

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Aug 21th

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週USDTWD震盪走升，交投區間31.774-32.009，終場收於31.848，週線升值0.62%。週初外資延續前週回補行情，連六日買超台股逾2,500億元並大舉匯入，出口商亦因擔憂台幣續升而加速拋匯，市場美元買盤一度近乎消失，央行成為主要承接方，推動台幣迅速升至31.774。隨後資金面明顯反轉，台股回檔、外資連兩日賣超逾536億元並大舉匯出，疊加台指期結算及機構海外投資款需求，台幣兩度重返32元，兩日成交量合計逾56億美元；惟出口商於32元附近積極拋匯，央行亦進場調節，限制台幣貶幅。週後段外資連兩日買超台股356億元並轉為匯入，加上美元指數跌破99，帶動台幣連三日微幅收升至31.848。整體而言，31.80以下追價升值動能不足，然32元以上美元賣壓亦快速浮現，短線形成明顯雙向拉鋸。經濟數據方面，7月外銷訂單979.4億美元，年增61.9%，創歷史單月新高並連續18個月正成長，主要受AI伺服器、高效能運算及相關供應鏈需求帶動，顯示科技出口動能維持強勁。此外，主計總處預估今年GDP成長率達11.05%，創近40年最高，人均GDP首度突破4萬美元至45,332美元，反映AI熱潮持續支撐台灣經濟基本面。惟匯率短線仍由外資資金流向主導。

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 Aug 21th



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

08/24(一)

失業率 (7月)

3.33%

-

08/25(二)

工業生產指數 (同比) (7月)

22.95%

-

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 Aug 21th

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣



本週展望

本週 USD/CNH 呈現前穩後急的走勢，通週交易區間落在 6.7179 ~ 6.7486。週初中國經濟數據普遍低於預期，內需與投資動能偏弱，USD/CNH 於 6.7440 附近窄幅整理；週中美國財政部宣布將長天期公債回購規模加倍，帶動長天期美債殖利率快速回落，美元同步走弱，亞洲貨幣普遍走強，人民幣亦隨之升值；週五延續前兩日跌勢，盤中進一步跌破 6.72 關口並一度觸及 6.7179，創 2023 年 2 月以來低點。經濟數據方面，7 月工業生產年增 4.5%，低於預期 4.8% 及前值 5.3%；零售銷售僅增 0.6%，亦低於預期 1.4% 及前值 1.0%，固定資產投資前七個月則年減 6.7%，顯示內需、投資與製造動能同步放緩；惟同期出口年增 17.8%，高技術製造業仍維持成長，反映外貿與新興產業仍是經濟主要支撐，而前七個月房地產投資年減 19.2%，跌幅較前六個月的 18% 加深，顯示房市調整仍是內需修復的主要拖累。展望後市，在美元走弱與中國出口維持韌性的背景下，人民幣短線仍有偏強空間；但內需與投資動能偏弱，加上人民銀行仍持續控制人民幣升值速度，預期短線將轉為低檔震盪，主要交易區間預估落在 6.7150 至 6.7260。

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 Aug 21th



離岸人民幣 CNH

相匯

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

08/27(四)

中國工業利潤年初至今 (7月)

18.7%

-

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 Aug 21th



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週USDJPY震盪偏貶，通過區間落在158.02–159.77。週初受上週美國7月零售銷售九個月來首次下滑、消費者信心轉弱，以及就業與通膨數據溫和影響，市場對Fed 9月升息預期降溫，美元上行動能受抑；日本方面，市場預期BOJ最快9月加息，且日本前財務官古澤滿宏表示日圓匯率明顯過低、隨時可能進行聯合干預，使日幣獲撐小幅反彈至159關口附近。週中美伊談判陷入停滯，油價升至三週高位，避險美元買盤推動日幣走貶觸及159.77低點；但日本核心機械訂單大幅優於預期，十年期日債殖利率升至1996年以來高位，疊加市場擔憂160上方恐再度引發干預，美元多頭漸成強弩之末；本週後段美國財政部擴大長天期公債回購，帶動美債殖利率回落、美元走疲；同時日本7月出口與進口雙創新高，出口韌性與批發通膨壓力支撐BOJ正常化預期，帶動日幣逆轉走升至本週高點158.02。經濟數據方面，日本第二季GDP年化季增1.1%，雖低於預期，但市場認為暫不影響BOJ 9月升息路徑；6月工業生產修正後月增1.9%，產能利用率成長4.1%，核心機械訂單年增16.9%，均顯示企業投資與製造業動能仍具韌性。貿易方面，日本7月出口年增23.2%至11.5兆日圓、進口年增27.8%至12.1兆日圓，雙雙創下新高，貿易逆差擴大至6,345億日圓，數據顯示出口韌性、設備投資回溫與通膨壓力支持BOJ延續貨幣政策正常化，但能源進口成本上升與貿易逆差走擴，仍限制日圓升值空間。展望後市，市場聚焦Fed與BOJ 9月升息機率，以及USDJPY再度逼近160時日本官方是否再度出手干預訊號。短線若美國數據持續降溫、長天期美債殖利率維持低檔，USDJPY可能向下回測158甚至157.50附近；惟中東局勢未明、油價維持高位及Fed官員對通膨仍偏謹慎，仍可能支撐美元。預估下週USDJPY將續呈震盪偏弱格局，下方關注158關口能否守穩及上方159.70–160.00壓力區，預估區間看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 Aug 21th



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓重要數據

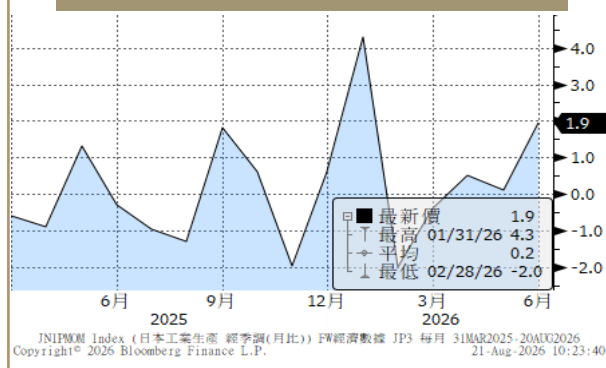
消費物價指數CPI (年增)



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
08/27(四)	同步指標 (月環比) (6月)	-0.2%	0.3%
08/28(五)	買進外國債券	-1135.1B	-
08/28(五)	東京核心消費價格指數 (同比) (8月)	1.9%	-
08/28(五)	失業率 (7月)	2.5%	-
08/28(五)	建築訂單 (同比) (7月)	2.3%	-

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

FX Watcher

2026 Aug 21th

歐元 EUR

歐元



本週展望

本週 EUR/USD 呈明顯上行走勢，通過交易區間介於 1.1564–1.1711。週初受歐元區第二季 GDP 季增 0.4%、經濟韌性優於預期，加上市場仍預期 ECB 最快可能於 9 月升息 25bps 支撐，歐元開盤即偏強。週中至週末漲勢進一步擴大，美國財政部宣布將長天期公債流動性回購單次上限由 20 億美元倍增至 40 億美元，市場解讀此舉有助改善長債流動性並壓低 term premium，帶動美債殖利率回落，削弱美元利差優勢。受此影響，EUR/USD 當日升至 1.1677，並於週五突破 1.17 關口，創近三個月新高。經濟數據方面，歐元區核心通膨年增率錄得 2.5%，符合市場預期；經常帳盈餘達 469 億歐元，高於預期的 320 億歐元；製造業 PMI 錄得 52.8，高於預期的 51.8，服務業 PMI 亦升至 51.7，優於預期的 51.5。整體數據顯示歐元區景氣動能持續改善，同時中東衝突及能源價格上漲尚未造成核心通膨明顯失控，給予 ECB 更多政策彈性。不過，中長期仍需觀察歐元區成長動能能否延續。儘管第二季 GDP 表現優於預期，但相較美國及部分亞太經濟體受惠於 AI、資料中心及科技資本支出熱潮，歐洲在相關投資循環中的參與程度相對有限，經濟成長動能仍存在落差。因此，ECB 政策路徑仍是支撐歐元的重要因素，目前市場仍 price in 年底前升息約 1 碼，若相關預期延續，歐元可望持續獲得利差支撐。展望後市，美債長端殖利率及 ECB 政策預期將是 EUR/USD 短線主要驅動因素。市場將持續觀察美國財政部擴大流動性回購後，是否能有效改善長債供需並壓低長端殖利率；若美債殖利率延續回落，美元利差優勢進一步收斂，將有利 EUR/USD 維持偏多格局。另一方面，若歐元區經濟數據維持韌性、ECB 升息預期未明顯降溫，亦將提供歐元下檔支撐。綜合上述，短線 EUR/USD 預期維持震盪偏升，交易區間暫估 1.1550–1.1750；下週可關注能否有效站穩 1.17 上方，若突破並站穩 1.1750，後續不排除進一步挑戰 4 月高點附近的 1.18 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 Aug 21th



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

歐元重要數據

消費者物價指數 HICP



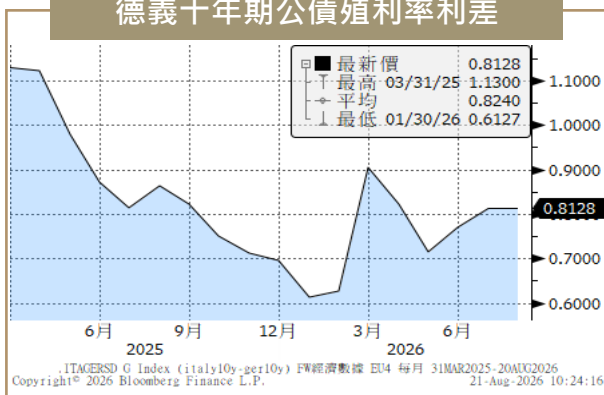
製造業採購經理人指數 PMI



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
08/28(五)	工業景氣指數 (8月)	-6.1	-
08/28(五)	消費者通脹預期 (8月)	30.3	-
08/28(五)	銷售價格預期 (8月)	17.7	-
08/28(五)	消費者信心指數 (8月)	-15.9	-
08/28(五)	服務業景氣指數 (8月)	4.7	-

日期	下週事件
08/27(四)	歐央行公佈貨幣政策會議紀要

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 Aug 21th

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD呈現震盪上行走勢，通過交易區間0.7066~0.7165。週初，受上週美國疲軟的通膨、勞動、零售消費數據打壓，美元指數延續下行趨勢，AUDUSD延續上行趨勢，突破0.7100關口。週中，美伊臨時停火60天談判期正式到期，美國總統川普強硬表態無意延長協議，Brent 原油走揚並突破 90 美元/桶，疊加中國7 月經濟數據的惡化全面加劇中國下半年面臨的經濟下行風險，使AUDUSD上行受阻，觸及高點0.7128後回落，徘徊於0.7100關口。隨後，美國財政部宣布擴大長天期公債回購規模，由每次 20 億美元上限提升至40 億美元，暫時緩解市場對於債券殖利率飆升憂慮，美債10年殖利率回落緩解資產估值壓力，風險偏好回溫使資金再度轉往風險資產，AUDUSD轉強觸及0.7165高點。經濟數據方面，受到兼職崗位大減，7月份澳洲就業人口意外減少 1.58 萬人，低於市場預期增加 1.17 萬，勞動參與率微幅下滑至 66.9 %，失業率上升至 4.5%，創下 2021年底以來新高。但在全職就業人數逆勢增加了 1.63 萬人下，市場對勞動市場放緩保持謹慎。此外，8月S&P Global PMI由前月53.2下滑至52.5，增速受到服務業放緩下滑，但私營部門的新訂單連續兩個月增長，顯示經濟仍具韌性。展望後市，美國財政部加大公債回購力道，美國勞動市場與經濟持續放緩，美元持續走弱趨勢並未改變。相較之下，RBA因應核心就業仍具韌性，通膨仍具僵固性下，市場訂價利率維持Higher for longer，利差優勢，商品市場需求回溫持續支撐AUDUSD。此外，中國經濟走弱已提高市場對人民銀行推出新一輪寬鬆政策的預期，持續關注中國政策進展。預估AUDUSD維持強勢，區間0.7050~0.7200。

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 Aug 21th



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

08/26(三)

營建完工 (季度環比) (第二季)

3.4%

-

08/27(四)

私人新增資本支出 (季度環比) (第二季)

6.5%

-

08/27(四)

建築業資本支出 (月環比) (第二季)

-3.8%

-

日期

下週事件

08/25(二)

貨幣政策會議紀要

08/27(四)

澳洲儲備銀行公告

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 Aug 21th

瑞郎 CHF

瑞郎



本週展望

本週USD/CHF呈下行走勢，交易區間介於0.7950–0.8135。週初市場消化美國零售銷售控制組意外下滑，加上CPI、PPI顯示通膨壓力趨緩，市場下修Fed升息預期，美元動能轉弱。週中後，美國財政部宣布將下季10至30年期公債流動性回購上限至少倍增至40億美元，以改善長債市場流動性；財長貝森特亦呼籲擴大Fed的FIMA美元流動性工具，降低海外央行透過出售美債取得美元的需求。政策訊號帶動長天期美債殖利率明顯回落，進一步壓抑美元，USD/CHF於8月20日跌破0.80，最低觸及0.7950。經濟數據方面，瑞士Q2工業生產年增5.5%，遠優於市場預期的衰退4.7%，其中製造業成長6.1%，主要由製藥產出大增15.5%帶動。7月貿易順差亦由38億瑞郎擴大至創紀錄的81億瑞郎，出口月增13.8%，反映實體經濟及外需仍具韌性，惟成長動能仍高度集中於製藥產業。展望後市，美債殖利率走勢及Fed政策預期仍將主導美元方向，若長端殖利率持續受壓，加上瑞士基本面維持韌性，短線USD/CHF料維持偏弱格局，預估區間0.7950–0.8100，關注0.7950支撐能否守穩。

FX Weekly Report

2026 Aug 21th



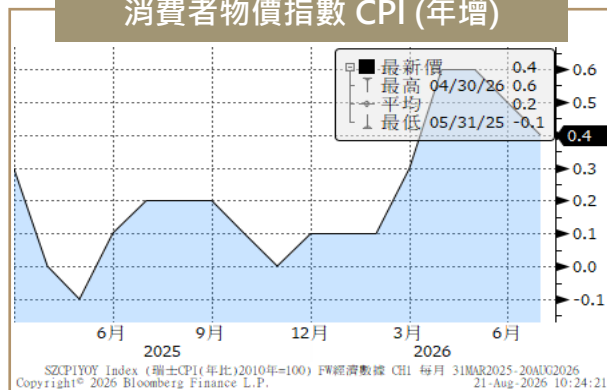
瑞郎 CHF

相
匯

FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



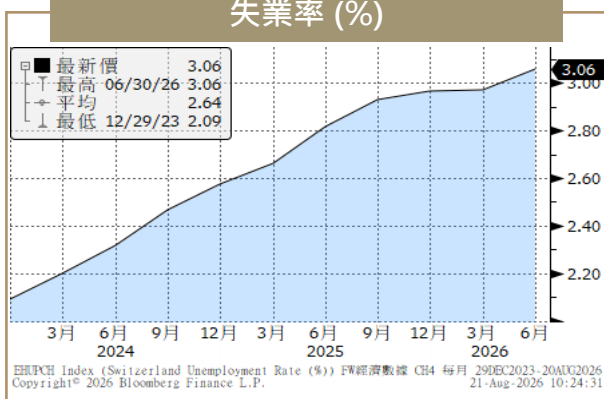
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
08/26(三)	ZEW經濟預期指數 (8月)	10.0	-
08/27(四)	就業率 (第二季)	5.537M	-
08/28(五)	KOF經濟領先指標 (8月)	103.5	-

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。