

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 Oct 2nd

新台幣 TWD

新台幣



本週展望

本週USDTWD震盪偏弱，交投區間31.760–31.946，終場收於31.830，週線貶幅0.16%；9月則貶值0.59%，第三季小幅收貶0.05%。週初國際美元延續強勢，美債殖利率與油價維持高檔，台股回檔帶動外資單日賣超逾625億元並集中匯出，推動台幣一度貶至31.925；惟適逢季底，出口商拋匯需求增加，央行亦進場提供美元流動性，使32元關口未受突破。週後段台股止跌回升，外資連三日轉為買超逾550億元且整體偏向匯入，疊加央行尾盤調節，帶動台幣回升至31.85附近；惟美元指數續處102以上高檔，進口商與投信買匯需求亦持續承接，使台幣升幅受限，終場收於31.830。整體而言，美元利率優勢仍壓制台幣表現，但外資並未形成持續性匯出，加上31.90以上出口商賣匯及央行調節，短線呈現31.80–31.95窄幅震盪。經濟數據方面，台灣9月製造業PMI由54.7升至56.7，創2021年8月以來最快擴張速度，生產、新訂單及出口訂單同步加速，反映AI與電子需求持續支撐製造業景氣；惟供應商交期拉長、投入成本壓力仍高。整體製造業基本面維持強勁，降低央行短期轉向寬鬆的必要性，但對匯率的短線影響仍次於美元與外資流向。

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 Oct 2nd



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

10/05(一)

外匯儲備(美元) (9月)

601.90B

-

10/07(三)

居民消費價格指數(CPI) (同比) (9月)

2.04%

-

10/08(四)

貿易收支 (9月)

22.30B

-

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 Oct 2nd

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣



本週展望

本週 USD/CNH 呈現震盪下行格局，通週交易區間落在 6.7007~6.7262。週初受美中達成 300 億美元關稅削減協議激勵，加上十一長假前夕出口商結匯湧現，驅使匯價下探 6.7035。週後半段，美債拋售潮推升 10 年期殖利率至 24 年新高 5.34%，美元指數急漲至 102.10；惟 Fed 官員隨後釋出鴿派訊號，疊加市場交投清淡，USD/CNH 反應劇烈，盤中下跌逾 150 點，最低觸及 6.7007。經濟數據方面，中國 9 月官方製造業 PMI 回升至 50.1，重返擴張區間；同時 RatingDog 製造業 PMI 表現優於預期，錄得 52.1，其中新出口訂單創下七個月來最大增幅。然而，零售銷售與房地產市場依舊疲軟，延續外需強勁但國內消費與投資依舊疲軟的結構性特徵。政策方面，人民銀行將一年期抵押補充貸款（PSL）利率下調 25 個基點至 1.5% 並擴大再貸款額度。中間價方面，人民銀行持續引導人民幣走強，週三將中間價設在 6.7351，釋放出即便在美元強勢下仍致力維護人民幣穩定的明確意圖。展望後市，美中貿易關係的改善、出口的韌性以及出口商持續的結匯操作將為人民幣提供底部支撐，惟美債殖利率高企將壓制升值空間。十一長假期間中國境內休市，USD/CNH 流動性趨緊恐放大波動，加上週五美國非農數據公布在即，預期 USD/CNH 將於低檔劇烈震盪，主要交易區間落在 6.6950~6.7250。

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 Oct 2nd



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)



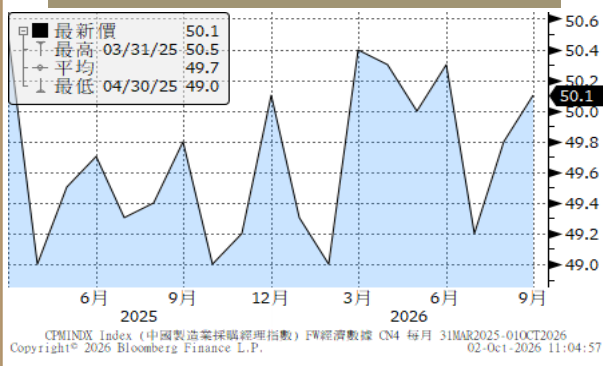
貨幣供應量 M2 (年增)



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

10/07(三)

外匯儲備(美元) (9月)

3.438T

-

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 Oct 2nd



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週USDJPY呈高位震盪偏升，通過區間落在156.38–158.45。週初受日本8月服務業PPI年增3.7%、BOJ會議紀要偏鷹，疊加日本財務省重申與美方共同關切日圓低估與匯率過度波動影響，帶動日圓反彈走強至高點156.51。週中美國JOLTS職缺降至707.9萬、消費者信心轉弱，紐約Fed總裁威廉姆斯對再升息態度謹慎，帶動國際美元回落；同時日本半年度資金匯回、出口商拋售外幣及市場預期BOJ未來可能加快升息，推動日幣進一步走強至本週高點156.38。惟本週後各項數據顯示美國經濟仍具韌性，加上中東局勢未解、長天期美債殖利率維持高位，美元指數獲撐突破102大關，同時BOJ兩名鴿派委員反對9月升息，使市場對10月連續升息預期轉趨保守，拖累日圓回貶至158.40一線。經濟數據方面，日本第三季短觀大型製造業信心指數升至正24，創2018年3月以來新高，惟大型非製造業指數降至正35；企業未來一年通膨預期為2.6%顯示物價壓力仍高但較前次略降。日本9月製造業PMI降至54.1，為六個月低點，8月零售銷售年增2.7%、工業生產月減1.7%，部分實體數據偏弱。展望後市，市場將聚焦BOJ是否延後下一次升息、Fed升息路徑，以及美日債殖利率與官方匯率干預訊號。短線若美國經濟數據維持韌性、美債殖利率續處高檔，USDJPY仍可能測試158甚至159關口；惟日本服務業通膨、短觀製造業信心及BOJ偏鷹意見摘要，仍為日圓提供支撐，加上財務省與美方持續關切日圓弱勢，料將限制USDJPY上行空間。預估下週USDJPY將維持高位區間震盪格局，區間看在156.70–159.00。

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 Oct 2nd



日圓 JPY

相
匯

FX Watcher

日圓重要數據

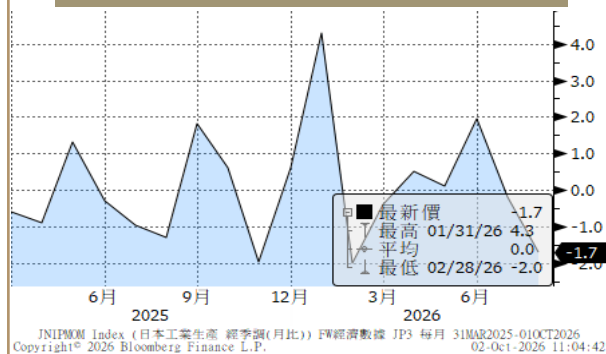
消費物價指數CPI (年增)



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
10/05(一)	服務業採購經理指數 (PMI) (9月)	52.5	51.6
10/06(二)	10年期日本國債拍賣	53.5	-
10/07(三)	領先指標 (月環比) (8月)	1.5%	-
10/07(三)	外匯儲備(美元) (9月)	1,207.5B	-
10/08(四)	經季節調整的經常帳 (8月)	2.52T	-
10/09(五)	家庭戶均消費支出 (月環比) (8月)	0.5%	-

日期	下週事件
10/06(二)	日本央行行長植田和男發言

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 Oct 2nd

歐元 EUR

歐元



本週展望

本週EUR/USD延續偏弱走勢，一度跌破1.13關口，交易區間約介於1.1214-1.1391。週初美元延續強勢，美債殖利率在能源價格高檔及通膨疑慮下持續走升，市場對Fed維持較高利率環境的預期支撐美元。雖然週中部分美國經濟數據降溫，使市場一度下修Fed後續升息預期，但整體經濟及就業市場仍具韌性，加上避險需求支撐，美元維持相對強勢。歐元方面，本週市場焦點主要集中於歐洲公債、財政風險及能源通膨。法國政府提出2027年預算案之際，市場擔憂財政整頓措施面臨政治阻力，法國10年期公債殖利率一度逼近5%，創2002年以來高點，而法國與德國10年期公債利差亦擴大至110個基點以上，加上全球債市賣壓帶動德債殖利率走升，壓抑歐元資產信心。另一方面，中東局勢推升能源價格，德國9月CPI年增率升至3.3%，其中能源價格年增14.9%，增加歐元區通膨及經濟成長的不確定性。歐元區8月失業率則維持於6.4%，勞動市場大致穩定；ECB 9月已升息1碼，並表示中東衝突造成的通膨壓力可能使物價在一段時間內高於目標，市場持續評估後續緊縮空間。展望後市，市場將聚焦歐元區9月通膨初值及美國9月非農就業報告。即使歐元區通膨持續升溫並強化ECB進一步升息預期，考量目前通膨主要受到能源成本推升，貨幣緊縮反而可能加深經濟下行壓力，因此對歐元的支撐效果預料有限。相較之下，美國經濟及就業市場仍具韌性，只要非農未出現明顯惡化，美債殖利率維持高檔仍有利美元。加上法國財政疑慮尚未消退，以及中東局勢與油價上漲對歐元區的衝擊相對更大，短線歐美基本面仍偏向美元。整體而言，在歐洲財政風險明顯降溫或美國經濟數據大幅轉弱前，歐元反彈空間恐有限，預期EUR/USD維持震盪偏弱格局，區間看1.1150-1.1300。

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 Oct 2nd



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
10/05(一)	服務業PMI (9月)	53.0	51.6-
10/05(一)	S&P Global綜合PMI (9月)	53.1	52.0
10/06(二)	零售銷售 (月環比) (8月)	-0.6%	-

日期	下週事件
10/08(四)	歐央行公佈貨幣政策會議紀要
10/08(四)	歐元區財長會議

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 Oct 2nd

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD呈現偏弱下行格局，通過交易區間 0.6903~0.7039。週初，市場持續消化美國9月PMI強勁擴張表現，對經濟過熱及需求推升通膨擔憂加劇聯準會轉鷹風險。即使澳洲央行於週二如市場預期調升利率一碼，並於聲明中保留未來緊縮空間，強調若有必要將進一步升息。然而，行長Bullock記者會上的發言轉趨謹慎，強調目前利率已達限制性水準，對多數家庭帶來負擔，市場對定價澳洲央行由連續升息轉向觀望，11月升息機率由65%降至30%，使AUDUSD連續四日收跌，下探0.6903低點。週四，美國公布8月核心PCE數據，年增3.0%，月增0.2%，整體低於市場預期，緩解市場對通膨失控擔憂，加上聯準會副主席Philip Jefferson與紐約聯行總裁John Williams發表需要更多時間評估數據的觀望言論，10月聯準會升息機率降至21%，使AUDUSD跌勢暫緩，守於0.6910上方。經濟數據部分，澳洲8月CPI年增4%，核心Trimmed Mean CPI年增維持於3.6%，月增由7月0.5%降至0.2%。服裝與旅遊費用下跌抵銷燃料價格上漲，通膨數據略低於市場預期，降低RBA連續升息急迫性。貿易數據方面，8月貿易盈餘由前月13.51億澳幣縮減至4.95億澳幣，主要受到鐵礦砂與焦煤價格低迷拖累，限制澳幣反彈空間。展望後市，美元短線受到經濟基本面轉強，勞動市場韌性支撐，雖然PCE數據溫和暫時緩解聯準會連續升息急迫性，惟長端通膨預期回升限制聯準會轉鴿空間。疊加法國財政風暴與政治動盪吸引避險資金回流美債，使美債殖利率一度觸及5.34%的24年高點後快速回落，美元也轉強站上102關口。澳幣則受到鐵礦砂價格低迷與貿易、房市數據轉弱限制。即使中國9月官方製造業與服務業PMI重回擴張區間，PBOC與財政部宣布房貸利息補貼以提振經濟，仍難以扭轉美債殖利率上行與美元轉強趨勢，預估AUDUSD持續偏弱整理，區間0.6850~0.7000。

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 Oct 2nd



澳幣 AUD

相匯

FX Watcher

澳幣重要數據

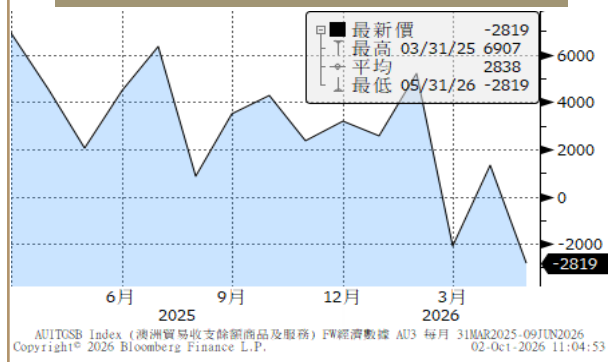
消費者物價指數 CPI (年增)



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
10/05(一)	製造業和服務業PMI (9月)	50.80	50.80
10/06(二)	西太平洋/墨爾本消費者信心指數 (10月)	-5.2%	-
10/07(三)	營建許可 (月環比) (8月)	-6.1%	-3.6%
10/08(四)	消費者通脹預期 (10月)	4.9%	-

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

2026 Oct 2nd



瑞郎 CHF

相匯

FX Watcher

瑞郎



本週展望

本週USD/CHF延續上行，交易區間介於 0.8264–0.8382，續創今年新高。美國8月核心PCE月增0.2%、年增3.0%，均低於預期，使 Fed 10月升息機率由約37%降至25%；惟個人消費月增0.9%、Q2 GDP年化成長上修至2.2%，芝加哥PMI亦大幅升至58.8，顯示需求仍具韌性。9月ISM製造業價格指數更由71.1升至77.9，加上初領失業救濟金降至19.7萬人，反映成本壓力仍高、就業尚未明顯轉弱。市場因此由立即升息轉向higher for longer定價，10年期美債殖利率維持5.25%附近，美元指數突破102，帶動USD/CHF維持高檔。瑞士經濟數據方面，9月KOF經濟領先指標升至109.1，連續第六個月改善；8月零售銷售年增3.2%，9月製造業PMI雖降至55.3，仍連續第七個月處於擴張區間。9月CPI年增率由0.8%升至1.0%，核心通膨亦升至0.5%，顯示景氣與內需維持韌性之際，物價壓力亦溫和回升，進一步降低SNB寬鬆的必要性，為瑞郎提供基本面支撐。展望後市，美國通膨降溫降低Fed立即升息的急迫性，但經濟與就業韌性使快速轉鴿空間有限，市場焦點將由升息幅度逐步轉向higher for longer維持時間。若美債長端殖利率續居高檔，美元仍具利差優勢；惟瑞士景氣與通膨同步改善，可望提高瑞郎抗跌性。預期USD/CHF高檔震盪偏升，但上行速度可能較前幾週放緩，區間看0.8250–0.8400。

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 Oct 2nd



瑞郎 CHF

相
匯

FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



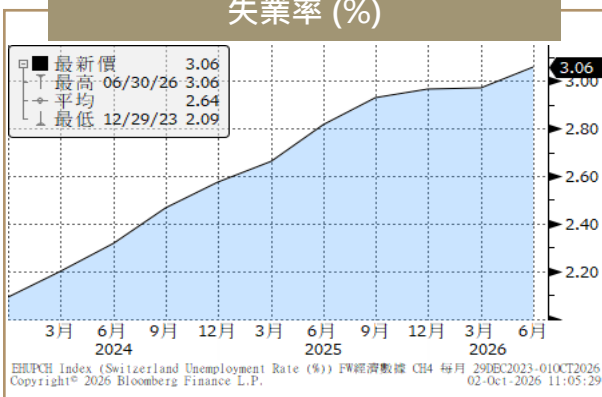
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
10/06(二)	季調後失業率 (9月)	3.0%	-
10/07(三)	外匯儲備(美元) (9月)	770.1B	-
10/09(五)	SECO消費者景氣指數 (9月)	-33	-

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。