

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 May 29st

美元指數 DXY

美元指數



本週展望

美元指數本週於98.92~99.54區間震盪，延續前週高檔整理格局。經濟數據方面，美國5月諮商會消費者信心指數由前月93.8小幅下滑至93.1，顯示高利率及通膨環境仍對消費者信心造成壓力，市場對未來經濟前景維持審慎態度。另一方面，美國4月PCE及核心PCE年增率持續高於Fed 2%通膨目標，反映通膨壓力。此外，美國第一季GDP年化增速下修至1.6%，低於前值2.0%，主要反映庫存投資及消費支出成長放緩，顯示高利率環境已逐步對內需動能形成壓力。同期消費支出增速亦遭下修，加上實質可支配所得持續承壓，使市場對未來消費動能及經濟成長前景轉趨保守。債市方面，美債殖利率曲線本週呈現非平行下移，反映市場在經濟成長放緩訊號逐漸浮現的背景下，逐步修正對Fed維持高利率政策的預期。利率期貨定價亦出現調整，由先前仍保留進一步緊縮可能性，轉為幾乎完全排除升息選項，市場焦點重新回到未來降息時點，而非進一步升息的必要性。地緣政治方面，近期中東局勢未進一步惡化，市場對能源供應中斷的擔憂有所緩解，油價自高檔回落，帶動市場風險情緒改善，避險需求同步降溫。在美債殖利率回落、Fed政策預期轉趨溫和及市場風險偏好回升的背景下，美元利差優勢有所收斂，帶動G10貨幣及亞洲貨幣普遍走升。展望下週，市場將持續關注美國勞動市場及通膨相關數據，以評估Fed後續政策方向，預估美元指數將於98.00~99.50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

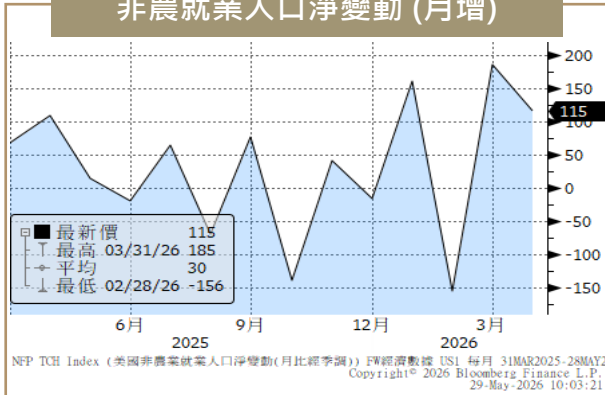
FX Watcher

2026 May 29st

美元指數 DXY

美元指數重要數據

非農就業人口淨變動 (月增)



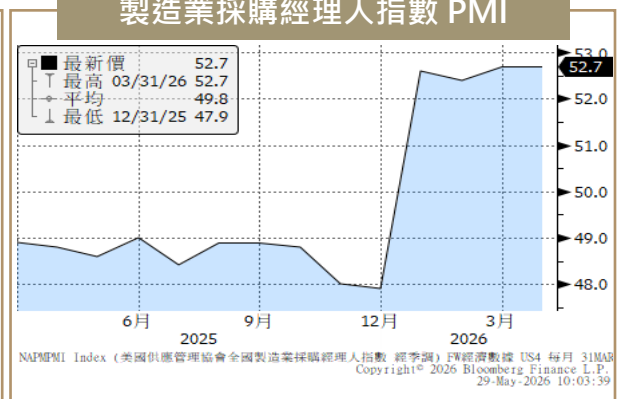
零售銷售 (月增)



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
06/01(一)	製造業PMI (5月)	55.3	55.3
06/02(二)	JOLTS職位空缺數 (4月)	6866k	6890k
06/03(三)	非農業就業人數變化 (5月)	115k	93k
06/03(三)	服務業PMI (5月)	50.9	-
06/05(五)	失業率	4.3%	4.3%

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 May 29st

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週台幣震盪走升，並於週五盤中升抵逾三個月新高，主受台股上漲、外資大幅回補台股匯入所帶動，通週區間落在31.317–31.520。週初受美伊衝突再起影響，避險情緒升溫國際美元偏強，但台股在MSCI調升權重與Nvidia財報樂觀展望支撐下持續走強，外資連日大舉買超台股匯入下帶動台幣逆勢走高，連續六個交易日收升並測試31.4關口；實需買盤則主要於31.400下方積極承接美元，每當台幣升破31.400，政府基金、壽險、投信、軍款與油款等美元買盤便陸續進場，推動USDTWD圍繞31.400附近狹幅波動。本週末尾受美伊停火預期升溫、美國PCE數據未進一步推升通膨疑慮，疊加月底作帳需求與台股走揚帶動下，推動台幣突破31.4關口升至逾三個月高點31.317。經濟基本面方面，週二台灣公布4月工業生產指數與製造業生產指數雙雙創下歷年同月新高，年增率分別達14.16%與15.13%，並連續26個月正成長，顯示AI、高效能運算與雲端資料服務暢旺需求持續支撐台灣科技供應鏈動能。產業分類上，電子零組件與電腦電子光學製品受惠於AI伺服器與半導體強勁需求生產續創高檔，儘管電子零組件及光學廠商因應客戶產品組合調整使4月增幅略低於官方原先預期，但經濟部認為此並非AI趨勢反轉，下半年隨新一代AI伺服器推出，相關需求仍將支撐台灣出口與製造業表現。科技出口動能與AI投資循環持續支撐台幣中期基本面。

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 May 29st

新台幣 TWD

新台幣重要數據

台幣名目有效匯率 NEER



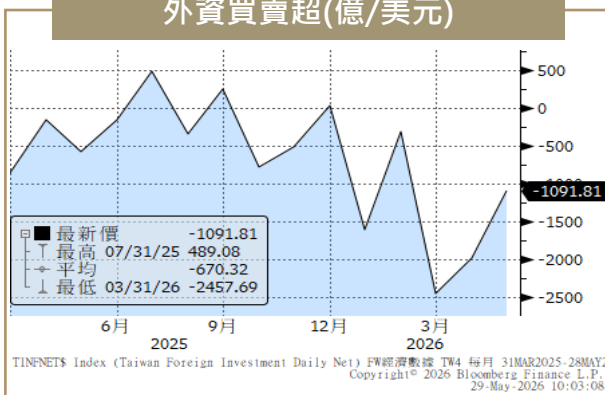
外銷訂單 (年增)



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
06/01(一)	製造業PMI (5月)	55.30	-
06/05(五)	居民消費價格指數(CPI) (同比) (5月)	1.74%	2.17%

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 May 29st

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣

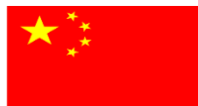


本週展望

本週USDCNH延續震盪下行的趨勢，通週交易區間落在6.7672~6.7973。前半週離岸人民幣延續多頭升值格局，不過週三因美軍對伊朗南部發動軍事攻擊，引發伊朗對美軍基地的報復性反擊，地緣政治風險驟升引發市場避險資金瞬間湧入美元，帶動USDCNH盤中一度走貶，反彈至6.7882；但隨後避險情緒迅速降溫，人民幣重回升值軌道，並於週五觸及6.7672，續創近年來新高水準。縱觀本週，人民幣的強勢表現主要得益於中國官方持續釋放偏強的中間價引導訊號，人民銀行於週四、週五連續兩日大幅調升人民幣中間價至6.8240，兩天累計下調達115點，此舉向市場明確傳遞出官方有意維持人民幣「穩中偏強」的宏觀調控基調。在中間價持續偏強的政策背書下，市場多頭氛圍受到有效壓制，資金不敢貿然追多USDCNH，成為推升離岸人民幣延續升值動能的核心驅力。經濟數據方面，本週缺乏能明顯改變人民幣方向的新數據，匯市基本延續先前對外資回補中國資產以及央行維穩的交易邏輯。展望後市，若人民銀行持續透過強勢中間價錨定市場預期，配合外資對中國基本面修復的樂觀情緒未見明顯轉弱，人民幣短線仍有望維持偏強震盪格局；不過仍需警惕，若海外宏觀環境推升美元指數重新走高，或是官方因應出口競爭力考量而開始放緩中間價的引導節奏，人民幣在連續升值後恐面臨技術性反彈壓力，預估下週波動區間將落在6.7500-6.7950。

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 May 29st

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣重要數據

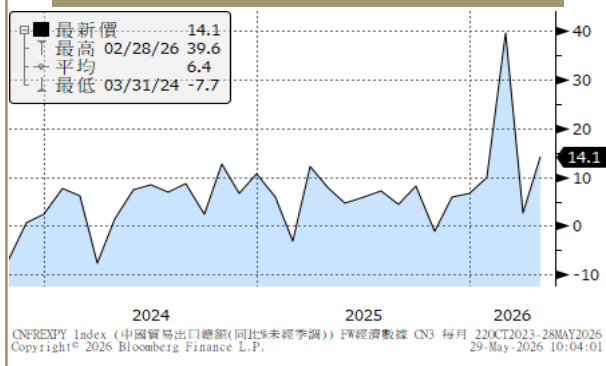
消費者物價指數 CPI (年增)



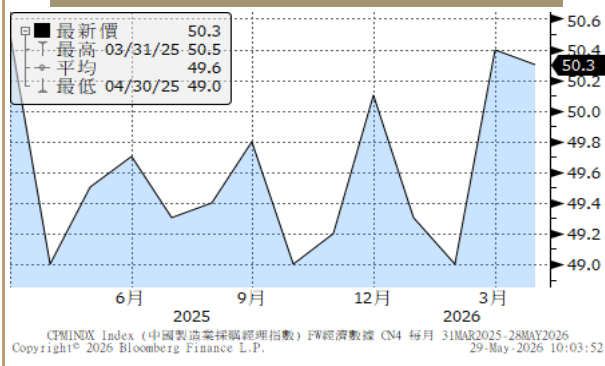
貨幣供應量 M2 (年增)



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
06/02(二)	瑞靈狗中國採購經理人指數-綜合	53.1	-
06/02(二)	瑞靈狗中國採購經理人指數-服務	52.6	52.2
06/07(日)	外匯存底	\$3410.55b	-

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 May 29st



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本周USDJPY呈現震盪上行趨勢，週中隨美伊再次交火，美元指數短線走高突破99.5關口，USDJPY由159.00下方強勢上行並觸及波段高點159.650。然而，匯價在突破159.40、步步逼近160.00干預警戒線後，多頭追高意願因戒備官方干預而顯著放緩。隨後，華盛頓和德黑蘭達成60天的諒解備忘錄後，使風險情緒快速消退，USDJPY回落徘徊於159.3上下，通周交易區間158.755~159.650。經濟數據方面，4月份工業產出核心數據年增率2.3%，意外反彈，主要受到科技與重型機械的拉動，抵消了傳統汽車板塊的疲軟，製造業短期動能增長呈現結構分化。通膨數據方面，5月東京核心CPI年增放緩至1.3%，低於市場預期的1.5%，創下2022年3月以來的最低水平，且連續三個月低於2%目標。疊加上周公布4月CPI數據溫和，皆顯示薪資通膨螺旋尚未形成，利率市場也進一步推遲BOJ升息時程，6月升息機率回落至70%。此外，美國通膨創高且就業穩健，市場訂價利率將維持高位更久，年底升息機率為穩在45%。美日利差限制USDJPY的下行空間。展望未來，即使總裁植田和男再度示警輸入性通膨風險，形容日本面臨「第五次石油危機」。但在薪資成長未成功轉嫁至服務終端，能源價格高漲壓抑內需消費動能下，BOJ升息空間有限，市場等待春鬥薪資增長傳導至核心通膨的明顯訊號，以支持貨幣政策正常化。美日利差支撐USDJPY走勢，下方月線已在158.8形成支撐，隨月線逐漸墊高，USDJPY上行壓力漸大。預估在USDJPY維持上行格局，持續測試160關口，預估區間156~160。

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 May 29st



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓重要數據

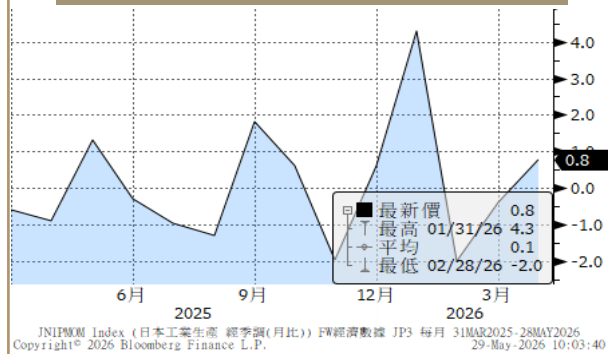
消費物價指數CPI (年增)



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
06/02(二)	標普全球日本採購經理人指數-綜合	51.1	-
06/02(二)	標普全球日本採購經理人指數-服務	50.0	-
06/05(五)	景氣動向領先指標	114.0	114.3
06/07(日)	GDP年化經季調(季比)	2.1%	-

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 May 29st

歐元 EUR

歐元



本週展望

本週 EUR/USD 以區間震盪為主，匯價大致圍繞 1.1585–1.1660 附近整理。歐元雖未出現急跌，但上方追價動能明顯不足。週初市場一度因美伊和平協議傳聞而降低避險需求，歐元曾回升至約 1.1660，但隨即於周三傳出伊朗反擊美國消息，短線 EURUSD 一度回落至 1.1586，顯示戰爭因素對外匯市場影響仍未見緩解。美國方面，本週美元走勢未見明顯方向，但周中美伊衝突仍推升油價與避險需求，美元指數一度走強，市場擔心能源價格上升可能延後通膨降溫進程，進而支持 Fed 維持偏鷹立場，升息預期提高支撐美元走勢。歐元區方面，本週市場焦點集中在經濟動能降溫與通膨壓力回升之間的拉扯，5 月歐元區綜合 PMI 初值降至 47.5，低於前值 48.8，同時低於市場預期，顯示歐元區民間部門活動進一步收縮，製造業 PMI 由 4 月的 52.2 降至 51.4，雖仍於 50 榮枯線上方，但擴張力道放緩；服務業則成為主要拖累來源，經濟疲軟使歐元上行動能放緩。展望後市，EUR/USD 短線料維持震盪偏弱格局。若美伊局勢持續惡化並推升油價，美元避險需求與通膨再升溫疑慮將壓抑歐元表現，加上整體歐元區經濟成長放緩，歐元上行動能減弱，短線區間看在 1.1550-1.1700。

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 May 29st



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

歐元重要數據

消費者物價指數 HICP



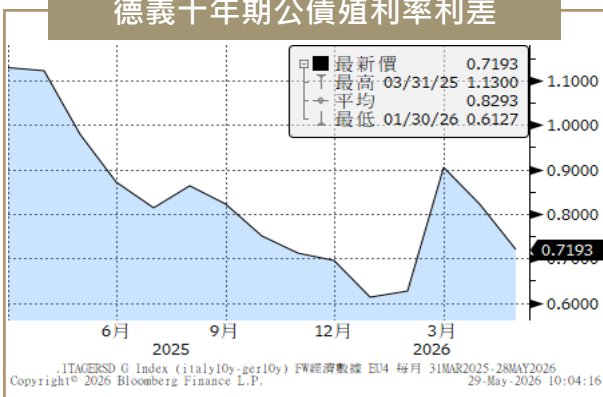
製造業採購經理人指數 PMI



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
06/01(一)	製造業PMI (5月)	51.4	51.4
06/01(一)	失業率 (4月)	6.2%	6.2%
06/02(二)	居民消費價格指數(CPI) (同比) (5月)	3.0%	3.3%
06/03(三)	服務業PMI (5月)	46.4	-
06/05(五)	國內生產總值(GDP) (同比) (第一季)	0.8%	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 May 29st

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD高檔震盪，交投區間0.7098-0.7182，週線基本持平，週中因震盪澳美政策預期利差擴大，拖累澳幣一度跌破0.71關口，隨後因地緣風險緩和而收復跌幅。週一受稍早美伊和平前景提振，市場風險情緒回溫，澳幣順勢跳空開高；適逢英美休市，交投相對清淡，匯價窄幅收漲至0.7175。週二美國新一輪軍事行動令美伊談判蒙陰，壓抑風險情緒，澳幣升勢受阻，持續於0.716附近盤整。週三迎來關鍵轉折，澳洲4月CPI年增率降至4.2%，低於預期4.4%，顯示受政府燃油減稅政策影響，整體通膨降溫速度快於預期，儘管核心CPI截尾均值維持3.4%，市場仍大幅下修RBA 6月會議升息預期，澳幣遭拋售重挫至0.7124。週四美國PCE創兩年半最大增幅，通膨壓力持續發酵，進一步鞏固FED維持高利率的政策路徑，美澳政策預期再度擴大，疊加海灣衝突升溫打擊風險偏好，澳幣一度貫破0.71關口，下探本週新低0.7098；其後傳出美伊有望延長停火協議，風險情緒改善，帶動澳幣收復大部分跌幅，回升至0.717附近。週五持續消化本週通膨數據與地緣政治消息，澳幣於0.717下方偏弱整理。展望後市，下週迎來密集重大數據，若澳洲第一季GDP進一步下降，驗證經濟持續放緩，以及中國PMI數據未見改善，恐將進一步封鎖RBA升息行動。同時，若美國非農與薪資數據維持韌性，FED高利率預期恐持續推升美元，壓抑澳幣表現，料下週區間0.708-0.715。

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 May 29st

澳幣 AUD

澳幣重要數據

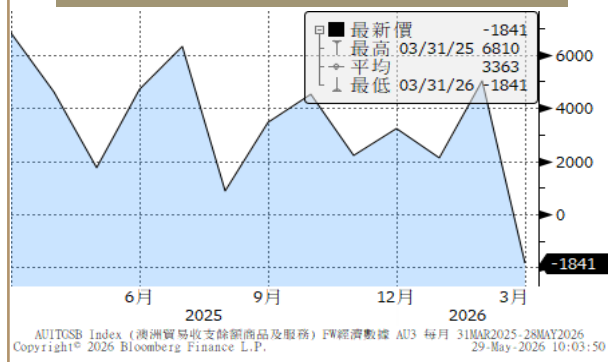
消費者物價指數 CPI (年增)



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
06/02(二)	經常賬戶 (第一季)	-\$21.1b	-\$23.0b
06/03(三)	製造業和服務業PMI (5月)	47.8	47.8
06/03(三)	國內生產總值(GDP) (季度環比) (第一季)	0.8%	0.5%
06/04(四)	貿易收支 (4月)	-\$1841m	A\$115m

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 May 29st

瑞郎 CHF

瑞郎



本週展望

本週USDCHF延續前週趨勢於0.7800-0.7900區間震盪。週初匯價延續前期回落壓力，在市場仍期待美伊衝突可透過談判降溫的背景下，美元追價動能有限，USDCHF一度自0.7900附近回落並下探0.7810點位。然而隨美軍對伊朗南部發動攻擊、德黑蘭指稱停火遭到破壞，市場風險偏好轉趨謹慎，美元避險需求回升，帶動USDCHF自低位反彈至0.7830-0.7860區間，但上方仍受0.7860及0.7900關卡壓制，未能形成明確趨勢突破。MUFG亦指出，若華府與德黑蘭未能敲定停火延長，地緣風險可能推升油價與通膨壓力，帶動美債殖利率上行並支撐美元，因此短線美元仍具一定防禦性。瑞士方面，國內基本面表現相對穩健，第一季工業、營建業急服務業就業年增0.5%至553.7萬人，加上瑞士經濟信心指數由4月的-30.3點回升至5月的-11.1信心明顯改善，顯示經濟韌性仍對瑞郎形成支撐。此外，6月14日瑞士公投逐漸受到關注，若結果意外通過，可能增加瑞士與歐盟關係的不確定性，惟當前市場幾乎未反映相關風險，短線影響仍有限。展望後市，若美伊停火協議順利落地，美元反彈空間恐受壓抑；反之懸宕的談判進度則將使避險買盤推升匯價，預期USDCHF短線維持平盤震盪，區間看0.7760-0.7930。

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 May 29st

瑞郎 CHF

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



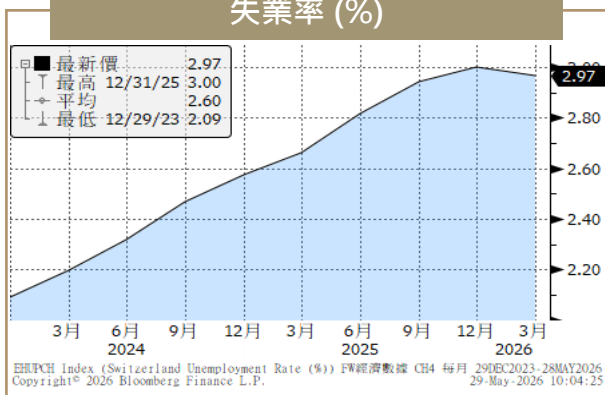
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
06/01(一)	零售銷售 (同比) (4月)	0.5%	-
06/01(一)	國內生產總值(GDP) (季度環比) (第一季)	0.1%	0.6%
06/01(一)	procure.ch 採購經理指數 (PMI) (5月)	54.5	53.6
06/04(四)	居民消費價格指數(CPI) (月環比) (5月)	0.3%	0.3%
06/04(四)	失業率(末季調) (5月)	3.0%	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。