

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Jun 5th

美元指數 DXY

美元指數



本週展望

美元指數本週於98.923至99.552區間震盪，整體延續偏強格局，週三一度攀升至近兩個月新高。週一晚間公佈美國5月ISM製造業PMI回升至54.0%，創四年新高，製造業動能明顯加速，疊加伊朗官方媒體聲稱德黑蘭已暫停與美方溝通，避險需求升溫，進一步支撐美元。週三公佈美國5月ADP民間就業新增12.2萬人高於預期，ISM非製造業PMI同步升至54.5%，連續第23個月擴張，帶動市場將聯準會年底前升息機率從60%上修至85%，美元隨之突破近兩個月高點，聯準會同日公布的褐皮書顯示，12個轄區中有10個出現輕微至溫和成長，較前次改善，惟就業方面11個轄區幾乎毫無變化，中東衝突推升的能源成本已廣泛傳導至供應鏈，消費者信心因燃料價格上漲趨於脆弱，通膨黏性隱憂猶存。週四美伊雙方就60天停戰備忘錄「大致達成共識」的消息傳出，油價回落，美債殖利率走低，美元自高點小幅退守至99上方。展望後市，伊朗停火備忘錄能否獲川普批准為最大地緣變數，協議若落地，油價下行將緩和通膨與升息預期，美元面臨回檔壓力、若談判生變，油價反彈將重新支撐美元。在就業動能維持韌性、能源成本居高的背景下，預估下週公佈的美國5月CPI年增率有望高於預期，若數據超預期，將強化市場對6月16至17日新任主席Kevin Warsh首場FOMC升息的押注，預期美元指數下週將支撐於98.5至100區間震盪。

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

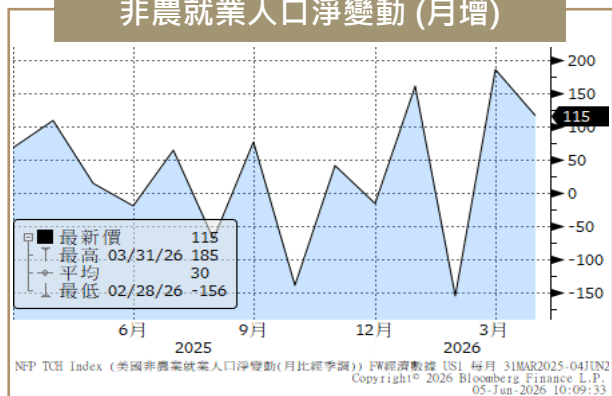
FX Watcher

2026 Jun 5th

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

06/10(三) 居民消費價格指數(CPI)(同比)(5月)

3.8% 4.2%

06/11(四) 生產者物價指數(PPI)(月環比)(5月)

1.4% 0.7%

06/11(四) 初領失業金人數

225k

-

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 Jun 5th

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週台幣止升轉貶，主因外資匯入力道較上週有所降溫，通週區間落在31.290-31.526。週初受AI題材持續發酵及台股連創歷史新高激勵，外資延續上週回補台股動能並大舉匯入，推動台幣一度升破31.300整數關卡，創逾三個月新高；然隨匯價逼近31.300附近，進口商、油款、投信及壽險等實需美元買盤陸續逢低進場買匯，央行亦進場提供流動性，使台幣升勢漸成強弩之末。時序進入週中，在台股迎來回調下，外資自單向買超匯入轉趨雙向交易，同時中東局勢帶動避險情緒回升，國際美元轉強推動台幣自高點回落至31.500附近整理，出口商則於31.480-31.500上方積極拋匯，疊加外資匯出力道有限，使台幣背靠31.5一線短時獲撐。經濟基本面方面，週一台灣公布5月製造業PMI升至61.4，連續八個月維持擴張並創2021年9月以來新高，未來六個月展望指數亦升至66.8；其中AI伺服器、GPU、ASIC及半導體供應鏈需求持續推升製造業景氣，中經院表示此波AI帶動的產業擴張已屬結構性成長趨勢；數據顯示企業對後市維持高度樂觀，台灣經濟持續展現AI驅動下的強勁擴張動能。

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 Jun 5th

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

06/09(二)

出口(年比)

39%

43.1%

06/09(二)

貿易收支(5月)

14.35B

17.80B

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 Jun 5th

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣

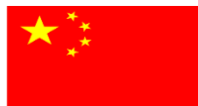


本週展望

本週USDCNH呈區間震盪偏升走勢，通過交易區間落在6.7580~6.7816。週初美伊停火協議進展持續反覆，但由於戰事並未實質波及荷姆茲海峽的關鍵航運與全球原油供給，市場對地緣政治風險的敏感度較上週明顯淡化，USDCNH一度下探至6.7580；不過到了週三美伊戰火重燃，原本計畫結匯的境內外企業也因此轉趨觀望、惜售美元，使離岸匯市的結匯供給瞬間萎縮，進而帶動USDCNH震盪走高，收於6.7710附近。經濟數據方面，中國5月RatingDog製造業PMI錄得51.8，雖然較前月的52.2小幅放緩，但仍優於市場預期的51.6，且連續六個月穩居50榮枯線上方，顯示中國民間中小企業與沿海出口導向型民營企業整體仍展現出擴張韌性。此外，本週人民銀行中間價設定大致與市場預期相符、維持平穩，過去幾週的強勢引導訊號有所收斂，顯示官方對人民幣進一步單邊升值的態度已轉趨中性。展望後市，中國央行對於人民幣的管理策略由上週的「逆週期偏強引導」轉為「相對中性」，凸顯出官方現階段更傾向於維持匯率在合理均衡水平上的雙向波動，而非合意人民幣過快升值。考量到目前中國內需復甦動能仍處於築底階段，出口外貿依舊是支撐宏觀經濟的關鍵支柱，在缺乏全新政策或基本面利多催化下，預期人民幣短線將由先前的單邊升值格局，切換為區間震盪，預估下週USDCNH主要交易區間將落在6.7600-6.7850。

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 Jun 5th

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣重要數據

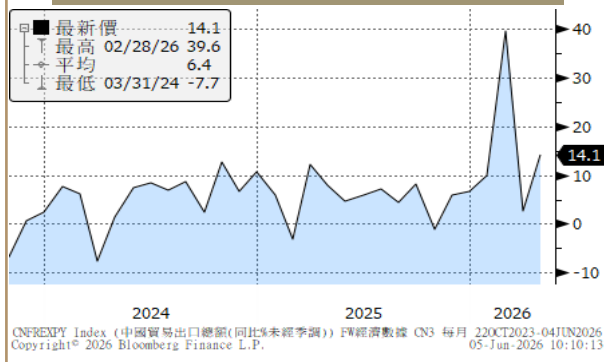
消費者物價指數 CPI (年增)



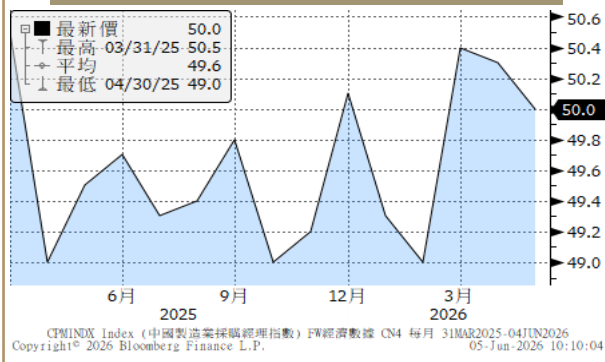
貨幣供應量 M2 (年增)



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
06/09(二)	出口額(同比)	14.1%	15%
06/10(三)	居民消費者價格指數(CPI)(同比)(5月)	1.2%	1.3%
06/10(三)	生產者物價指數(PPI)(同比)(5月)	2.8%	3.8%

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 Jun 5th

日圓 JPY

日圓



本週展望

周初，受川普釋放美伊停戰備忘錄已「大致談妥」消息，市場樂觀看待美伊談判進展，USDJPY 於 159.50 關卡下方維持區間橫盤整理。周中，隨以色列黎巴嫩戰事升級增添談判不確定性，油價回彈 95 上方。輸入性通膨疑慮打壓日圓，使 USDJPY 順勢上攻 160 關口，短線因戒備官方干預風險而一度回落至 159.37，但隨即快速反彈震盪於 160 上下。周末，美元指數回彈至兩個月高點 99.5 附近，美債 10 年殖利率徘徊於高檔 4.45%~4.5% 間，持續支撐 USDJPY 走高，持續測試 160 未果，終場收於 159.94。經濟數據方面，5 月 S&P Global 製造業 PMI 54.5 較 4 月份 55.1 略微放緩，供應鏈中斷憂慮使新出口訂單創下近 5 年來的最高增速。服務業 PMI 驟降至 50.0 榮枯線。因高油價壓抑旅遊需求，觀光消費動能顯著放緩，旅遊需求創 2022 年 3 月以來最大跌幅。日本整體呈現製造業出口強勁，服務消費疲軟的雙軌分化。展望後市，高市早苗內閣迫切通過 3.1 兆日圓追加預算案，引發市場對日本財政赤字憂慮，加上美國 PMI、就業數據強勁，提升 Fed 鷹派預期，美日利差維持高檔與財政赤字憂慮使日圓持續承壓。預估 USDJPY 持續測試 160 關口，預估區間 158~161。

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 Jun 5th



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓重要數據

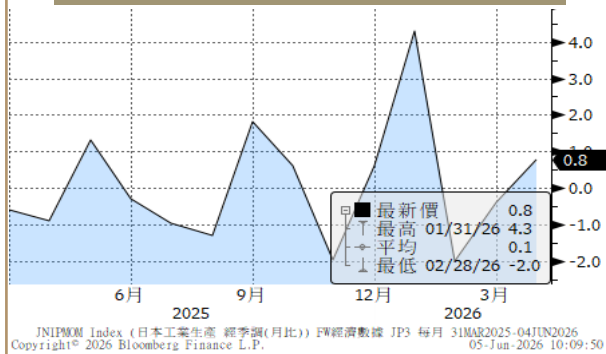
消費物價指數CPI (年增)



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
06/08(一)	經濟觀察家現況指數 (5月)	40.8	41.3
06/11(四)	BSI大型製造業信心指數 (季比) (第二季)	3.8	-
06/12(五)	工業生產指數 (月環比) (4月)	0.8%	-

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 Jun 5th

歐元 EUR

歐元



本週展望

為回應伊朗擊落美方無人機等攻擊行為，美軍於上週末針對伊朗的防空系統開火，衝突持續升溫，避險需求回頭支撐美元，加上美國就業數據強於預期，歐元承壓回落，週三一度跌破10日線至1.1597附近，並收斂於1.1610–1.1630附近，通過交易區間則落於1.1594–1.1664。地緣政治方面，伊朗暫停與美方訊息交流，向周邊國家發射彈道導彈，並襲擊科威特機場，美軍則多次反制。黎巴嫩停火談判雖一度提振樂觀情緒，惟真主黨拒絕美方斡旋方案後漲幅隨即回吐，荷姆茲海峽重開前景尚不明朗，油價居高不下持續壓抑市場風險偏好。歐洲數據方面，歐元區五月製造業PMI為51.6，雖低於前值52.2，但仍優於預期的51.4，並維持於榮枯線之上，顯示製造業仍具韌性。然而通膨持續僵固，歐元區五月CPI年增受能源與服務雙輪驅動繼續攀升至3.2%，進一步鞏固市場對ECB六月升息一碼的預期，至年底預期有兩碼的升息空間。展望後市，短線歐元仍受美伊談判進展及週五晚間非農數據主導。若荷姆茲海峽出現實質突破致油價回落，同時ECB六月決議措辭偏鷹，歐元有機會回測1.1660–1.1680區間；反之若非農大幅強於預期且談判持續膠著，市場進一步定價Fed升息風險，歐元不排除再度測試1.1550–1.1580附近支撐。整體而言，在美國利差優勢擴大避險支撐延續、歐元區通膨韌性存疑的背景下，預期下週歐元將於1.1550–1.1680附近偏弱震盪。

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 Jun 5th

歐元 EUR

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

06/08(一)

Sentix投資者信心指數 (6月)

-16.4

-

日期

下週事件

06/11(四)

利率決議

06/12(五)

ECOFIN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 Jun 5th

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD震盪偏弱，交投區間0.7105-0.7190，主因市場持續下修RBA緊縮預期，同時美國經濟韌性與地緣風險推升美元需求，澳幣承壓整理。週一中國5月PMI表現平淡，未能改善商品貨幣基本面需求，澳幣缺乏支撐；且美國強勁製造業數據引發美元走強，澳幣驟跌至0.7134，終場收於0.7153。週二匯價主要受美元指數主導，市場持續定價FED將維持高利率，壓制非美貨幣反彈空間，匯價窄幅區間震盪。週三澳洲第一季GDP季增率僅0.3%，低於前值0.9%，顯示高利率與高油價已逐步壓抑內需活動，且極端天氣拖累原物料出口，市場持續下修RBA升息預期；同時，美國服務業數據優於預期，疊加中東衝突升級，澳幣跌破0.7150關卡，收於0.7136。週四匯價亞盤延續昨日GDP弱勢慣性微幅盤整。週五隨停火協議受阻，風險偏好遭打擊，澳幣亞盤一度下探週內低點0.7105，隨後維持弱勢盤整，並將焦點轉向美國非農數據前瞻。展望後市，若美國CPI數據展現通膨黏性，市場將確立FED鷹派立場；另一方面，考量澳洲基本面趨弱，難以重築澳美利差護城河，澳幣短期將面臨基本面與利差雙重壓力，預估下週於0.7080-0.7180區間偏弱整理。

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 Jun 5th

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
06/09(二)	澳大利亞國民銀行商業信心指數 (5月)	-24	-
06/09(二)	西太平洋/墨爾本消費者信心指數 (6月)	83	-
06/10(三)	消費者通脹預期 (6月)	5.6%	-

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



相匯

FX Watcher

2026 Jun 5th

瑞郎 CHF

瑞郎



本週展望

本週USDCHF一改前週區間震盪走勢，匯價週初受美元回穩支撐，一度突破0.7900關卡創一個月新高；後續市場消息指出美國與伊朗達成延長停火60天的初步協議，雖仍待川普簽署，但和平預期帶動風險偏好回升，使避險美元買盤降溫，USDCHF週四遭遇明顯賣壓後回落，週末前徘徊於0.7880上方。美元方面，美國ISM製造業PMI優於預期，以及地緣政治疑慮推動美債殖利率回升，短線仍為美元帶來明確下檔保護。市場關注6月18日SNB利率會議，若瑞士通膨重新加速，可能使SNB外匯管理立場轉趨中性，進一步釋放瑞郎升值動能；6月14日人口限制公投則可能為瑞士成長前景與瑞郎帶來事件風險。展望後市，本周美國非農就業數據仍為市場關鍵，數據若延續本周職位空缺數及ADP的樂觀情形，將持續為居高不下的利率水準提供燃料並壓抑非美陣營表現，短線區間看0.7800–0.7960。

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 Jun 5th



瑞郎 CHF

相匯

FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



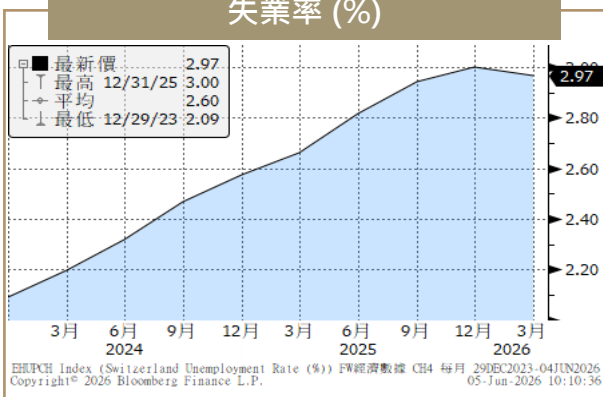
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
06/08(一)	SECO消費者景氣指數 (5月)	-40	-38

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。