FICC Weekly Report

2026 Oct 8th

新台幣 TWD

相匯 *FICC Watcher*

新台幣

本週展望

本週USDTWD呈現震盪走弱，交投區間31.699-31.940，終場收於31.875，週線貶幅0.14%。週初台股延續AI行情、大漲逾2.5%並創歷史新高，外資單日買超719億元且大舉匯入，帶動台幣一度升破31.70；惟美元指數持續走強，且31.75附近央行進場調節，加上油款、進口商及投信實質買匯需求承接，使台幣升幅受限。週中資金面明顯反轉，台股自5萬點附近回落，外資連三日轉為賣超約956億元，其中週四單日賣超759億元；同時適逢台積電發放約1,815億元現金股利，外資保管行提前回補美元，疊加油款、投信及政府基金買匯，使台幣迅速走弱並觸及31.940；惟31.80以上出口商拋匯增加，央行亦持續調節，使台幣終場收於31.875。經濟數據方面，台灣9月CPI年增率由2.04%升至2.73%，連續第五個月高於2%，並創2024年3月以來新高，顯示物價壓力再度升溫；若後續核心及服務類價格同步維持高檔，將增加央行對通膨黏著度的關注，並壓縮短期轉向寬鬆的空間；惟對台幣短線影響仍次於美元走勢與外資流向。央行外匯操作方面，第二季淨賣匯44.5億美元，較第一季125.5億美元明顯縮減，上半年累計淨賣匯170億美元；9月底外匯存底則維持高檔。兩項數據顯示央行持續透過市場操作平滑匯率波動，但第二季干預規模已較第一季明顯收斂。

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。

FICC Weekly Report

2026 Oct 8th

新台幣 TWD

相匯 FICC Watcher

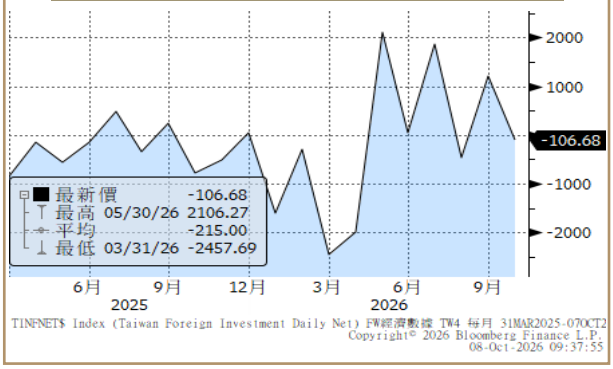
新台幣重要數據

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
	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。

FICC Weekly Report

2026 Oct 8th

離岸人民幣 CNH

相匯 FICC Watcher

離岸人民幣

本週展望

本週 USD/CNH 呈現震盪偏貶格局，通週交易區間落在 6.6993 ~ 6.7147。週初受美國非農就業數據大幅低於預期影響，且 7 月與 8 月就業人數合計下修 6 萬人，美元走弱帶動 USD/CNH 回落至 6.7080；隨著十一黃金週休市、人民幣市場流動性下降，USD/CNH 週二進一步下探至 6.6993。週後段全球債市拋售潮延續，美國 10 年期國債殖利率升至 24 年高點 5.365%，美元指數亦急升約 1% 至 102.25。然而，相較於週初主要受美元帶動，週後段人民幣於假期結束後，在美元強勢反彈下仍維持相對韌性，USD/CNH於6.7000附近震盪。經濟數據方面，本週中國缺乏重要總經數據公布，十一黃金週前幾日消費表現則維持穩定，重點商圈人流與營收分別年增 3.4% 及 5.3%，消費券與以舊換新政策持續帶動需求，對人民幣基本面提供一定支撐。政策方面，人民銀行於市場重啟當日進行 1.2 兆元、3 個月期買斷式逆回購操作，延續假期及季末前的流動性安排，顯示政策端仍著重維持銀行體系資金充裕。展望後市，美債殖利率與美元指數維持高檔，將限制人民幣進一步升值空間；隨中國市場恢復交易，人民幣仍需消化海外市場波動及美元高位壓力，預期短線維持低檔震盪，主要交易區間落在 6.6950 ~ 6.7150。

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。

FICC Weekly Report

2026 Oct 8th

離岸人民幣 CNH

相匯 *FICC 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
10/14(三)	居民消費價格指數(CPI) (同比) (9月)	0.8%	-
10/14(三)	生產者物價指數(PPI) (同比) (9月)	3.8%	-
10/14(三)	進口額 (同比) (9月)	28.2%	-
10/14(三)	出口額 (同比) (9月)	25.0%	-
10/15(四)	新增貸款 (9月)	60.0B	
10/15(四)	M2貨幣存量 (同比) (9月)	7.5%	

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。

FICC Weekly Report

2026 Oct 8th

日圓 JPY

相匯 *FICC Watcher*

日圓

本週展望

本週USDJPY高位震盪偏升，通週區間落在157.44–158.51。週初美國9月非農僅增2.9萬、失業率升至4.2%，市場大幅下修Fed 10月升息預期；同時東京9月核心CPI升至2.7%，強化BOJ後續升息預期，日圓一度走強至157.44。惟中東局勢與高油價推升全球債券殖利率，加上美國服務業數據仍具韌性、ISM投入價格指數升至74.0，通膨疑慮升溫下美元重新獲撐。其後Fed均表態支持進一步升息，帶動日圓轉而走貶至158.50一線；但FOMC會議紀錄顯示官員對後續緊縮幅度仍有分歧，限制美元升勢，USDJPY暫於158.00-158.50區間盤整。經濟數據方面，東京9月核心CPI年增2.7%，8月實質薪資年增1.5%，均支持BOJ持續政策正常化；惟9月服務業PMI降至51.3、綜合PMI降至52.3，顯示景氣動能放緩。美國方面，9月就業明顯降溫，但S&P服務業及綜合PMI仍達58.4及58.8，供應鏈壓力與通膨預期同步升高，使市場仍保留Fed後續升息可能。展望後市，市場將聚焦Fed升息時點與BOJ後續正常化訊號。美國就業轉弱壓低10月升息機率，但通膨壓力與Fed鷹派言論仍支撐美元；日本通膨與薪資數據則維持BOJ後續升息預期，限制日圓走弱空間。短線USDJPY仍偏高檔震盪，若美元動能延續，料將再測158.50–159.00；若Fed升息預期降溫或BOJ轉趨鷹派，則可能回測157附近。預估下週區間157.00–159.00。

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。

FICC Weekly Report

2026 Oct 8th

日圓 JPY

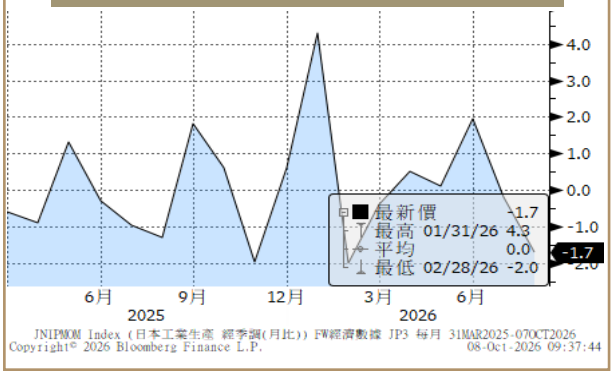
相匯 FICC Watcher

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
10/13(二)	企業商品價格指數(CGPI) (同比) (9月)	7.6%	-
10/14(三)	5年期日本國債拍賣	2.239%	-
10/15(四)	核心機械訂單 (同比) (8月)	11.2%	-
10/15(四)	工業生產指數 (月環比) (8月)	-1.7%	-

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。

FICC Weekly Report

2026 Oct 8th

歐元 EUR

相匯 FICC Watcher

歐元

本週展望

本週EUR/USD延續震盪偏弱走勢，並進一步跌破1.12關口，交易區間約介於1.1160-1.1276。週初美元延續強勢，儘管上週美國9月非農就業數據不如預期，一度使市場下修Fed後續升息預期，但歐洲政治及財政風險持續升溫，帶動資金轉向美元避險，美元指數一度升至近18個月高點。週中公布的Fed 9月會議紀錄亦顯示，官員仍關注通膨持續偏高的風險，加上中東局勢再度緊張，推升國際油價及美債殖利率，美國10年期公債殖利率維持在5.3%附近，使美元持續獲得支撐，壓抑歐元反彈空間。歐元方面，本週市場焦點主要集中於法國財政風險、歐洲政治不確定性及能源價格上漲。隨著法國財政整頓面臨政治阻力，加上總統大選前景增添政策不確定性，市場對法國政府債務可持續性的疑慮持續升高，法國與德國10年期公債利差一度擴大至146個基點，創2011年歐債危機以來高點，反映投資人對歐元區主權債務風險的擔憂。雖然ECB於9月已升息1碼，市場仍評估能源價格上漲是否促使ECB進一步緊縮，但考量歐元區經濟成長動能相對疲弱，持續升息恐加重經濟下行壓力，使貨幣政策對歐元的支撐效果有限。展望後市，市場將聚焦美國9月CPI、零售銷售及歐美央行貨幣政策動向。儘管美國經濟及就業市場仍具韌性，若通膨未明顯降溫，Fed維持偏鷹立場及美債殖利率高檔將持續支撐美元。相較之下，歐元區通膨主要受到能源價格推升，ECB進一步緊縮恐加重經濟下行壓力，對歐元的支撐效果有限，加上法國財政疑慮及中東局勢尚未緩解，短線歐元反彈空間受限，預期EUR/USD維持震盪偏弱格局，區間看1.1100–1.1300。

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。

FICC Weekly Report

2026 Oct 8th

歐元 EUR

相匯 FICC Watcher

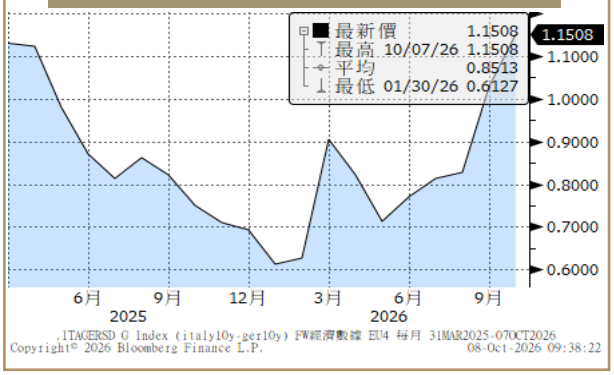
歐元重要數據

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
10/15(四)	工業生產指數 (月環比) (8月)	-0.1%	-
10/16(五)	居民消費價格指數(CPI) (同比) (9月)	3.8%	-
10/16(五)	核心消費價格指數(CPI) (同比) (9月)	2.5%	-
10/16(五)	貿易收支 (8月)	14.2B	-

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。

FICC Weekly Report

2026 Oct 8th

澳幣 AUD

相匯 FICC Watcher

澳幣

本週展望

本週AUDUSD呈現跌深反彈，低位震盪整理格局，通週交易區間0.6932~0.6989。週初，市場消化美國非農數據轉弱與通膨降溫利多，緩解聯準會激進升息擔憂，AUDUSD自低點0.6932小幅反彈。然而，長端反映通膨預期及經濟增長持續擴張，10 年期美債殖利率再次突破5.30%，疊加法國政治與財政風險引發避險資金回流美元資產，抑制AUDUSD反彈動能。週後段，市場焦點轉向9 月 FOMC 會議紀要，全體委員贊成升息，多數委員認為年底前需再升息一次，堅持逐次會議決策，暫緩10月升息急迫性，聯準會10月升息機率維持低位21%，年底前升息機率85%。 大宗商品方面，中國鋼廠利潤低迷、粗鋼產量下 滑，拖累大連鐵礦砂期貨下挫 2.85%，最低跌至每噸 682.5 元人民幣。中國礦產資源集團CMRG發動採購禁令，暫緩中國境內鋼廠和貿易商採購澳洲礦商Fortescue產品，迫使澳洲礦商低價轉單，加劇國際鐵礦砂跌勢。澳洲礦商與CMRG談判僵局，大宗商品價格低迷導致貿易條件惡化使AUDUSD持續承壓於0.7000下方。經濟數據方面，澳洲 9 月份 S&P Global 服務業PMI終值由前月53.2 下滑至51.9，連續兩月呈現放緩，反映高利率與通膨壓力正逐步抑制消費及企業支出，就業指數5 月以來首次跌破50 榮枯線，顯示勞動市場持續放緩。房市部分，2026年Q2 住宅開工數季增 7.0%，但8月住宅核准數月減6.1%，反映建築活動暫時回升但延續性不足。整體而言，澳洲勞動市場與房市轉弱，經濟擴張動能放緩，惟通膨仍具僵固性限制RBA轉鴿空間，市場預期RBA轉向維持現有利率觀望，10月升息機率24%，年底前升息機率降至40%。展望後市，美債殖利率維持高檔震盪與法國財政與政治風險提供美元支撐，全球債市拋售壓力與美元轉強限制AUDUSD反彈幅度，AUDUSD雖短線跌深反彈，仍難以視為趨勢性反轉訊號。此外，澳洲經濟數據放緩使RBA貨幣政策收緊空間受限，加上鐵礦砂價格受中澳礦業談判僵局拖累持續修正，預估未來一週 AUDUSD 持續偏弱震盪，交易區間 0.6900～0.7050。

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。

FICC Weekly Report

2026 Oct 8th

澳幣 AUD

相匯 FICC 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
10/13(二)	澳大利亞國民銀行商業信心指數 (9月)	-8	-
10/15(四)	就業人口變化 (9月)	39.5K	-
10/15(四)	失業率 (9月)	4.6%	-
10/15(四)	全職就業人口變動 (9月)	-6.3K	-

日期	下週事件
10/13(二)	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。

FICC Weekly Report

2026 Oct 8th

瑞郎 CHF

相匯 *FICC Watcher*

瑞郎

本週展望

本週USD/CHF呈反彈上行趨勢，交易區間介於0.8278–0.8342。美國非農新增就業遠低於預期、失業率小幅上升，使市場大幅下修Fed 10月升息押注；惟服務業景氣仍處擴張區間，加上財政赤字及長債供給壓力推升期限溢酬，10年期美債殖利率維持5.30%附近。美瑞利差優勢與中東地緣風險支撐美元，USD/CHF延續高檔震盪。瑞士方面，9月失業率連續第三個月維持3.0%，經季調後亦持平於3.1%，失業人數減少1,064人至14.05萬人；青年失業率由3.4%降至3.3%，顯示勞動市場仍具韌性。SNB外匯存底則由7,701億小幅增至7,705億瑞郎，惟變動可能涉及資產估值，尚不足以判斷央行干預。整體而言，就業穩定搭配近期通膨回升，降低SNB進一步寬鬆的必要性，為瑞郎提供一定支撐。展望後市，市場焦點由Fed是否升息轉向高利率維持時間。儘管美國就業降溫削弱美元上行動能，但長端殖利率高企仍支撐美瑞利差；瑞士基本面穩健則限制瑞郎貶幅。預期USD/CHF短線高檔整理、略偏上行，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。

FICC Weekly Report

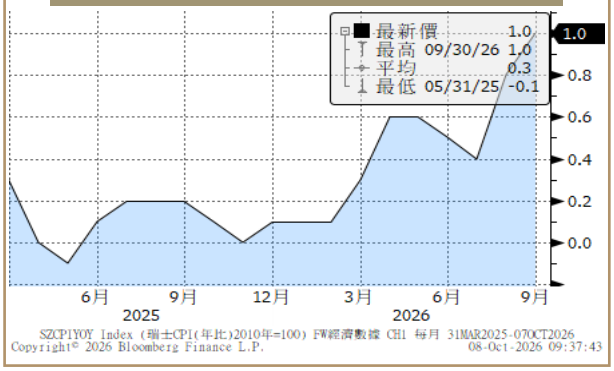
2026 Oct 8th

瑞郎 CHF

相匯 FICC Watcher

瑞郎重要數據

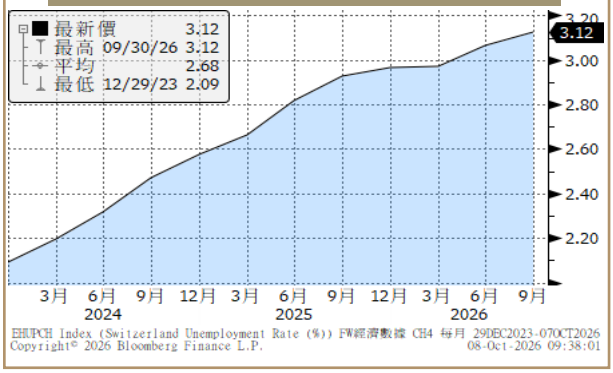
消費者物價指數 CPI (年增)



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
10/15(四)	生產者物價指數(PPI) (月環比) (9月)	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。

FICC Weekly Report

2026 Oct 8th

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。

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。