

# FX Weekly Report



## 相匯

FX Watcher

2026 Apr 30<sup>st</sup>

美元指數 DXY

## 美元指數



## 本週展望

美元指數本週於98.220~99.088區間波動，整體呈現震盪偏強格局，受中東地緣政治緊張局勢影響而獲得避險買盤支撐，導致近月布蘭特原油期貨價格重返每桶120美元上方，為2022年中以來首見。而雖週三FOMC如預期維持利率於3.50%~3.75%不變，但會後聲明呈現鷹派基調，四位官員對政策聲明投下反對票，認為這次不應在聲明中納入偏向寬鬆的政策傾向，凸顯委員會內部對通脹風險看法分歧，10年利率由週一4.31%急升至週三4.43%，創一個月新高，利率期貨也顯示今年年底前降息一碼機率已由上週五的40%降至接近0%，升息一碼的機率又開始浮現並支撐美元。展望後市，令市場較意外的為Powell於會後記者會表示即使5月卸任主席後仍將續任理事一段時間，並強調聯準會獨立性的重要性，同時參議院銀行委員會已通過Kevin Warsh出任主席提名，預計將順利接任，儘管川普可能持續施壓降息，但若Warsh維持政策獨立，加上Powell仍在FOMC內，聯準會轉向寬鬆的機率或有限，短期內將整體偏多看待美元，市場焦點轉向本週四的GDP與PCE數據，預期美元指數下週於98.00~99.50區間整理。

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 30<sup>st</sup>



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
05/05(二)	服務業PMI(4月)	51.3	-
05/05(二)	新屋銷售(3月)	587K	558K
05/06(三)	非農業就業人數變化(4月)	62K	-
05/08(五)	非農就業人數(4月)	178K	63K
05/08(五)	失業率(4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 30<sup>st</sup>

新台幣 TWD

## 新台幣



## 本週展望

本週台幣呈現先升後貶、由強轉弱格局，通過區間落在 31.388–31.703，主受外資動向所主導。週初台幣延續前週升勢，在上週金管會放寬台股基金單一持股上限至 25% 新制激勵下，政策性買盤帶動台股持續創高、外資早盤亦大舉匯入帶下，帶動台幣走強一度升破 31.400 關口，創近兩個月新高；惟央行於 31.400 附近進場提供流動性，進口商、散戶亦積極逢低買匯，使美元背靠 31.400 一線稍獲支撐。自週二起，隨外資連續賣超台股並加大匯出，帶動台幣轉升為貶連三日走低，週後段更受國際美元反彈、美元指數重返 99 關口，亞幣同步走弱下推動台幣週四開盤旋即貶破 31.600 並一度走低至 31.700，出口商則在 31.550 以上逢高拋匯，疊加投信海外 ETF 贖回款匯入下，使台幣終場收斂貶勢收在 31.648。經濟基本面方面，週一台灣公布 3 月景氣燈號續亮第四顆紅燈，顯示整體景氣仍處熱絡擴張階段，主要受 AI 與高效能運算需求所帶動；出口、工業生產、股價指數與內需相關指標維持強勢，惟三月領先指標已連兩月下滑，反映部分企業對未來景氣轉趨審慎，市場後續關注外銷訂單是否自高檔降溫。台灣經濟基本面整體仍保持穩健，對台幣中期仍具支撐效果。

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 30<sup>st</sup>



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
05/04(一)	製造業PMI(4月)	53.30	-
05/07(四)	居民消費價格指數(CPI)(同比)(4月)	1.20%	1.60%
05/08(五)	貿易收支(4月)	21.27B	19.30B
05/08(五)	進口額(同比)(4月)	38.30%	40.5%
05/08(五)	出口價格指數(同比)(4月)	61.8%	58.0%

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 30<sup>st</sup>

離岸人民幣 CNH

## 離岸人民幣

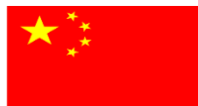


## 本週展望

本週USDCNH延續上週走勢並呈V行窄幅震盪，通過交易區間為6.8192~6.8492。因上週五美國司法部對FED主席Powell的調查宣布終止以及美伊談判可能展開的樂觀情緒影響下，本週初美元略為回檔，USDCNH一度觸及近三年來新低的6.8192。然後續因FED如期維持利率不變、國際能源價格持續高漲、以及中間價三連跌至進一週低點，人民幣面臨呈壓並收於進兩週低點6.8400。經濟數據方面，中國四月PMI錄得50.3，較三月小幅回落但仍優於市場預期，顯示在面對能源價格高漲、地緣政治等負面影響之下，中國製造業仍具有一定的韌性。另外中國第一季的工業企業利潤同比增長15.5%，亦反映相同的現象。展望後市，中國官方對於人民幣走勢的態度依舊維持穩定升值為主軸，本週的中央政治局會議強調「保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定」，並且因進期地緣局勢以及能源的價格對中國的影響相對可控，出口仍維持性和強勁，USDCNH預計將維持窄幅區間震盪，未來一週區間將於6.81 – 6.85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 30<sup>st</sup>

離岸人民幣 CNH

## 離岸人民幣重要數據

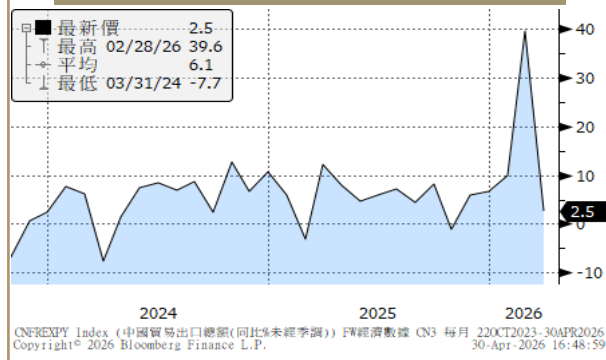
消費者物價指數 CPI (年增)



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
05/06(三)	財新服務業PMI(4月)	52.1	52.0
05/10(日)	進口額(同比)(4月)	27.8%	-
05/10(日)	出口額(同比)(4月)	2.5%	-
05/10(日)	貿易收支(美元)(4月)	51.13B	-

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

2026 Apr 30<sup>st</sup>



日圓 JPY

# 相匯

FX Watcher

## 日圓



## 本週展望

本週USDJPY轉強測試160關口，通周交易區間159.095~160.72。本周日本央行維持利率 0.75% 符合市場預期，支持升息人數提升至3人，顯現BOJ內部意見分歧。此外，BOJ下調GDP成長至0.5%，大幅上修核心 CPI 預期至 2.8%。原油供給緊張加劇滯性通膨風險，總裁植田和男竭力為後續政策保留調整空間，但市場對於日銀升息打壓通膨的進程緩慢感到失望，USDJPY突破160整數關卡，觸碰160.72高點，隨後在財務大臣片山皋月釋出強力干預匯市訊號後，USDJPY回吐先前漲幅收 159.325。經濟數據方面，3 月份工業產出意外下滑 0.5%，受投入成本攀升及中東衝突動盪影響，導致供應鏈與市場信心承壓，使製造商轉向保守。消費端數據同樣低迷，3 月消費者信心下滑至33.3，創下2025 年 4 月以來新低，通膨壓力與地緣政治使日本經濟下行風險逐漸加劇。展望後市，在油價回彈美債 10 年期殖利率重返 3 月高點，美伊談判僵持下，高漲油價逐漸打擊日本企業與消費者信心。在經濟基本面疲軟與BOJ升息腳步推遲的雙重壓力下，日圓維持弱勢格局。由於口頭干預效應遞減，市場高度關注日本當局在 USDJPY 突破 160 大關後，是否採取實質性的匯市干預措施。預估本週波動區間落於 158.00 至 162.00。

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 Apr 30<sup>st</sup>



日圓 JPY

相匯

FX Watcher

## 日圓重要數據

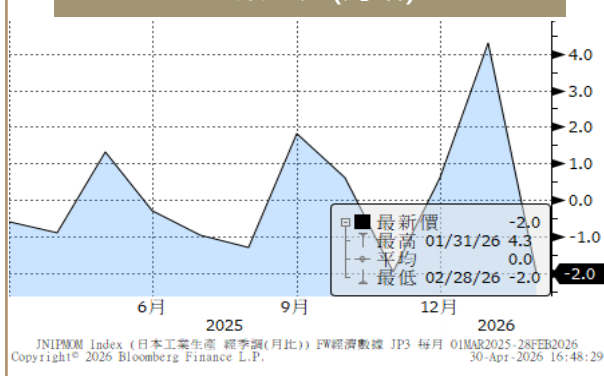
### 消費物價指數CPI (年增)



### 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
05/08(五)	雇員整體工資收入(3月)	3.3%	3.1%
05/08(五)	外匯儲備(美元)(4月)	1,374.7B	-
05/08(五)	服務業採購經理(PMI)(4月)	53.4	-
05/08(五)	製造業和服務業PMI(4月)	53.00	-

日期	下週事件
05/07(四)	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 30<sup>st</sup>

歐元 EUR

## 歐元



## 本週展望

本週EURUSD於高檔整理後轉為震盪偏弱，整體交易區間略為下移，通過多於1.1650–1.1755 區間波動，週初歐元一度受惠於美元動能放緩，上探 1.1750，但隨後中東局勢反覆、能源供應風險再度升溫，資金重新回流美元避險部位，使歐元漲勢未能延續。周四在FOMC會議宣布維持美國基準利率不變後，市場共識認為美國利率維持於高檔時間將會更長，壓抑歐元上方空間，使匯價回落至 1.1700附近整理。美國方面，由於4月全球股市大幅上漲，美元一度走弱，跳空開低至100下方，不過隨著戰爭狀況仍未解決，尤其反映進幾天美國撤僑，以及多次未能達成談判並延後談判的情形，致使美元波動仍大。歐元部分，近期數據顯示歐元區的商業活動意外出現萎縮，4月綜合PMI降至48.6，遠低於三月的50.7，不過製造業部份是52.2，高於預期的50.9，顯示整體經濟面上較為悲觀。展望後市，美伊談判未有突破性進展，美元避險需求未明顯消退，使歐元短線上方空間受限，加上歐元區經濟數據轉弱，基本面支撐不足。短線歐元缺乏明確突破動能，預期下週將於1.1650-1.1800震盪整理。

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 30<sup>st</sup>



歐元 EUR

相匯

FX Watcher

## 歐元重要數據

### 消費者物價指數 HICP



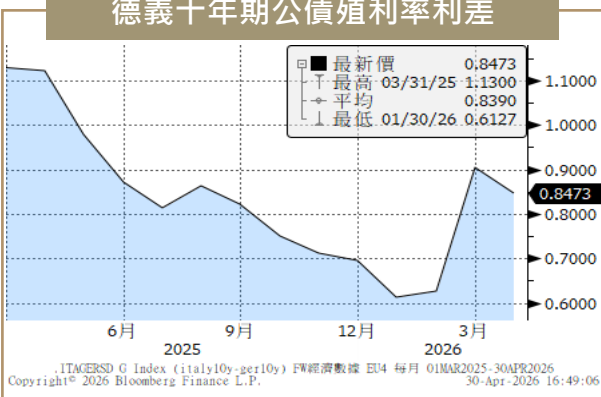
### 製造業採購經理人指數 PMI



### 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
05/04(一)	製造業PMI(4月)	51.6	52.2
05/04(一)	Sentix投資者信心指數(5月)	-19.2	-
05/06(三)	服務業PMI(4月)	50.2	47.4
05/06(三)	生產者物價指數(PPI)(同比)(3月)	-3.0%	-3.0%
05/07(四)	零售銷售(同比)(3月)	1.7%	-

日期	下週事件
05/05(二)	ECOFIN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 Apr 30<sup>st</sup>

澳幣 AUD

### 澳幣



### 本週展望

本週澳幣延續高位震盪，交投區間0.7102-0.7200，終場大致持平收於0.714區域附近，主要驅動因素為澳洲CPI數據低於預期，疊加聯準會的強硬鷹派立場，限縮澳幣上行空間並回測 0.71支撐。週初隨美國大型科技股財報揭幕，市場風險情緒回溫，資金回流風險性資產；同時，受RBA鷹派立場及積極貿易條件支撐，市場定價下週升息機率持續走強，驅動澳幣一度突破0.72心理關口，日終收漲0.5%。週二中東局勢維持僵持狀態，提振避險美元溢價，匯價在0.72關口遭遇阻力回落，最低下探至0.715附近。週三澳洲3月CPI年增率攀升至4.6%，大幅高於前值3.7%，但低於預期的4.8%，顯示通膨雖受能源成本驅動顯著上升，但由於市場已大幅消化RBA升息預期，導致澳幣利多出盡，單日重挫0.9%並跌破0.715支撐。週四FED決議釋放鷹派訊號，美元指數走高，迫使澳幣觸及0.7102兩週新低；然而中國官方及民間製造業PMI均優於預期，展現出口端韌性，限縮澳幣跌幅並守於0.713上方震盪。展望後市，重點關注下週RBA利率會議，澳洲通膨數據仍遠高於澳洲央行2%-3%目標區間，雖價格壓力未如預期般嚴重，但持續高企的油價並未改變市場對5月升息的預期，將透過本週五澳洲PPI進一步驗證。然而，聯準會預計將利率維持於高位，正持續侵蝕澳幣利差護城河，料於0.71上方震盪。

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 Apr 30<sup>st</sup>

澳幣 AUD

## 澳幣重要數據

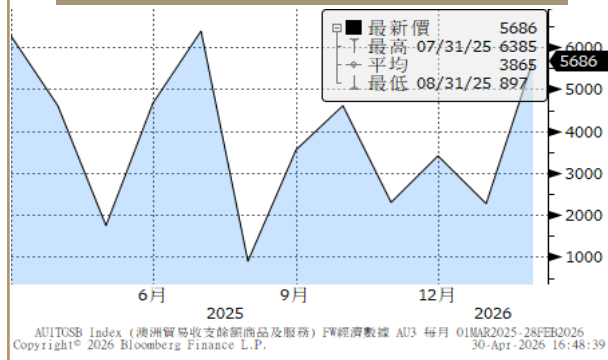
### 消費者物價指數 CPI (年增)



### 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
05/04(一)	營建許可(月環比)(3月)	29.7%	-10.0%
05/05(二)	利率決議(5月)	4.10%	4.35%
05/07(四)	貿易收支(3月)	5.686B	4.250B

日期	下週事件
	澳洲聯儲利率聲明

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 30<sup>st</sup>

瑞郎 CHF

### 瑞郎



### 本週展望

本週 USDCHF 持續受美元走強帶動而上行，通過交易區間落於 0.7830–0.7925。美元端受到 Fed 偏鷹訊號支撐，雖然本次 FOMC 維持利率不變，但投票結果出現較大分歧，其中三位委員反對保留聲明中的「寬鬆傾向」措辭，認為在通膨仍高、能源價格推升物價壓力的環境下，不宜過早釋放降息訊號，使市場重新定價降息路徑，進一步支撐美元表現。瑞郎端雖同樣具備避險屬性，但 SNB 近期多次強調，瑞郎快速且過度升值可能危及瑞士物價穩定。在央行提高匯市干預意願的情況下，瑞郎升值空間受到限制。瑞士數據方面，4 月瑞士 ZEW 指數由 3 月的六個月低點 -35.0 回升至 -30.3，顯示市場對瑞士未來六個月景氣的悲觀情緒略有緩和。不過該指數仍位於負值區間，反映分析師對瑞士經濟前景仍偏保守，因此對瑞郎的支撐力道有限。展望後市，在美元受利率預期支撐，瑞郎升值空間受 SNB 干預風險限制下，USDCHF 短線料將維持震盪偏升格局。不過就技術面而言，上方 0.7930 附近為 200 日均線壓力位，本週數度測試後皆隨即回落，顯示短線追價動能仍受壓抑。預期下週 USDCHF 將於 0.7850–0.7930 區間震盪整理。

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 30<sup>st</sup>



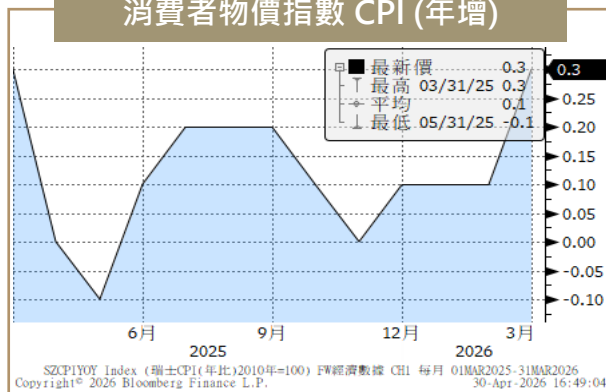
瑞郎 CHF

相匯

FX Watcher

## 瑞郎重要數據

### 消費者物價指數 CPI (年增)



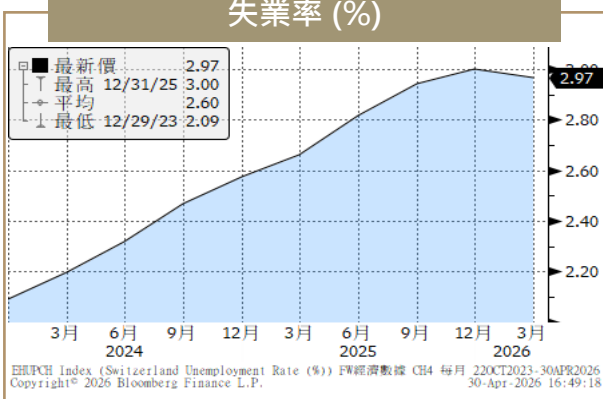
### 製造業採購經理人指數 PMI



### 貿易收支 (十億/瑞郎)



### 失業率 (%)



日期	下週經濟指標	前值	預期值
05/04(一)	Procure.ch採購經理指數(PMI)(4月)	53.3	51.3
05/05(二)	居民消費價格指數(CPI)(月環比)(4月)	0.23%	0.4%
05/08(三)	SECO消費者景氣指數(第二季)	-43	-45

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。