

FX Weekly Report

2026 Apr 17st



美元指數 DXY

相匯

FX Watcher

美元指數



本週展望

本週美元指數逐步下跌，通週區97.832~99.183，主因地緣政治風險降溫與通膨數據低於預期。週初受美伊情勢反覆影響，川普先宣布封鎖荷姆茲海峽帶動美元走強，惟隨後釋出「兩天內重啟談判」訊號，加上市場傳出以色列與黎巴嫩擬啟動為期10天停火，整體中東緊張局勢降溫，風險情緒下降，美元自高位回落，週五亞盤震盪於98上方。數據方面，上週五美國3月CPI年增率升至3.3%、核心CPI為2.6%，雖高於前月但低於預期，而週二公佈美國3月PPI月增0.5%、核心PPI僅增0.1%，顯示上游通膨壓力尚未全面擴散，能源價格衝擊的二次傳導將延後反映。聯準會官員Goolsbee亦表示，若戰事推升的能源通膨持續，可能影響降息時點，但目前數據仍顯示通膨壓力可控，而週三晚間公佈之褐皮書則指出，多數地區經濟活動維持溫和至輕微成長，企業對前景仍審慎，反映經濟具韌性但動能偏緩。展望後市，在地緣局勢緩和及風險偏好回升的背景下，美元指數料將維持偏弱震盪，預計短期交易區間在97.5至99之間，主要風險仍在於中東停火協議的脆弱性及油價波動對通脹預期的影響。

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 Apr 17st



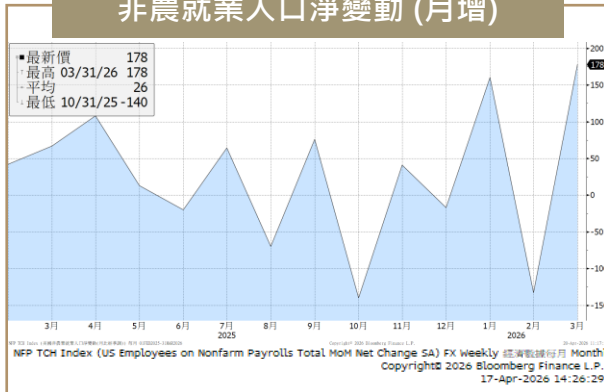
美元指數 DXY

相
匯

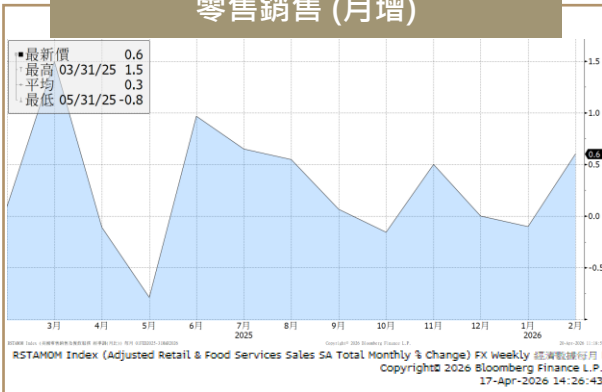
FX Watcher

美元指數重要數據

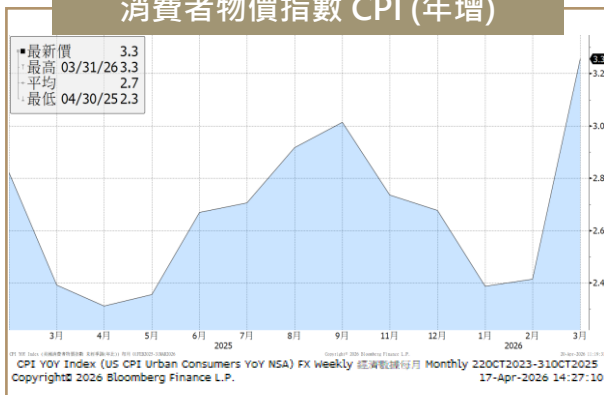
非農就業人口淨變動 (月增)



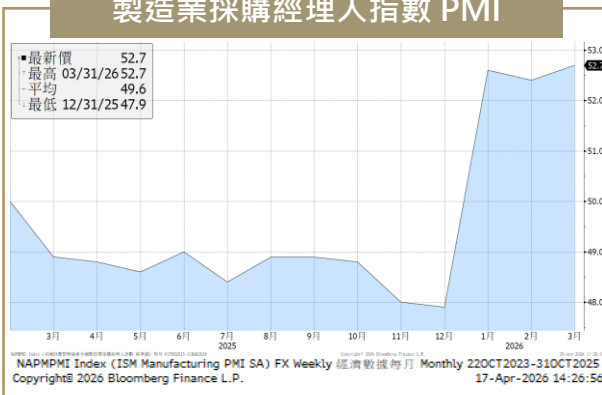
零售銷售 (月增)



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
4/21(二)	零售銷售 (月環比) (3月)	0.6%	1.3%
4/22(三)	原油庫存	-0.913M	-
4/23(四)	初請失業金人數	207k	210k
4/23(四)	服務業PMI (4月)	49.8	50.0
4/23(四)	製造業PMI (4月)	52.3	52.8

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 Apr 17st

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週台幣震盪走升，通週區間落在31.848–31.517。週初受美伊談判一度破局影響，避險情緒升溫帶動國際美元走強，外資賣超台股轉匯出，疊加進口商及散戶追價性買匯需求增加，帶動台幣走貶至本週低點31.848。惟國際情勢峰迴路轉，自週二起美伊重啟和談預期升溫，樂觀情緒帶動全球風險偏好回升，美元走弱下伴隨台股連創歷史新高，外資大舉買超台股匯入下帶動台幣持續走升，其中週四爆量匯入推升台幣逼近31.500關口，終場收升收升逾一角創近一個半月高位。資金動向上，本週台幣升勢主要由外資匯入所主導，進口商與散戶則積極逢低承接美元緩和台幣升勢，央行維持雙向調節提供市場流動性，整體以穩定台幣波動性為主。經濟基本面方面，4/10台灣公布3月出口年增61.8%、創歷史新高並首度跨過800億美元大關，顯示AI與高效能運算需求持續帶動外貿表現；中經院亦上修全年GDP成長至7.22%，第一季成長率有望突破13%，基本面強勁持續對台幣提供中期支撐。政策面上，央行副總裁嚴宗大週一表示將持續關注國內通膨傳導情況，政策上將以抑制輸入性通膨為重，而非維持出口競爭力，市場預測央行整體貨幣政策基調偏中性略緊。

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 Apr 17st



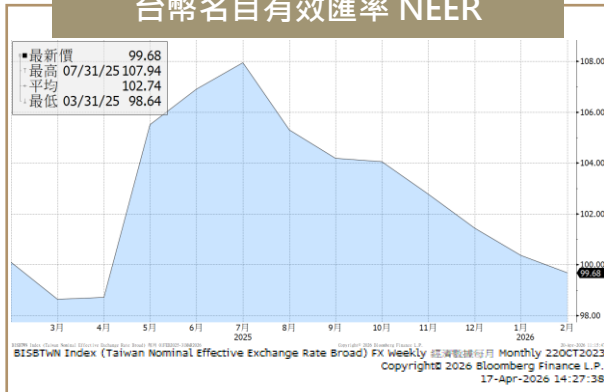
新台幣 TWD

相匯

FX Watcher

新台幣重要數據

台幣名目有效匯率 NEER



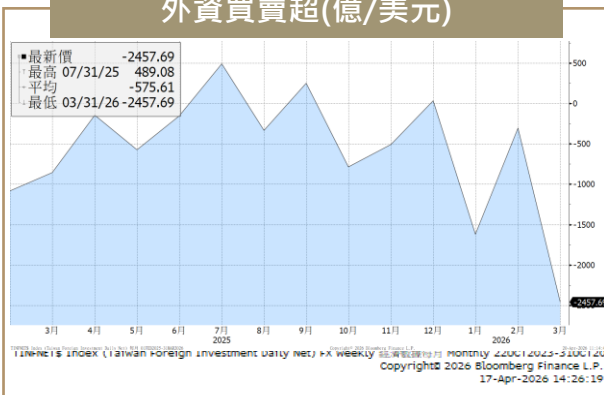
外銷訂單 (年增)



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
4/21(二)	出口額 (同比) (3月)	23.8%	41.8%
4/23(四)	失業率 (3月)	3.33%	3.33%
4/23(四)	M2貨幣供應量 (3月)	5.38%	-

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。

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Apr 17st

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣

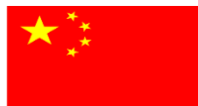


本週展望

本週USDCNH，通過交易區間為6.8059~6.8437。週初，反映美伊戰事高峰已過，談判持續進展下，避險情緒消退，人民幣延續上週強勢格局，USDCNH一度下探至6.8059，為2023年2月以來最低點。週中，中國人民銀行調升中間價至三年新高，顯示監管層對於單邊升值的調控態度，進而使人民幣升值速度放緩。USDCNH小幅回升站穩6.81上方。週末，隨美元指數技術性反彈，中止連八跌，USDCNH進一步走高，終收6.8261。經濟數據方面，因上個月風險情緒趨避、全球需求減弱、能源等大宗商品價格波動、以及中國內需回溫拉動進口，中國3月進口額大幅增長逾27%，為自2021年11月以來最高的月增幅，以美金計算之貿易帳驟降至51.13億美元，跌幅約逾五成，遠低於市場預期。另外，中國第一季GDP年增5%，高於市場預期，主要因汽車為首等製造業仍保持強勁，且美伊衝突等影響尚未完全發酵。然而3月零售銷售年增率由1、2月的2.8%顯著放緩至1.7%，疊加家庭與企業融資需求疲弱導致3月信貸擴張放緩，凸顯出當前經濟供強需弱的結構性問題。未來展望，市場本週持續消化美伊戰事趨緩利多，人民幣已強勢突破2023年五月低點，雖然USDCNH隨著美元指數技術性反彈回升，並成功突破開戰前低點6.8266關鍵點位，若中東局勢短期內不再惡化，人民幣保持穩中偏強走勢，持續關注是否突破6.80心理關卡，如果突破將進一步下探至6.77，在美伊談判膠著的前提下，預期未來一週區間將於6.80-6.83窄幅波動。

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 Apr 17st

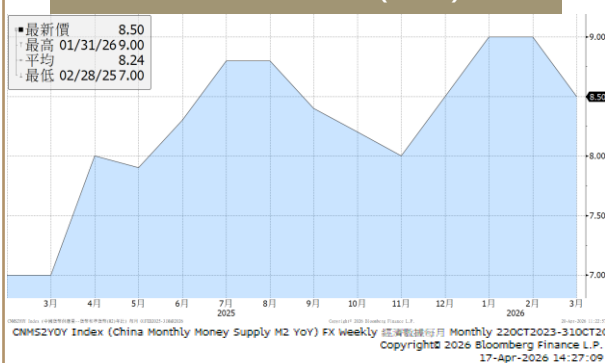
離岸人民幣 CNH

離岸人民幣重要數據

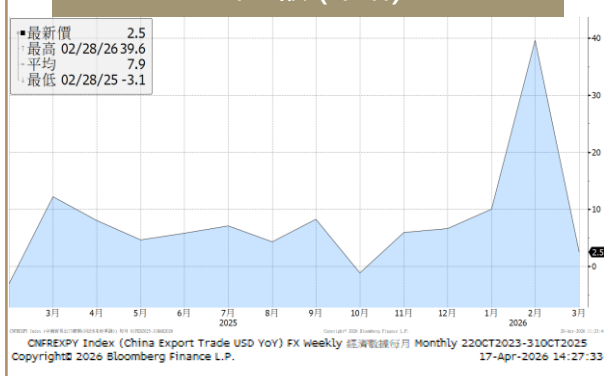
消費者物價指數 CPI (年增)



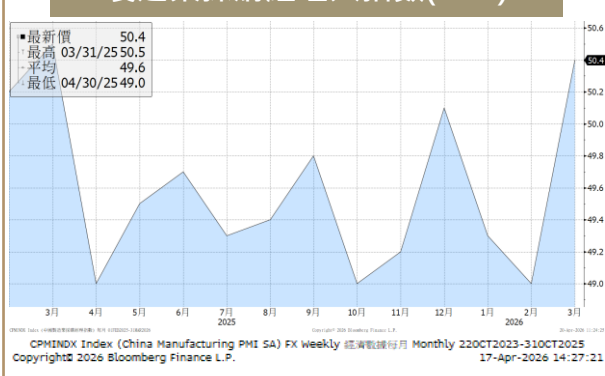
貨幣供應量 M2 (年增)



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

04/20(一)

中國央行5年貸款市場報價利率 (4月)

3.5%

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 Apr 17st



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本周USDJPY受中東局勢動盪及央行態度拉扯，通周交易區間158.27~159.86。川普宣布封鎖伊朗港口海上交通，危及脆弱的兩周停火協議，避險情緒帶動USDJPY上揚。一度挑戰 160.00 整數大關未果，後續談判進展暫時緩解戰事升溫的擔憂，USDJPY回落至月線 159.25 附近徘徊。央行態度方面，央行總裁植田和男強調日本低利環境使企業獲利強勁及財政刺激效果。市場解讀為BOJ傾向保持現有低利環境，使市場4月底升息預期消退，預計升息時程延後至6月，美日利差持續為USDJPY提供支撐。經濟數據方面，2月核心機器訂單年增 24.7% 遠超市場預期，反映能源價格高漲與地緣政治動盪下，日本企業信心與投資動能仍然強勁，為BOJ未來升息提供更多空間。未來展望，關注4月底日銀決議及石油價格回落進度。近期日本財務大臣片山皋月與美國財政部長貝森特會面，日美雙方同意加強匯率溝通，視為日圓貶值過快時，央行進場干預訊號。疊加美伊戰爭高峰已過，亞洲貨幣走強與股市持續創高，預計USDJPY緩降格局，預估一周區間157.50~159.80。

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 Apr 17st



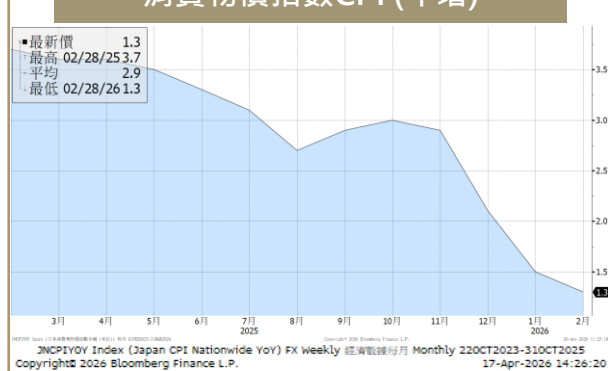
日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓重要數據

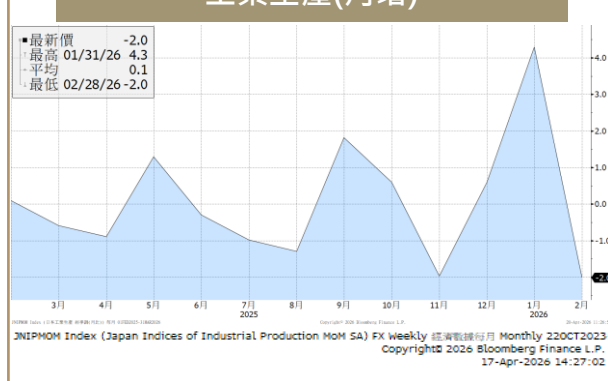
消費物價指數CPI (年增)



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
04/21(二)	貿易收支 (3月)	¥44.3b	¥1065.0b
04/23(四)	出口額 (同比) (3月)	4.0%	11.0%
04/23(四)	服務業採購經理指數 PMI (4月)	53.4	-
04/23(四)	製造業採購經理指數 PMI (4月)	51.6	-
04/24(五)	全國核心CPI (同比) (3月)	1.6%	1.8%

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 Apr 17st

歐元 EUR

歐元



本週展望

本週歐元延續戰爭風險緩解所致的反彈格局，在國際美元轉弱影響下歐元持續向1.1800靠攏，交易區間落於1.1664-1.1824。雖上週末美伊談判破局令EURUSD短暫於週初開盤時下滑，但雙方仍持續密切接觸，且伊朗於週間表示考慮開放船隻經由阿曼水域通行，首度展現明確退讓的行為使市場樂觀看待戰事將走向尾聲，避險買盤持續回吐帶動EURUSD旋即回升並維持高位震盪。惟雙方在核計畫問題上尚未取得共識，歐元於週四觸及1.1830附近的前高後小幅回落，盤整收斂於1.1770-1.1790附近。歐洲數據方面，受美伊戰事推升能源價格影響，歐元區3月CPI年增從初值2.5%上修至2.6%，遠高於2月的1.9%及ECB的2%目標，並已達2024年7月以來新高。在通膨回落下，使歐洲央行政策壓力略為減輕，市場普遍預期 ECB 將於未來幾個月內逐步轉向寬鬆。不過官員談話仍偏審慎，強調需避免過早放鬆政策，以確保通膨穩定回落至目標區間。在基本面尚未明顯轉強下，歐元升勢主要仍仰賴美元走弱推動。展望後市，美伊戰局高峰已過，市場進入盤整等待談判有進一步突破的消息釋出，下週歐元料將於1.1750-1.1830高位震盪，短期歐元偏多看待。

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 Apr 17st



歐元 EUR

相匯

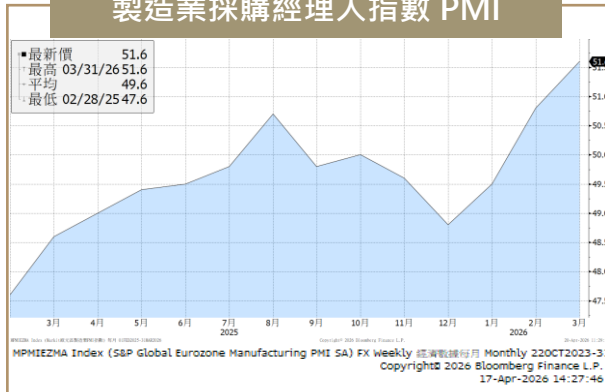
FX Watcher

歐元重要數據

消費者物價指數 HICP



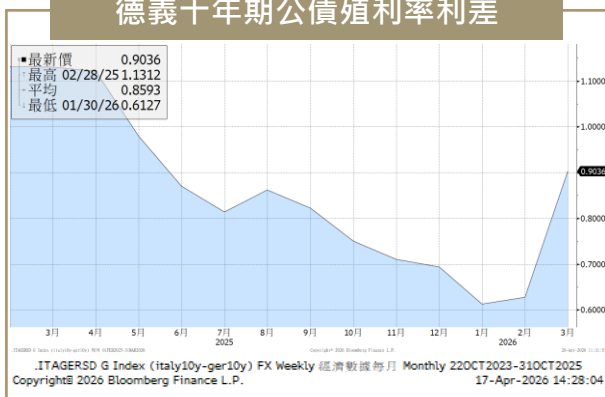
製造業採購經理人指數 PMI



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
04/21(二)	ZEW經濟景氣指數 (4月)	-8.5	-
04/23(四)	服務業PMI (4月)	50.2	-
04/23(四)	製造業PMI (4月)	51.6	-

日期	下週事件
04/23(四)	歐洲央行非貨幣政策會議

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 Apr 17st

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD連續上攻，週線漲幅約1.6%，通週區間0.6983-0.7197，受惠於美伊和平預期提振風險偏好，以及澳洲就業數據強勁推升RBA升息定價，利差交易回溫帶動澳幣強勢上行，並多次測試0.72心理大關。週初因美伊談判一度陷入僵局，衝擊風險偏好，澳幣早盤下探0.6983；隨後川普釋放和緩訊號，風險情緒再度回暖，疊加美國3月成屋銷售疲軟壓抑美元，澳幣觸底反彈守穩起漲區間，確立震盪偏強格局。週二澳洲3月NAB商業信心雖受能源衝擊重挫至-29，為疫情以來新低；然而中國3月鐵礦砂進口逆勢增長10%，穩固原物料基本面，加上美國PPI意外降溫，澳幣順勢突破0.71。週三RBA副總裁豪澤釋放鷹派前瞻，直指現行利率限制力道不足，市場迅速上修升息預期，澳幣挾利差優勢續漲至0.7165本週新高。週四澳洲3月失業率持穩於4.3%低位，全職就業人口大增5.2萬人，突顯勞動力市場韌性；RBA副總裁豪澤再次警示通膨風險恐迫使利率進一步走高；另一方面，中國Q1 GDP與工業生產雙雙優於預期，顯著提振澳洲出口前景，在利差預期與貿易條件雙重驅動下，澳幣急升至0.7197，創四年新高。週五匯價自高檔小幅回落，但0.7150附近買盤積極承接，全日維持高位震盪。展望後市，澳洲具備強勁就業與貿易條件支撐，但Hauser所提及的實質經濟衰退隱憂將對上檔形成壓制。若地緣政治未見惡化，市場重心將回歸利差交易，澳幣料於0.715上方維持偏強震盪。下週重點檢視美國零售銷售與PMI數據，若數據意外疲弱，澳幣有望再次測試0.72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 Apr 17st

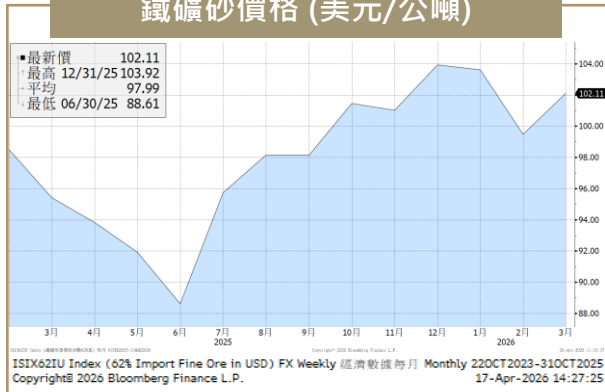
澳幣 AUD

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
04/22(三)	西太平洋領先指標 (月環比) (3月)	-0.09%	-
04/23(四)	製造業和服務業PMI (4月)	46.6	-
04/23(四)	失業率 (3月)	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 Apr 17st

瑞郎 CHF

瑞郎



本週展望

本週USDCHF走勢受地緣政治預期影響來回波動。週初在美伊談判破局、風險情緒升溫下，避險需求一度支撐瑞郎，但因瑞士央行持續對匯率過強保持警惕，限制升值幅度，使CHF表現相對溫和；隨著週中市場逐步轉向美伊衝突有望降溫的預期，油價回落、美元轉弱，瑞郎出現一波相對明顯升值，帶動USD/CHF回落並一度跌破0.78。本週後段隨以黎衝突再現雜音，瑞郎升勢放緩走區間震盪格局。週初受美伊衝突升溫影響，原油價格上揚推升通脹預期，市場一度重新定價聯準會政策路徑，由原先的降息預期轉向甚至討論升息可能，帶動美債殖利率上行並支撐美元走強。然而隨著後續消息指出雙方仍有意重啟談判，且多位官員釋出通脹壓力可控的言論，市場快速修正過度鷹派預期，美元自高位回落；至週中後段，市場已不再定價升息可能，美元指數一度回落至近數週低點。儘管期間美國就業數據表現穩健，帶動美元出現技術性反彈，但在風險情緒改善及政策預期轉向下，整體美元仍呈震盪偏弱走勢。瑞郎基本方面則呈現結構性壓抑與短線支撐並存。一方面，瑞士央行持續透過口頭干預甚至潛在實質進場操作，明確表達不樂見匯率過度升值，限制CHF作為避險貨幣的發揮空間，使其在G10貨幣中表現相對落後；另一方面，中東局勢帶動能源價格波動，亦推升瑞士短期通脹預期，增加政策不確定性。此外，瑞士央行亦重申將在必要時進場干預，以維持物價穩定，進一步強化匯價下方支撐，使CHF整體呈現小範圍整理格局。展望後市，美伊談判進展仍為最關鍵變數，若衝突持續降溫，油價回落將進一步削弱通脹壓力與美元支撐，瑞郎有望維持相對強勢；反之則避險與通脹交易將帶領美元反彈。短線預期USD/CHF將維持區間整理格局，市場將持續關注地緣政治發展及聯準會政策預期的再定價方向，區間看0.7750-0.7900。

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 Apr 17st



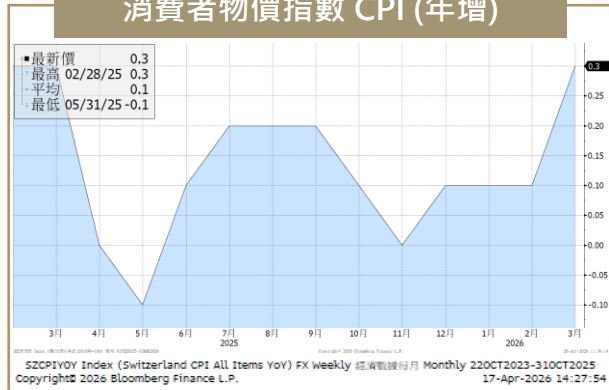
瑞郎 CHF

相匯

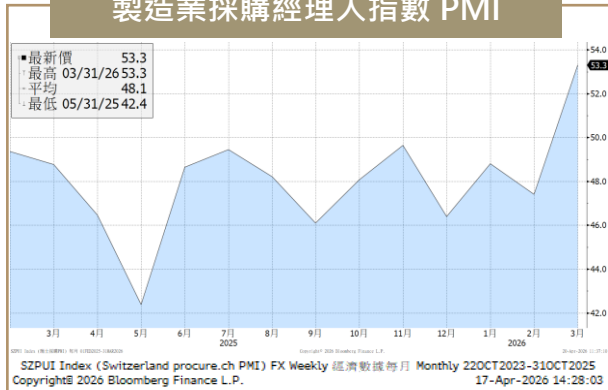
FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



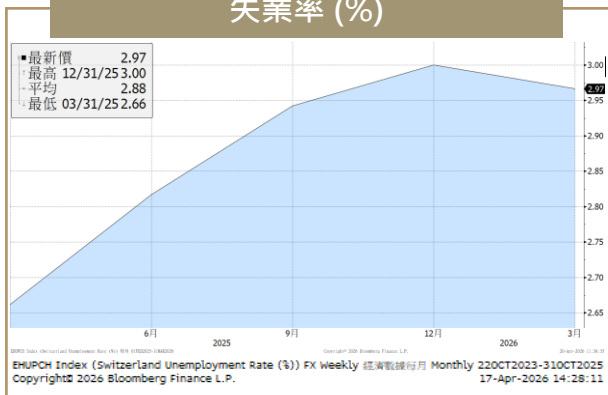
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
04/21(二)	貿易收支 (3月)	4.204B	-
04/21(二)	貨幣供應M3年率 (3月)	4.9%	-

日期	下週事件
04/24(五)	瑞士央行副主席施萊格爾 (Schlegel) 發言

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。