

FX Weekly Report



相匯

FX Watcher

2026 May 8st

美元指數 DXY

美元指數



本週展望

美元指數本週於97.641至98.510區間震盪，整體呈現高檔回落格局。週初受中東局勢升溫影響，美軍於5月4日啟動「自由計畫」試圖表示停戰意願，然而卻與伊朗發生零星衝突，帶動避險需求升溫，支撐美元維持於98上方。惟週三川普表示美伊談判取得進展，並宣布暫停自由計畫的護航行動，美國國防部與國務院亦強調相關部署屬防禦性質，且根據Axios報導雙方正持續協商停戰方案，市場解讀地緣風險短線降溫，布蘭特原油回落至110美元下方，美債殖利率同步走低，美元承壓回落。此外，美國財政部於季度再融資聲明中確認將維持中長期國債標售規模不變，並以短債作為主要調節工具，有助穩定供給預期，長天期殖利率自高檔4.46%回落至4.32%，使美元一度跌破98整數關卡。數據方面，4月ISM服務業指數降至53.6，新訂單同步回落，顯示動能略為放緩，就業則維持韌性，ADP顯示4月新增10.9萬人僅小幅低於預期，支撐市場對經濟穩定、通膨壓力可控的軟著陸預期。展望後市，中東局勢仍為關鍵變數，因沙烏地阿拉伯與科威特已重新開放美軍使用基地與領空，提升市場對美方可能重啟「自由計畫」的預期，推升油價與避險需求，另一方面，隨各國4月CPI數據將陸續公布，若通膨反彈，將強化市場對主要央行維持偏緊政策的預期，預計美元指數下週將於97.5~98.8區間震盪。

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

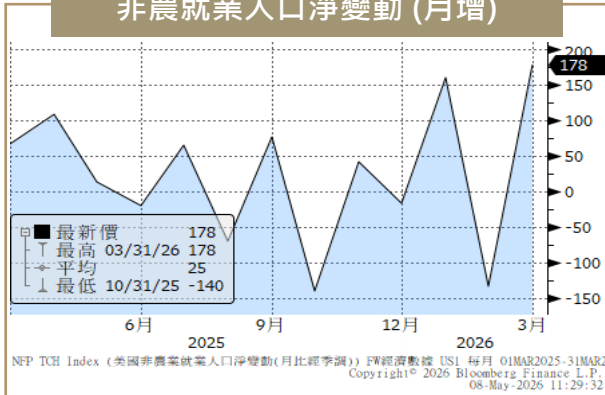
FX Watcher

2026 May 8st

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
05/12(二)	居民消費價格指數(CPI) (月環比) (4月)	0.9%	0.6%
05/13(三)	生產者物價指數(PPI) (月環比) (4月)	0.5%	0.5%
05/13(三)	原油庫存	-2.313M	-
05/14(四)	零售銷售 (月環比) (4月)	1.9%	0.6%
05/14(四)	初請失業金人數	200K	205K

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



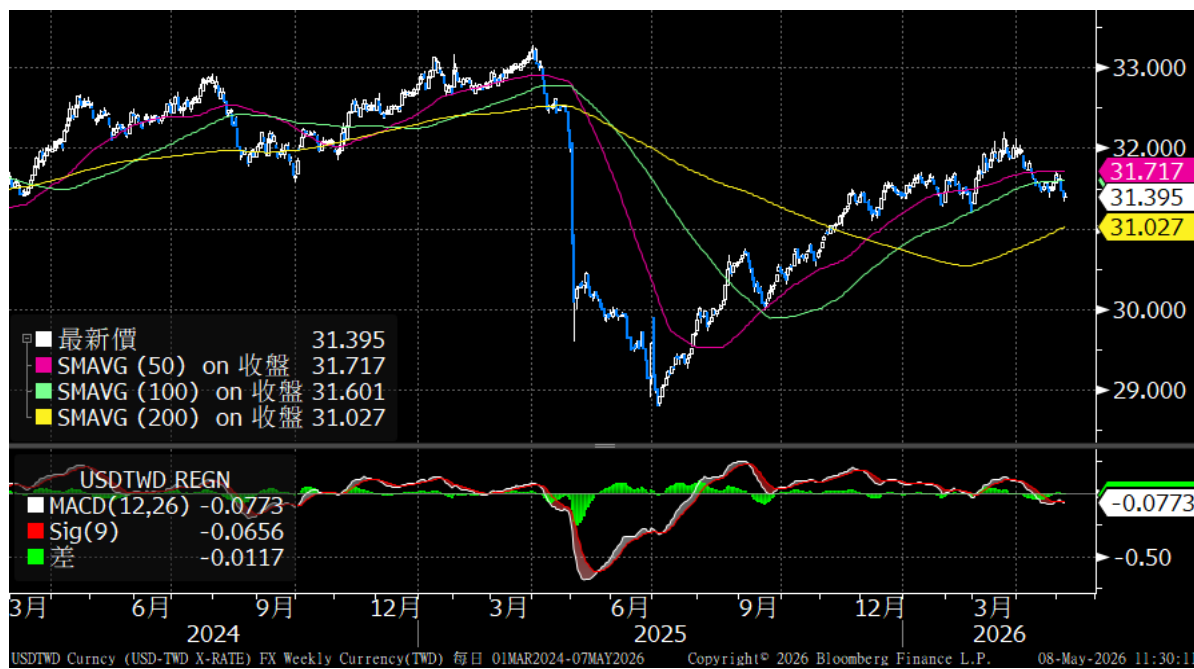
相匯

FX Watcher

2026 May 8st

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31.338–31.691。週初受日本央行干預支撐日圓走強，以及台股強勢續創歷史新高帶動下，市場風險偏好回升，外資自原先匯出轉為大舉匯入，推動台幣擺脫上週頹勢由貶轉升。週三起外資買超台股力道顯著擴大，單日淨匯入一度超過10億美元，疊加台股爆量突破41,000點，帶動台幣快速升破31.500整數關口，並於週四一度升抵兩個月高點31.338，央行則適時進場提供流動性緩和台幣升勢。資金動向上，進口商多於31.500以下積極承接美元，出口商本週拋匯意願則相對有限。台灣經濟數據方面，週四台灣公布4月CPI年增率升至1.74%，創近一年高點，主因中東戰事推升國際能源價格，油料費年增13.6%，創四年來最大漲幅；同時進口物價及PPI年增幅亦同步攀升，顯示輸入性通膨壓力正在升溫，然核心CPI持穩於1.91%，反映整體通膨尚未失控，且主計總處認為在政府穩定物價措施下，短期CPI大概率仍可控制於2%目標下方。

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



新台幣 TWD

相匯
FX Watcher

2026 May 8st

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

無

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 8st

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣

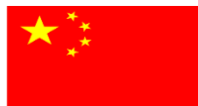


本週展望

本週USDCNH呈持續震盪下行的趨勢，通過交易區間為6.7957~6.8359。本週因美伊戰事有望達成初步協議，市場樂觀情緒高漲，USDCNH逐步轉向下行趨勢。後續因避險情緒持續消退，油價回落至四月中來的低點，亞幣整體上漲，並且週三中國開盤後於長假累積的結匯需求集中釋放，人民幣來到三年來高點，升破6.8關口並曾觸及6.7957。然而週五因美伊又傳出敵對行動，油價和美元皆於底部反彈，並且中國人民銀行調整偏弱的中間價，顯示官方態度傾向防守6.8關口，USDCNH終收於6.8030。經濟數據方面，中國4月RatingDog服務業以及綜合PMI均維持榮枯線上方並分別錄得52.6以及53.1，皆高於市場預期，顯示中國內需有所復甦，經濟動能仍在累積。展望後市，市場近期將聚焦於下週四和五的川習會，預計討論的內容將涵蓋台海、美國的農產品及波音、稀土和伊朗戰事等議題，然預計這次峰會對於美中關係僅為維持關係，而重大突破將相對有限。而人民幣預計將受惠於風險偏好提升、中東戰事有所緩和、能源價格下降、股市獲得支撐等影響，預計6.8關卡中國央行將難以防禦，USDCNH將持續新一輪的緩步下行並支撐於疫情後的支撐和重大心理關卡6.70。

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 8st

離岸人民幣 CNH

離岸人民幣重要數據

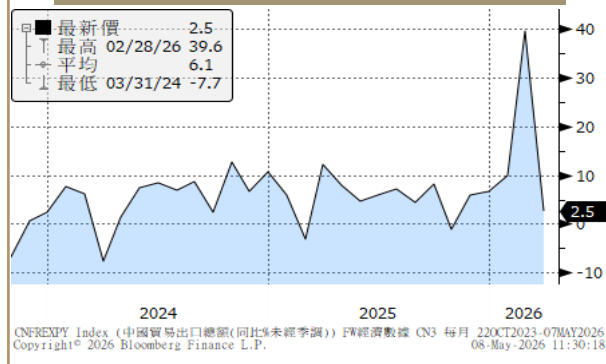
消費者物價指數 CPI (年增)



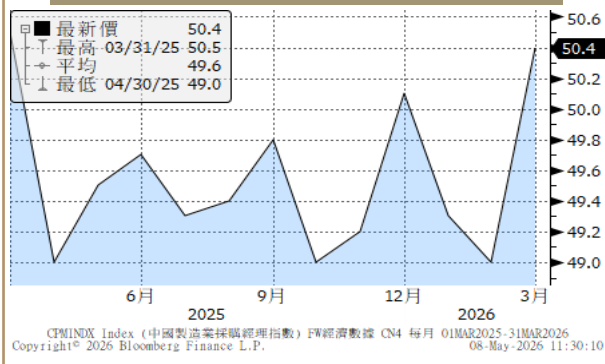
貨幣供應量 M2 (年增)



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
05/11(一)	居民消費價格指數(CPI) (月環比) (4月)	-0.7%	-
05/11(一)	生產者物價指數(PPI) (同比) (4月)	0.5%	-
05/14(四)	新增貸款 (4月)	2,990B	-
05/14(四)	M2貨幣存量 (同比) (4月)	8.5%	8.5%

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 May 8st



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓



本週展望

本週 USDJPY在日本政府多次干預疑雲之下於157附近震盪，通過交易區間落於155.03~157.92。上週日本財務大臣片山重申，若市場出現過度投機性波動，日本政府將毫不猶豫進場干預。市場普遍認為，日本當局近期已在 USDJPY 突破160後進場，使USDJPY自高點快速回落至155附近，且正逢日本黃金週假期，在市場流動性較低的情況之下，也使匯價波動較為劇烈。而在經濟數據方面，日本3月實質薪資年增1%，連續第三個月錄得正成長，春鬥亦連續三年達成逾5%的加薪幅度，顯示薪資與物價逐漸形成正向循環，有利日本央行推動政策正常化。不過，中東局勢與油價波動仍對日本經濟構成壓力，日幣疲弱持續推升進口與能源成本，企業與家庭負擔仍重。同時，日本央行公布3月會議紀要也顯示，部分委員擔憂若霍爾木茲海峽長期受阻，恐進一步衝擊供應鏈及企業活動，但所引發的第二輪通膨效應，央行有必要進一步升息，甚至有委員主張不應間隔太久才調整政策利率，使市場對於6月升息的預期升溫，同時近期美伊談判釋出進展，帶動油價回落與避險需求降溫，也進一步壓抑美元上行空間。展望後市，日本央行升息預期升溫且市場警惕干預風險，對日幣帶來支撐，但油價及美債殖利率仍處高檔，仍可能限制日幣升值空間，後續關注美國非農就業數據及中東戰事的情況，預估交易區間在155~158.00。

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 8st



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

日圓重要數據

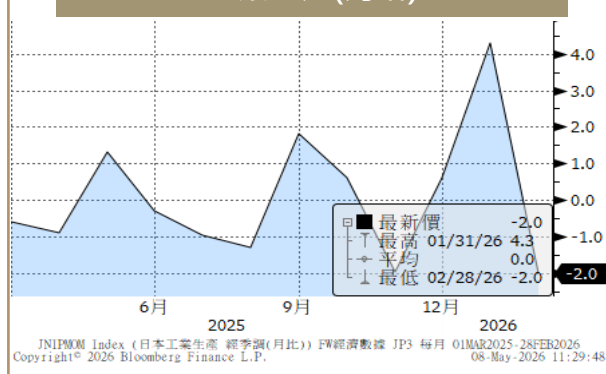
消費物價指數CPI (年增)



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
05/12(二)	家庭戶均消費支出 (同比) (3月)	-1.8%	-1.3%
05/13(三)	貨幣存量M2(年比)	2.0%	-
05/13(三)	經常帳 (經季調) (3月)	¥2709.0b	¥2916.0b
05/13(三)	銀行貸款 (同比) (4月)	4.8%	-

日期	下週事件
05/12(二)	日銀意見概要

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 8st

歐元 EUR

歐元



本週展望

本週EURUSD呈現高檔震盪格局，主要落於1.1680–1.1780區間內整理。週初因市場風險情緒改善、美國經濟數據偏弱，加上美元指數自高檔回落，帶動歐元一度走升並逼近1.1795；不過隨後市場重新聚焦Fed利率政策與中東地緣政治風險，美元避險需求回升，使EURUSD漲勢受阻。美國方面，近期美國經濟數據呈現韌性與局部降溫並存情況，雖部分通膨與消費數據顯示需求略有放緩，使市場對年內降息預期略有升溫，但整體就業及經濟活動維持穩健，美債殖利率亦持續於4.35%-4.40%高檔整理。此外，Fed官員談話仍偏向謹慎，市場普遍認為美國利率將維持較高水準一段時間，加上中東局勢與能源價格仍存在不確定性，使美元避險需求未明顯降溫，對美元形成支撐，歐元上方走勢受阻。歐元區方面，近期歐洲央行官員談話偏向鷹派，市場對ECB短期內快速降息的預期有所降溫，支撐歐元表現。同時，歐元區近期製造業數據較前期改善，企業新訂單與生產活動略有回升，顯示景氣有初步回穩跡象；不過整體經濟復甦動能仍不均衡，企業信心與內需表現仍偏保守，加上能源價格與地緣政治風險仍可能影響後續通膨與企業投資意願，因此歐元上方空間仍受到一定限制。展望後市，ECB偏鷹態度雖對歐元形成支撐，但在歐元區經濟復甦仍待觀察下，EURUSD短線恐仍難有效突破前高，加上美元避險需求未明顯消退。預期下週EURUSD將延續震盪整理格局，預估區間落於1.1670–1.1820。

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 8st



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

歐元重要數據

消費者物價指數 HICP



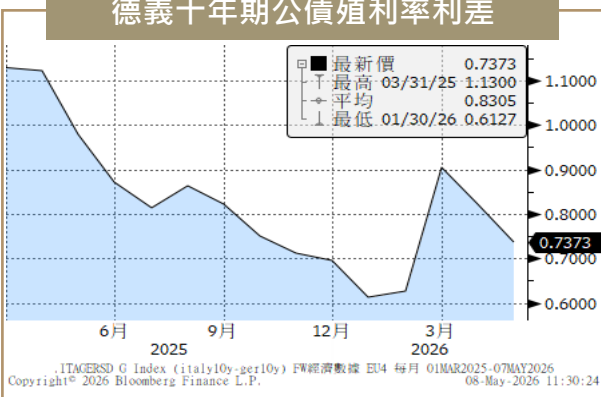
製造業採購經理人指數 PMI



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
05/12(二)	ZEW經濟景氣指數 (5月)	-20.4	-
05/13(三)	國內生產總值(GDP) (同比) (第一季)	0.8%	0.8%
05/13(三)	工業生產指數 (月環比) (3月)	0.4%	-
05/13(三)	就業人口變化 (同比) (第一季)	0.7%	-

日期	下週事件
05/15(五)	歐央行經濟報告

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 8st

澳幣 AUD

澳幣



本週展望

本週AUDUSD上移至0.72上方震盪，全週區間0.7136-0.7277，週初地緣衝突支撐避險美元，然而在RBA傳遞鷹派訊號、美國服務業放緩以及中東停火預期下，澳幣迅速反彈，並一度改寫四年新高，隨後因戰火重燃回落至0.72關口上方震盪。週一中東局勢升溫誘發避險情緒，美元走強壓制澳幣自開盤高點回撤至0.716附近整理。週二RBA如預期升息一碼至4.35%，並上修年中通膨預期至4.8%；理事會以8:1通過升息，較3月5:4的分歧結果，顯示政策立場轉趨鷹派；匯價雖一度受地緣隱憂下探0.7136，但隨後受美國服務業PMI低於預期使美元承壓，疊加川普釋放停火訊號，推動澳幣強勢反彈並上攻0.72關口。週三隨美國自由計畫暫停及和平協議取得進展，風險偏好明顯回溫，澳幣挾利差優勢創四年新高0.7277，並穩守0.72上方。週四澳洲3月商品貿易順差達50.2億澳元，顯著優於預期41億，基本面數據支撐澳幣維持高位；惟戰事重燃壓抑風險情緒，匯價高位遇阻，回落至0.72關口附近。週五地緣局勢不確定性延續，限制追價意願，澳幣於0.72上方區間整理，市場重心轉向晚間美國非農就業數據尋求方向指引。展望後市，下週關注美國CPI與零售銷售數據，若美國就業與通膨同步放緩，且中東和平協議出現實質進展，在澳幣仍處於主要央行中相對高利率水準下，0.72有望持續提供下檔支撐，預估維持0.72-0.728區間高位震盪。

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 8st

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
05/12(二)	澳大利亞國民銀行商業信心指數 (4月)	-29	-
05/13(三)	工資物價指數 (季度環比) (第一季)	0.8%	0.8%
05/14(四)	消費者通脹預期 (5月)	5.9%	-

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 May 8st

瑞郎 CHF

瑞郎



本週展望

本週USDCHF走勢轉弱呈先升後局。週初受中東局勢再度升溫影響，伊朗對阿聯酋發動無人機與導彈攻擊推升市場避險情緒，帶動美元走強，USDCHF一度反彈至0.7850附近。同時，美債殖利率上升與Fed官員釋出不排除進一步升息的言論，強化市場對「higher for longer」的預期，也為美元提供支撐，使匯價維持相對高檔整理。然而，隨著週中市場對美伊談判轉趨樂觀，雙方接近達成協議的消息逐步釋出，風險情緒明顯改善，油價回落帶動通膨壓力降溫，市場對Fed進一步升息的預期開始修正，美元轉弱，USDCHF跌破0.7800整數關卡並延續跌勢，最低觸及0.7760附近，創近兩個月低點。地緣政治預期的調整仍為主導短線匯價的關鍵因素。瑞士方面，4月通膨年增升至0.6%，創近期高點，但核心通膨降至多年低位，顯示內生通膨壓力仍溫和，市場普遍預期SNB將維持利率不變。然而，在全球不確定性仍存背景下，瑞郎避險需求持續存在，部分抵銷寬鬆政策預期帶來的壓力，支撐瑞郎表現。此外，製造業PMI持續擴張亦顯示經濟具一定韌性。展望後市，USDCHF仍將受美伊談判進展與油價變化主導，若地緣政治持續降溫，美元可能延續修正壓力；USDCHF短線料平盤震盪，區間看0.7700-0.7900。

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 May 8st



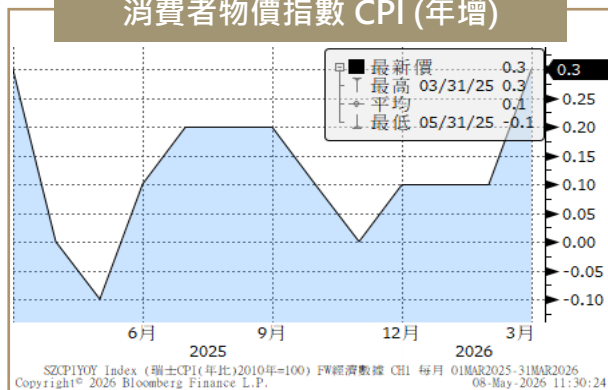
瑞郎 CHF

相匯

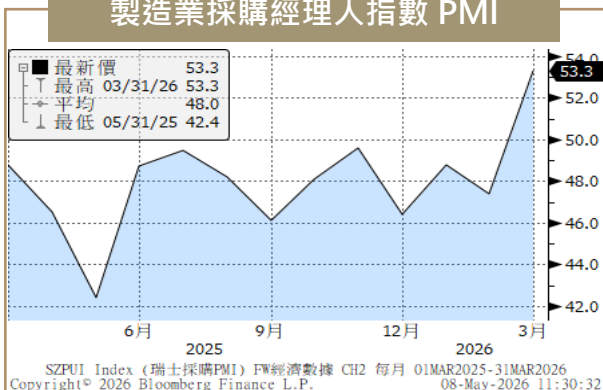
FX Watcher

瑞郎重要數據

消費者物價指數 CPI (年增)



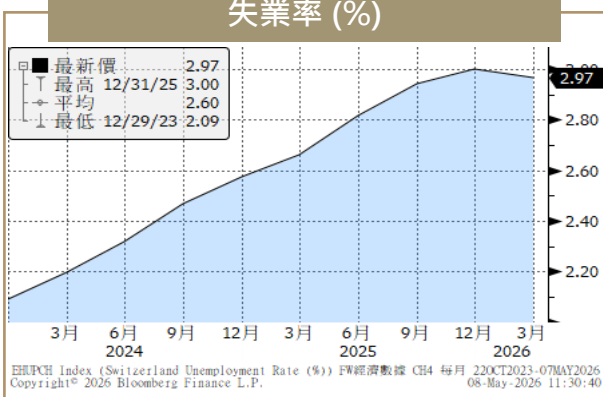
製造業採購經理人指數 PMI



貿易收支 (十億/瑞郎)



失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
05/12(二)	生產者物價指數(PPI) (月環比) (4月)	0.2%	-
05/15(五)	工業生產指數 (同比) (第一季)	-0.7%	-

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。

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。