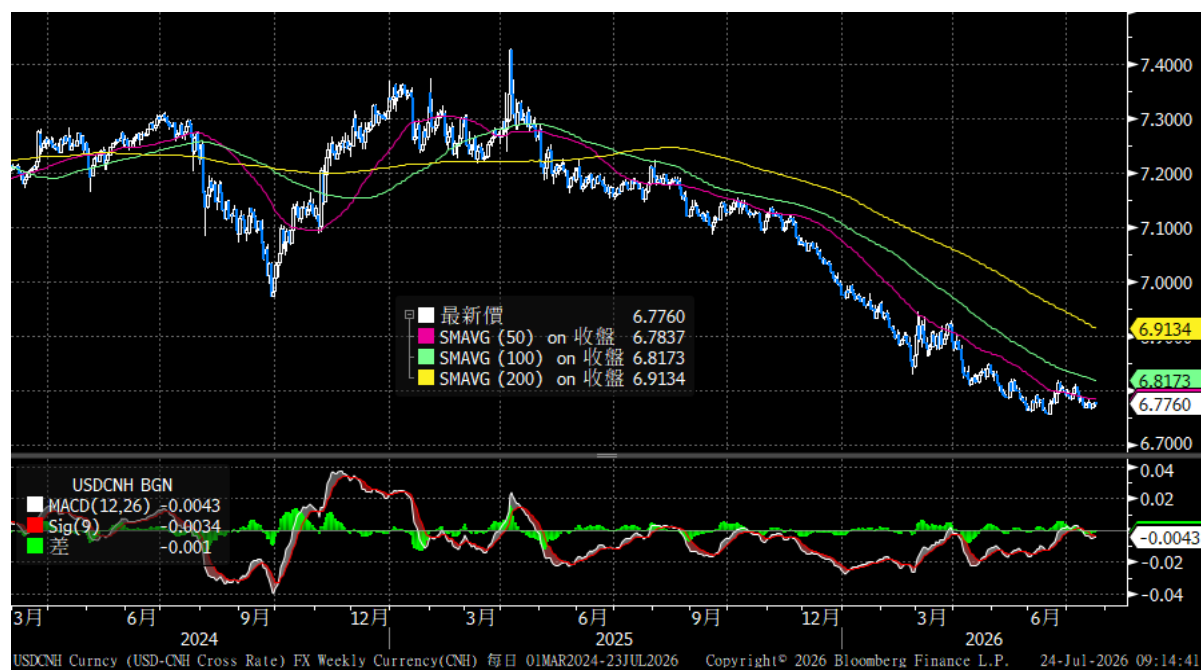
相匯

FX Watcher

2026 Jul 24th

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣



本週展望

本週 USDCNH 維持窄幅區間震盪，通過交易區間落在 6.7634 ~ 6.7788。週初在中國政策性資金進場托底 A 股、滬深三百上漲 1.6%，以及人民銀行將一年期與五年期貸款市場報價利率維持在 3.0% 與 3.5% 不變的背景下，人民幣先行偏強；週三開始，受美伊衝突升級、人民銀行調弱中間價及科技股回調影響，市場避險情緒高漲，美元買盤大舉回流並推升油價。人民幣升勢因而受阻，USDCNH 震盪走高，週末前回到 6.77 上方整理。經濟數據方面，本週中國本土數據焦點集中在財政面，6 月廣義財政收入年增 1.8%，但政府支出年減 11.9%，上半年財政赤字擴至人民幣 4.57 兆元，顯示政策加碼仍偏克制，對人民幣缺乏支撐。16 至 24 歲青年失業率升至 14.9%，顯示就業壓力仍偏高，而上半年外國直接投資年減 5%，雖較前五個月的降幅有所收斂，但仍反映外部資本對中國中期成長前景的定價尚未明顯改善，整體對人民幣情緒偏向中性略弱。展望後市，雖然中東地緣政治風險與美元避險買盤持續對非美貨幣施壓，但在官方中間價維持 6.8 附近偏強調控的引導下，人民幣走勢仍展現較強的政策韌性。後續中間價與市場價的價差變動，將是觀察官方升值節奏的關鍵。預估下週 USDCNH 走勢偏穩，區間落在 6.7700 ~ 6.7820。

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 24th



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)



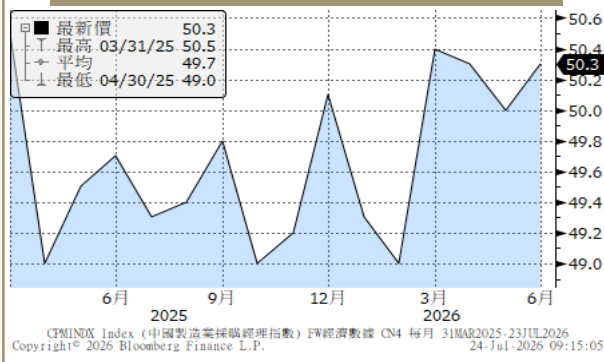
貨幣供應量 M2 (年增)



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
07/31(五)	製造業PMI (7月)	50.3	-
07/31(五)	非製造業PMI (7月)	50.2	-
07/31(五)	中國綜合採購經理指數 (PMI) (7月)	50.6	-

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 24th



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週USDJPY震盪走升，通週區間落在162.20–163.99。週初在美伊衝突升溫下，油價升至近六週高點推升全球通膨擔憂再起，避險情緒帶動USDJPY自低檔回升並再度挑戰163大關。週中日本財務省公布6月出口年增19.3%，但進口金額年增25.4%創2022年11月以來最快增速，貿易逆差擴大至4,069億日圓，反映日圓疲弱與能源價格上升持續推高進口成本，日圓面持續承壓並貶破163大關。本週後段，日本官方重申必要時將干預外匯市場，加上市場預期日本物價壓力與日圓疲弱將促使BOJ於年底前再度升息，推動日本兩年期公債殖利率升至31年高點，使USDJPY一度回落至163關口下方，惟隨市場轉而認為BOJ升息態度仍偏謹慎，且油價走高持續削弱日本經濟成長前景，疊加美國初領失業金人數降至1969年以來低點、美伊地緣政治風險再起，帶動美國十年期公債殖利率升至18個月高點、美元重新走強，USDJPY持續走升並一度上探163.99高點。經濟基本面方面，日本6月核心CPI年增1.6%，較5月1.4%回升，為三個月來首次擴大，但仍連續第五個月低於日本央行2%通膨目標；包含生鮮食品在內的整體CPI年增1.7%，核心核心CPI則降至1.7%，顯示日本通膨壓力雖受能源價格影響回升，但主要為輸入性通膨所致，官方所期望的內生通膨動能仍有限。展望後市，市場持續關注中東局勢、日本官方干預風險及BOJ後續升息路徑。基本上，日本通膨數據回升、企業與市場對未來升息預期升溫，有利日圓中期獲得支撐；惟能源價格上漲與進口成本增加使日本經濟成長持續承壓，而市場對BOJ升息節奏仍存在不確定性。短線若中東緊張情勢延續、油價與美債殖利率維持高檔，美元避險需求及美日利差交易將支撐USDJPY再次挑戰164關口；惟若日本官方進一步升高干預訊號，或BOJ升息預期升溫，日圓空頭部位可能面臨回補壓力。預估下週USDJPY將維持高位震盪偏升格局，區間預估落在162.50–165.00。

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 Jul 24th



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓重要數據

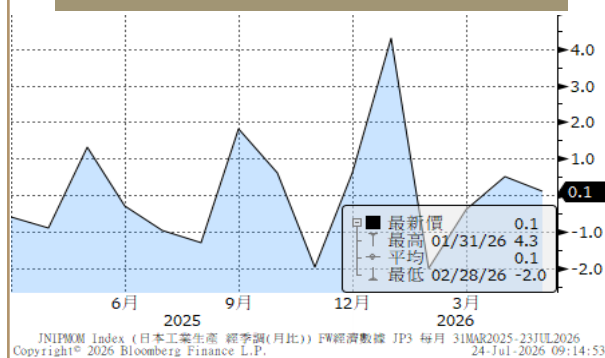
消費物價指數CPI (年增)



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
07/30(四)	東京核心消費價格指數 (同比) (7月)	1.6	1.7
07/30(四)	失業率	2.5%	2.5%
07/30(四)	日銀目標利率	1.00%	1.00%
07/31(五)	新屋開工(年比)	33.9%	13.1%

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 24th



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

歐元



本週展望

本週EURUSD呈先升後貶走勢，通過交易區間落於1.1365~1.1439。週四ECB利率決議維持政策利率於2.25%不變，符合市場預期。雖然本次會議未公布最新經濟預測，ECB總裁Lagarde仍重申將採取「逐次會議評估」及「數據依賴」的政策立場，且表示目前貨幣政策已處於適當位置，未來將視經濟數據及通膨變化決定政策方向，不會預先承諾任何利率路徑。Lagarde還指出美伊衝突及能源價格波動仍為通膨前景帶來高度不確定性，若油價持續攀升，可能對物價形成新一輪上行壓力。ECB會後市場維持對9月升息1碼的預期，帶動EURUSD一度升至通過高點1.1439，隨後自高點開始回落。惟週後段受美伊衝突持續升溫及紅海航運風險升高影響，避險資金回流美元，推升10年期美債殖利率及美元指數走揚，EURUSD跌至1.1380附近震盪整理。展望後市，市場焦點將轉向下週美國FOMC利率決議、歐元區第二季GDP首次估值。受6月美國通膨數據明顯降溫影響，市場普遍預期Fed將維持利率不變，然美伊衝突及紅海航運風險尚未緩解，避險需求與油價上行壓力仍對美元指數形成支撐，短線EURUSD仍有壓力。不過中長期來看，若市場對Fed進一步升息的預期逐步降溫，而ECB於9月如預期升息1碼，歐美利差可望朝有利推升EURUSD的方向發展，預估下週EURUSD將於1.1350~1.1450區間偏弱震盪。

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 24th



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

歐元重要數據

消費者物價指數 HICP



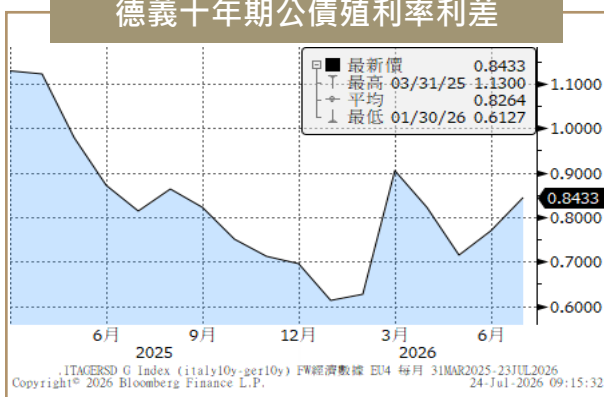
製造業採購經理人指數 PMI



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
07/30(四)	國內生產總值 (同比) (第二季)	0.3%	0.5%
07/30(四)	失業率 (6月)	6.2%	6.2%
07/31(五)	居民消費價格指數 (同比) (7月)	2.8	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。

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Jul 24th

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD受到澳洲強勁經濟數據提振，呈現高檔震盪格局。然而受到地緣政治引發避險情緒壓制，多次嘗試站穩0.7000關口未果，通過交易區間0.6959~0.6959。週初，受惠於中國精煉銅庫存大幅下滑，國際銅價獲得強勁支撐並持續反彈，帶動AUDUSD向上突破0.7000大關，盤中最高觸及0.7026的近一個月高點。週中，川普升級美伊對抗言論與制裁威脅，中東地緣政治風險再度升溫，油價反彈與強勢美元的壓制下，AUDUSD未能站穩0.7000，回落至一週低點0.6960附近。週末，AUDUSD受匯強勁的勞動力與PMI數據，帶動匯價止跌回穩，重新回到0.7000關口下方震盪整理。經濟數據方面，澳洲標普綜合PMI由前月的50.4顯著升至52.6，主要受惠於國內市場需求回暖，新訂單指標結束連續4個月的萎縮、重回增長軌道；同時企業招聘速度顯著加快，服務業PMI更大幅升至53.0，創下近6個月新高。就業市場同樣展現極強韌性，澳洲6月就業人數大幅增加7.63萬人，遠優於市場預期的增加1.5萬人。勞動市場的穩健與經濟持續擴張，市場預期RBA維持現有高利率位階更長時間，限制AUDUSD下行空間。展望後市，強勁的就業與經濟數據為RBA提供鷹派底氣。然而，中國下游鋼鐵需求進入季節性淡季，致使鐵礦石價格弱勢回檔，疊加美伊局勢升溫誘發避險資金回流美元，短期內仍將壓制澳幣的反彈空間。後續重點關注下週公布的6月CPI數據，若通膨受到國際油價與地緣政治衝擊而再度回升，在經濟穩健的背景下，RBA再度升息的可能性將大幅增加，屆時AUDUSD有望成功突破並站穩0.7000關口，預估交易區間0.6930至0.7030。

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 24th



澳幣 AUD

相匯

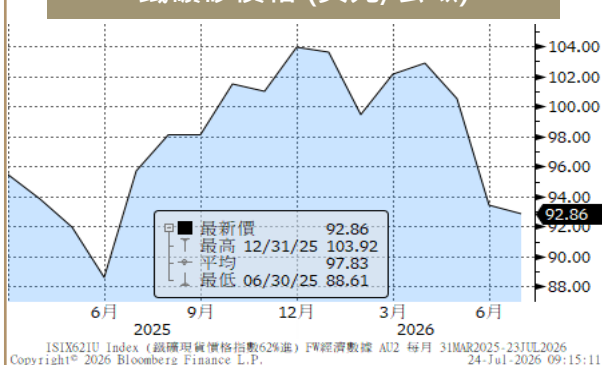
FX Watcher

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
07/28(二)	居民消費價格指數 (季度環比) (第二季)	1.4%	0.7%
07/29(三)	建築許可(月比)	-1.1%	
07/30(四)	PPI(年比)	3.0%	-

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 24th



瑞郎 CHF

相匯

FX Watcher

瑞郎



本週展望

本週 USD/CHF 延續偏升走勢，交易區間介於 0.8062–0.8180。受中東地緣政治衝突持續升溫影響，市場擔憂能源供應受阻，推升國際油價升至近六週高點，並帶動美國公債殖利率同步走高。市場對通膨再度升溫的憂慮亦有所增加，強化「Higher for Longer」的政策預期。在美元指數維持101上方強勢整理的帶動下，非美貨幣普遍承壓，USD/CHF整週維持震盪走升格局。此外，市場普遍預期瑞士央行短期內仍將維持政策利率於0%，以因應低通膨環境並支持經濟活動，美、瑞利差預期持續擴大，亦對瑞郎形成壓力。經濟數據方面，瑞士6月貿易順差由前月縮減，主因出口動能放緩且進口持續增加。出口年減4.3%，主要受到占比最高的化學與製藥產品出口下滑影響，加上歐洲需求疲弱，拖累整體出口表現；不過，對美國及加拿大出口仍維持成長，顯示北美需求仍具一定韌性，部分抵銷歐洲市場的疲弱。然而，瑞士仍維持貿易順差，且龐大的經常帳盈餘、穩健的對外資產部位及避險貨幣地位，基本面依舊穩固，因此貿易順差收窄對瑞郎的影響較偏向短期情緒面，而非基本面出現明顯轉弱。展望後市，在中東局勢尚未完全降溫、能源價格仍具不確定性的背景下，市場對聯準會維持偏鷹立場的預期短期內仍將支撐美元表現。雖然瑞士穩健的外部基本面及避險貨幣屬性可望限制瑞郎大幅走弱，但在美、瑞利差仍處於相對高檔的情況下，USD/CHF短線預料仍將維持震盪偏升格局。預估下週USD/CHF交易區間落在 0.8050–0.8200。

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 24th



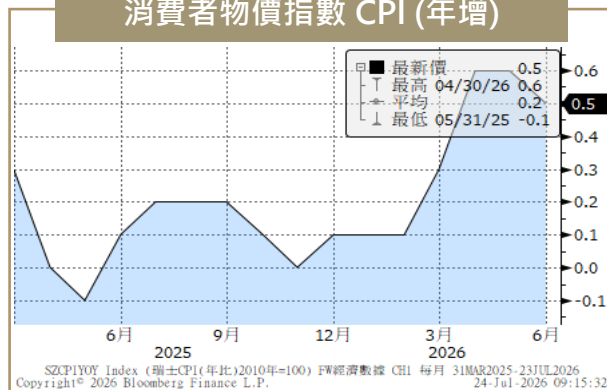
瑞郎 CHF

相
匯

FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



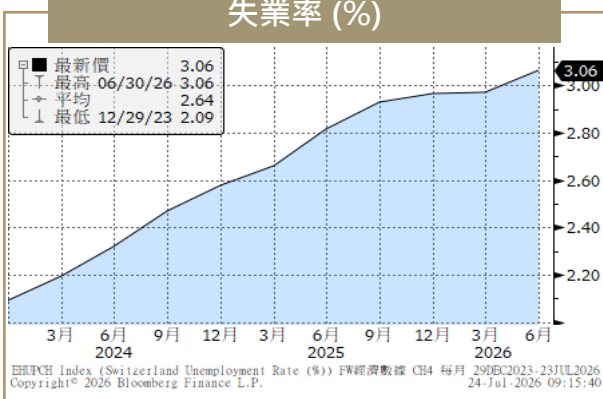
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
07/30(四)	KOF領先指標	101.2	100.8
07/31(五)	實質零售銷售(年比)	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。