

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Jun 26th

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週台幣呈現弱勢格局，交投區間31.578-31.925，週線貶幅0.86%，主因外資大舉調節台股並匯出資金，疊加美國 FED 偏鷹立場持續推升美元買盤，壓抑台幣表現。上週四台灣央行如預期維持基準利率2.0%不變，未釋出進一步升息訊號，政策基調維持審慎中性，對台幣支撐有限。本週一儘管外資買超台股684.58億，但匯市成交動能未見放大，出口商拋匯意願偏保守，加上FOMC會後美元續強，台幣一度交投清淡。後續台股短暫反彈創高後受美國科技股回落影響而漲多拉回，外資大舉賣超，台股回落至44500點附近，疊加美元指數升抵逾一年高點101.8，台幣隨之重挫，週末一度跌破31.925。期間出口商逢高拋匯，加上央行擴大調節力道，限制終場台幣貶幅，收於31.860，通過交易量於週中開始受到外資、出口商、及央行的調節而放大，連續三日突破20億美金的交易量。經濟數據方面，台灣5月工業生產指數136.65，年增11.78%，並且5月外銷訂單894億美元，年增47.2%，創歷年同月新高，優於市場預期，主要皆受惠AI、高效能運算需求熱絡所賜；而5月失業率降至3.27%，創26年同月最低，顯示目前勞動市場亦維持穩健；同時，台灣5月景氣對策信號續亮黃紅燈，反映內需及AI出口仍支撐景氣，惟對匯市帶動效果有限，資金流向仍為短線主導因素。

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 26th



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

07/01(三)

製造業PMI (6月)

56.1

-

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 Jun 26th



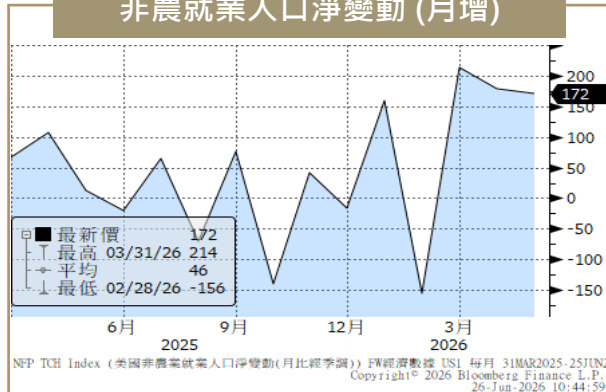
美元指數 DXY

相
匯

FX Watcher

美元指數重要數據

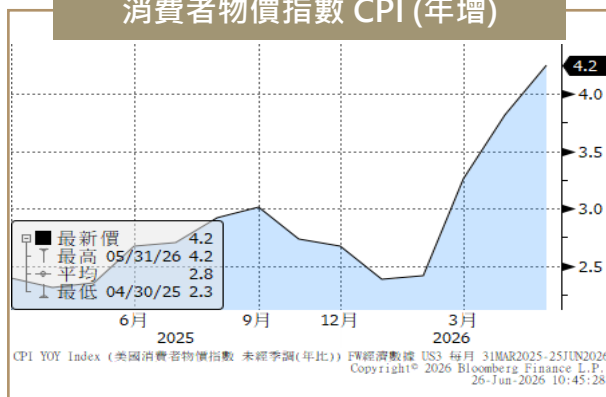
非農就業人口淨變動 (月增)



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

06/30(二)	JOLTS職位空缺數 (5月)	7618k	7275k
07/01(三)	非農業就業人數變化 (6月)	172k	118k
07/01(三)	ISM 製造業PMI (6月)	54.0	53.9
07/02(四)	失業率 (6月)	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

2026 Jun 26th

離岸人民幣 CNH

FX Watcher

離岸人民幣



本週展望

本週 USDCNH 呈向上衝高並回吐震盪的格局，通過交易區間落在 6.7728 ~ 6.8194。週初美元於前期高位橫盤整理，受中國科技股走強、中東地緣政治風險降溫及油價回落壓制美元避險買盤影響，人民幣獲得一定支撐。不過週二開始，受美國強勁的 PMI 數據帶動，美元多頭動能再起，引導 USDCNH 反彈上行並觸及本週高點 6.8194。週四 A 股市場成交額放大至 3.62 兆人民幣，疊加晚間美國公佈的 5 月 PCE 年增率 4.1%、核心 PCE 年增率 3.4% 雖顯示通脹具備黏性但大致符合市場預期，美元追價動能隨之轉趨收斂，帶動 USDCNH 自高點回落，週末前排徊於 6.8000 附近盤整。基本面方面，中國今年前 5 個月全國稅收收入年增 4.4%，但國內消費稅年減 3.1%，反映居民消費與企業獲利仍面臨壓力；房地產相關契稅與土地增值稅分別年減 14.8% 與 14.2%，顯示房市疲弱仍是財政與內需修復的主要拖累；但個人所得稅年增 12.2%、證券交易印花稅大增 88.8%，則顯示薪資所得與資本市場交易活絡度有所改善，經濟結構呈現「房地產弱、科技與股市資金強」的分化。人民銀行於週四將中間價設在 6.8209，連續第5日偏弱並創一個月以來最高水準，顯示官方傾向容忍人民幣隨美元走勢彈性調整；展望後市，若下週美國就業數據延續韌性，USDCNH 上緣仍有測試壓力，但在 PBoC 維持偏穩中間價及美元指數未有效突破 102 前，人民幣不易出現單邊走弱，預估下週 USDCNH 主要交易區間將落在 6.7850 - 6.8100。

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 26th



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

06/30(二)

製造業PMI (6月)

50.0

50.1

06/30(二)

非製造業PMI (6月)

50.1

-

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

2026 Jun 26th

日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週USDJPY高位震盪偏升，主因聯準會政策預期偏鷹、美元持強，疊加日本政府財政擴張疑慮升溫，使日圓承壓並逼近近四十年低位，然持續受162大關壓制，通過區間落在161.08–161.945。週初受美日利差維持高檔及聯準會鷹派轉向影響，USDJPY維持高位震盪，並逐步逼近162整數關卡；惟週一晚日本財務大臣片山皋月與美國財政部長貝森特召開線上會議，雙方強調必要時將採取「果斷措施」，使市場在匯價接近162關口時忌憚日本官方口頭或實際干預風險，追高意願有所降溫，使USDJPY短線迅速回落至161上方。週二日本首相高市早苗發布370兆財政擴張計劃強化市場對日圓空頭情緒，疊加美元在美國PMI數據超预期強勁及通膨壓力仍高下，市場對聯準會9月升息1碼機率升溫帶動美元指數走強突破101.5，USDJPY再度上探並一度逼近1986年以來高位161.945高點；不過週四晚美國PCE數據公布大致符合市場預期，未進一步推升美元上行動能，同時日本官方干預風險仍持續壓抑市場追價，使USDJPY持續受162大關壓制並於下方伺機而動。經濟基本面方面，日本6月製造業PMI初值升至54.9，連續六個月維持擴張，並接近2022年以來次高擴張水準；服務業PMI亦由前月50回升至51.8，擺脫停滯疑慮並重回擴張區間，顯示日本實體經濟動能有所改善。通膨方面，日本6月東京核心CPI年增1.6%，高於前月1.3%，為七個月來首度擴大，雖仍連續第五個月低於日本央行2%目標，但能源價格跌幅收斂、食品價格維持高檔，顯示通膨下行趨勢已有放緩跡象；日本央行關注的核心CPI亦由前月1.6%升至1.9%，再次逼近2%目標，反映排除生鮮食品與能源後的潛在物價壓力仍具黏性。政策面向上，日本央行上週升息一碼至1%，為1995年以來最高水準，且政策委員田村直樹本週表示若物價上行風險成真，應提高升息頻率或幅度，顯示央行內部仍有鷹派聲音支持政策正常化；惟日本政府長期經濟規劃草案基調偏鴿，並敦促日本央行配合政府以增長為重點的政策方向，同時高市政府規劃至2040財年前於17項戰略產業投入約370兆日圓，在財政擴張與日債供給疑慮高下，市場對日本財政紀律及長天期日債需求轉趨謹慎，亦削弱日圓基本面支撐。展望後市，市場將聚焦USDJPY能否有效突破162整數關卡、日本官方是否升高口頭或實際干預力道，以及美日利差與美國通膨數據對美元走勢的影響。基本面上，日本PMI回升、服務通膨具黏性及東京核心CPI逼近2%，仍支持日本央行後續緩步升息路徑；惟政府偏鴿政策基調、戰略產業大規模投資計畫及日債供給疑慮，可能使日本央行升息節奏受政治與財政因素牽制。短線若美元維持偏強且美日利差延續上行，USDJPY仍有機會再次測試162大關；惟匯價已逼近近四十年高位，且日本官方干預警戒升溫，預期162上方追價空間將受到限制。預估下週USDJPY將呈偏強震盪格局，重點關注上方162.00關口能否有效突破，若有效突破USDJPY有望向上測試163；若日本政府出手干預，料USDJPY將向下跌破160關口。

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 Jun 26th



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓重要數據

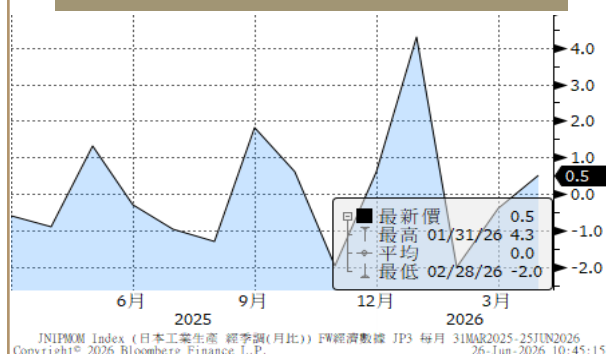
消費物價指數CPI (年增)



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
06/30(二)	失業率 (5月)	2.5%	-
06/30(二)	工業生產指數 (月環比) (5月)	0.5%	-
06/30(二)	製造業採購經理指數 (PMI) (6月)	54.9	-
07/03(五)	服務業採購經理指數 (PMI) (6月)	51.8	-

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

2026 Jun 26th



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

歐元



本週展望

本週EURUSD震盪偏弱，通過交易區間落1.1324–1.1473。週初市場持續消化 美聯儲上週偏鷹派利率決議，美元買盤延續，歐元承壓回落。歐元區6月製造業PMI初值降至51.3，低於前值51.6，顯示製造業復甦動能略為放緩。美國宣布發放為期60天的臨時許可，荷姆茲海峽恢復商業船舶通行，惟隨後傳出一艘懸掛新加坡國旗的貨輪遭無人機襲擊，市場對美伊臨時和平協議可持續性的疑慮再起，避險需求推升美元。此外，歐洲央行執委施納貝爾表示，受能源價格維持高檔及中東局勢仍具不確定性影響，歐洲央行仍需進一步升息，以使通膨回到2%目標，市場維持對歐洲央行年內再升息預期，一度為歐元提供支撐。展望後市，市場焦點將持續放在美聯儲政策預期及美伊局勢發展。若美國通膨及就業數據維持穩健，市場對美聯儲延後降息甚至進一步緊縮的預期仍將支撐美元，歐元短線恐持續承壓；然若市場持續下修美聯儲緊縮預期，或歐元區經濟數據優於預期，歐元仍有望出現技術性反彈。預估下週歐元將於1.1300–1.1450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 Jun 26th



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
06/29(一)	消費者信心指數 (6月)	-17.7	-
07/01(三)	製造業PMI (6月)	51.3	-
07/01(三)	居民消費價格指數(CPI) (同比) (6月)	3.2%	-
07/03(五)	服務業PMI (6月)	48.9	-

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。

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Jun 26th

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週 AUDUSD 呈現震盪下行格局，通過交易區間0.6875~0.7019。週初市場持續消化聯準會鷹派轉向，疊加美伊於瑞士談判不確定性支撐美元維持強勢，使美元指數高檔震盪於101.4關口，AUDUSD 向下測試0.70支撐位。週中，美國公佈6月PMI數據，製造業與服務業雙雙超預期擴張，強化美國經濟韌性與 Fed 維持高利率的依據。鐵礦砂價格受中國內需疲弱預期壓制，金價回落亦削弱商品貨幣支撐，AUDUSD 跌破 0.70 關口，單日重挫 1.2% 至 0.6916。週末，美國5月PCE月增0.3% 大致符合市場預期，緩解市場對聯準會更激進加息的疑慮，使AUDUSD跌幅收斂，徘徊於0.69關口上下。經濟數據方面，澳洲6月服務業PMI 回升至49.9逼近榮枯線，顯示服務業衰退幅度顯著收斂。6月製造業PMI擴張至51.2，不過新訂單已連續四個月萎縮，反映企業需求動能仍偏保守。就業市場方面，澳洲失業率小幅回落至 4.4%，5 月就業新增 4.03萬，優於市場預期，惟前值大幅下修至 -4.07萬，使市場對勞動市場採中性看待。通膨方面，5 月 CPI 年增率降至 4.0%，略低於市場預期，但 trimmed mean CPI 升至 3.6%，顯示通膨雖有降溫跡象，核心物價壓力仍具黏著性。另 5 月家庭支出月增 1.3%，較前值 -1.1% 明顯回升，反映消費端仍具一定韌性，緩和市場對澳洲經濟進一步放緩的擔憂。展望後市，澳洲就業數據整體中性、消費動能回升，加上核心通膨仍具黏性，使RBA仍難轉鴿；惟先前已升息三碼，市場定價RBA 短期再升息空間有限。此外，鐵礦砂價格續處低檔，商品價格回落削弱澳洲出口貿易條件，亦限制AUDUSD上行空間。技術面上，AUDUSD月線下穿半年線，上方0.70轉為初步壓力，預估AUDUSD持續弱勢震盪格局，區間0.6800~0.6950

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 26th



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
07/01(三)	製造業採購經理指數 (6月)	51.2	-
07/02(四)	貿易收支 (5月)	A\$1791m	-
07/03(五)	服務業採購經理指數 (6月)	49.9	-

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 Jun 26th

瑞郎 CHF

瑞郎



本週展望

本週 USD/CHF 呈現高檔震盪格局，通過交易區間介於 0.8069–0.8139。週初市場延續聯準會上週偏鷹政策訊號，美元受到利差優勢支撐，加上美國經濟數據仍具韌性，帶動匯價一路走升，並於週三一度突破 0.81 關卡，且本週最高觸及 0.8139。然而，隨著美伊外交談判取得進展、中東地緣政治風險降溫，市場對能源供應中斷及通膨再度升溫的擔憂明顯緩解，國際油價自高檔回落，西德州原油由每桶約 75 美元下跌至 70 美元附近，美元漲勢亦於週中開始降溫，USD/CHF 於週後段回吐部分漲幅，回落至 0.8080 附近整理。本週市場焦點仍圍繞聯準會政策前景，Fed 維持政策利率不變，但最新點陣圖顯示約半數官員仍預期今年內至少再升息一次，並同步上修通膨預測，反映官員對能源價格及物價壓力仍保持警戒。聯準會主席亦重申，在通膨持續朝 2% 目標回落前，降息仍非當前政策重點，整體基調維持「Higher for Longer」。儘管如此，隨著 5 月核心 PCE 年增率大致符合市場預期，市場對聯準會進一步升息的預期略為降溫，FedWatch 顯示年內升息預期有所下修，美國 10 年期公債殖利率亦由週初約 4.51% 回落至 4.38% 左右，使美元利差優勢略有收斂，限制 USD/CHF 進一步上攻動能。瑞士方面，基本面仍展現一定韌性。第一季經常帳盈餘錄得 155 億，優於市場預期的 119 億，顯示出口及海外投資收益持續穩健，高額經常帳順差仍為瑞郎提供長期基本面支撐。不過，經濟信心指數降至 -25.0，遠低於市場預估的 1.5，反映企業及市場對未來景氣仍持保守態度。政策方面，瑞士國家銀行於上週連續第四次將政策利率維持於 0%，認為目前通膨仍位於 0% 至 2% 的目標區間內，中期物價壓力有限，因此短期內無須調整貨幣政策。此外，SNB 官員亦重申，若瑞郎出現過快或過度升值，央行仍保留透過外匯市場干預的彈性，以維持價格穩定。另一方面，瑞士 10 年期公債殖利率回落至約 0.31%，創 3 月初以來低點，反映市場預期 SNB 將維持相對寬鬆的政策立場。展望後市，隨著中東地緣政治風險降溫及美債殖利率回落，美元短線缺乏持續突破的催化劑，USD/CHF 漲勢可能較前期放緩。然而，聯準會仍維持偏鷹立場，美國經濟基本面相對穩健，加上美、瑞兩國仍存在明顯利差，美元仍具基本面支撐；另一方面，瑞士龐大的經常帳盈餘、低通膨環境及 SNB 保留外匯干預的政策彈性，亦有助於限制瑞郎過度波動。預期 USD/CHF 短期將以高檔區間整理為主，若能穩定站上 0.8100，上方可望挑戰 0.8150–0.8200 區域；反之，若美元動能進一步轉弱或市場重新定價聯準會降息預期，則下方可留意 0.8050 及 0.8000 心理關卡的支撐表現。

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 Jun 26th



瑞郎 CHF

相
匯

FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



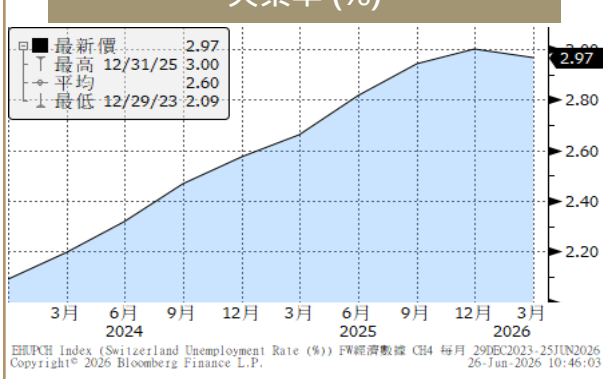
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
07/01(三)	零售銷售 (同比) (5月)	1.6%	-
07/01(三)	procure.ch 採購經理指數 (PMI) (6月)	57.3	-
07/02(四)	居民消費價格指數(CPI) (月環比) (6月)	0.2%	-

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。

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。