

服務項目

- |            |            |
|------------|------------|
| (1)即期外匯交易  | (6)外匯定期存款  |
| (2)遠期外匯交易  | (7)優利投資    |
| (3)外匯保證金交易 | (8)利率交換    |
| (4)外幣轉換    | (9)換匯換利    |
| (5)匯率選擇權   | (10)台幣票券買賣 |

上週美元兌新台幣及主要貨幣收盤價

	USD/NTD	USD/JPY	EUR/USD	USD/CNY FIXING
May/25(Mon)	31.470	158.89	1.1643	6.8318
May/26(Tue)	31.451	159.29	1.1628	6.8288
May/27(Wed)	31.420	159.51	1.1624	6.8291
May/28(Thu)	31.428	159.23	1.1651	6.8240
May/29(Fri)	31.384	159.26	1.1659	6.8176
<b>HIGH</b>	31.520	159.65	1.1685	6.8318
<b>LOW</b>	31.317	158.74	1.1584	6.8176

上週公佈的經濟數據：

- 5/25 加拿大全國經濟信心指數  
5/26 日本3領先指標  
英國5月CBI零售銷售預期指數  
美國5月諮商消費者信心指數  
5/27 日本4月企業服務價格指數  
中國4月工業企業利潤  
紐西蘭利率決議  
5/28 歐元區5月經濟景氣指數  
歐元區5月消費者信心指數  
美國4月個人消費支出  
美國4月新屋銷售  
美國上週初請失業金人數  
5/29 日本4月失業率  
日本5月東京CPI  
日本4月零售銷售  
德國5月失業率  
台灣第一季GDP  
加拿大第一季GDP

本週將公佈的經濟數據：

- 6/1 日本5月標普全球製造業PMI終值  
臺灣5月標普全球製造業PMI  
德國4月零售銷售  
歐元區、英國5月製造業PMI終值  
歐元區4月失業率  
美國5月標普全球製造業PMI終值  
美國5月ISM製造業PMI  
6/2 澳洲第一季經常帳收支  
歐元區5月HICP初值  
美國4月JOLTS職位空缺  
6/3 歐元區4月生產者物價指數(PPI)  
美國5月ADP民間就業人數  
美國4月耐用品訂單、4月工廠訂單  
6/4 澳洲4月商品貿易收支  
歐元區4月零售銷售  
6/5 臺灣5月CPI、5月生產者物價指數  
美國5月非農就業崗位  
加拿大5月失業率

## 上週重要市場資訊

- 上周美國及伊朗停火談判進展反覆，一度交火，令美元指數高檔震盪，惟多次嘗試突破 99.500 失敗，臨近周末，市場傳出美伊將延長停火協議，避險情緒消退，帶動美元指數回落。
- 美國上週公佈 4 月消費者物價指數年增 3.8%，創下三年新高，主要受美伊戰事帶動能源價格上漲所致，這進一步強化市場對於年底前美聯儲維持利率不變直至年底的預期，同時，勞動力市場尚屬穩健，美聯儲官員鷹派聲音增加，此將給予美元指數支撐。
- 上週紐西蘭央行宣布政策利率維持不變，惟官員們對於未來貨幣政策走向略顯鷹派，暗示能源價格衝擊下，升息可能比預期更早實施，帶動紐幣上漲，最高觸及 0.5994。
- 歐元小幅走高，市場波動有限。歐洲央行官員警告，中東衝突可能推高物價並引發第二輪通膨效應。管委佩雷拉強調 6 月歐洲央行會議將聚焦美伊衝突對通膨影響；執委施納貝爾則認為，即使美伊達成協議，歐洲央行仍應升息，因能源價格高漲已擴散至更廣泛層面。4 月會議紀錄顯示，維持利率不變的立場僅以微弱優勢占上風，顯示決策者難以忽視能源衝擊，目前金融市場預期未來一年內歐洲央行將升息近三次將對歐元匯率形成支撐。
- 東京 5 月核心 CPI 年增升 1.3%，連續四個月低於 2% 目標，主要因政府補貼壓低水電與學費；同時 4 月工業生產因 AI 需求強勁而反彈。油價飆升與日圓走弱將推高進口成本，未來通膨可能回升，日本央行仍面臨升息壓力。



<上週走勢>

上週台幣匯價高點為 31.317，低點在 31.520，以 31.384 作收，較前一周收盤價升值 1 角 8.4 分。

上週台幣震盪走升，週初，美伊有望停火，加以外資連續買超台股，台幣開高走高至 31.400 下方；週間，台股強勢上漲，帶動外資加大匯入力道，台幣延續漲幅；臨近週末，適逢月底出口商拋匯需求強勁，加以外資延續匯入的方向，台幣走升至 31.317 週內高點，終場央行調節之下收在 31.384。

<未來分析>

預估本週台幣區間偏升。就國際市場而言，美國與伊朗已經就延長停火並恢復荷姆茲海峽自由通行達成一項協議草案，待美國總統川普批准，樂觀消息預計帶動風險情緒回溫，美元指數上行動能受限，有利台幣表現；就台灣市場來看，市場風險情緒推升之下，加以旺盛的 AI 需求皆有利於台股持續再創高位，外資持續看好台股買超並匯入資金，台幣有望受益偏升，不過匯價逢低仍可見進口商以及政府基金的買盤，將限縮台幣升值的速度與空間，綜合以上，預估本週台幣區間偏升。

<預估本週> 美元兌台幣：31.250-31.500

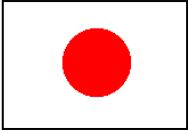
<上週走勢>

上週人民幣走升。週初受到美伊協議傳出達成共識的好消息，帶動美元指數向下跌破 99 整數價位，人民幣偏升震盪於 6.7900 下方；週間，美伊和談進展反覆，甚至發生兩軍交火的局面，帶動避險情緒升溫，美元指數反彈至 99.5，人民幣收斂漲幅；臨近週末，美伊協議草案有初步談妥的消息傳出，風險情緒回溫，美元避險買盤再度消退，帶動人民幣續創高位，來到 6.7588 週內高點，終場境外人民幣收在 6.7630，週線升值 339 點，境內人民幣則收在 6.7663，週線升值 315 點。

<未來分析>

預估本週人民幣偏升。就國際市場來看，美伊雙方大致談妥初步協議，市場認為雙方關係再進一步惡化的空間將有限，避險情緒逐漸消退，限制美元指數上行的動能，有助於人民幣表現；就中國國內市場來看，中國 4 月工業企業利潤年增 24.7%，創下近兩年多來的新高，基本面穩健有助於支撐人民幣走強。此外，人行中間價格持續偏強設定，已創下逾三年新高點，暗示人民幣將延續緩步升值的方向；最後就技術面來看，USD/CNH 各天期均線向下發散，且匯價呈現空頭排列格局，空方動能延續。綜合以上，預估本週人民幣偏升。

<預估本週> 美元兌人民幣：6.7300-6.7900



## 美元兌日圓匯率走勢

June/1/2026

### 前週交易區間

158.74

159.65

### <上週走勢>

上週日幣微幅走貶。週初，美伊有望簽署停戰諒解備忘錄之消息帶動市場風險情緒，USD/JPY 下行最低來到 158.75，但後續雙方均淡化達成協議的說法，USD/JPY 回升，週間美國發動新一輪空襲使避險情緒再起，USD/JPY 持穩在 159.15 至 159.58 區間高位波動，週四早盤美伊互相發動空襲 USD/JPY 走升至 159.65，晚間傳出雙方談判再度取得進展消息，USD/JPY 回落至 159.20；臨近週末，USD/JPY 持續在 159.20 附近區間波動，終場收在 159.26，週線上漲 7 點。

### <未來分析>

預估本週 USD/JPY 區間震盪，主要原因如下：一、日本首相高市早苗表示政府將編制約 190 億美元追加預算用以補貼公用事業費用上漲，引發財政擴張擔憂，若日本政府財政赤字持續擴大則不利日圓走升。二、日本央行上週五公布東京 5 月核心 CPI 為 1.3% 低於預期的 1.5% 為連續第六個月放緩，主因為政府對燃料和教育補貼抵銷戰爭所致的原物料成本上漲；此外，4 月工業生產指數月增 0.8% 高於市場預期的月減 0.9%，主因為人工智能之強勁需求抵銷其他行業的疲軟表現，經濟數據穩健提供日本央行 6 月政策會議升息之基礎，有利 USD/JPY 下行。三、技術面而言，在日線圖中，USD/JPY 持續在 159 至 160 間盤整，由於 160 整數關卡為日本政府干預防線，USD/JPY 難以大幅走升，然而 159 下方有月線及季線支撐，下行幅度亦有限。綜合以上，預估 USD/JPY 本週呈現區間震盪的可能性較高。

<預估本週> 美元兌日幣：156.00-160.00



## 美元兌歐元匯率走勢

June/1/2026

前週交易區間	
1.1584	1.1685

### <上週走勢>

上週歐元走升。週初，隨美伊局勢有所進展的消息 EUR/USD 走升，最高來至 1.1653，週間因美伊雙方談判進展搖擺不定，EUR/USD 回落後大致於 1.1610 至 1.1650 間盤整，週四美伊互相攻擊，避險情緒支撐美元指數，EUR/USD 走低，最低來到 1.1584，後因雙方再度取得進展消息 EUR/USD 反彈；臨近週末，美伊有望延長停火協議 60 天並開放荷姆茲海峽的消息支撐市場樂觀情緒，EUR/USD 走升最高至 1.1685，終場收在 1.1659，週線上漲 57 點。

### <未來分析>

預估本週 EUR/USD 區間震盪，主要原因如下：一、上週多位歐洲央行官員發表談話，其中歐洲央行管委史托納拉斯(Yannis Stournaras)表示，中東戰爭使石油和天然氣價格飆升，可能對工資、商品及服務價格產生影響，若歐元區通膨超過歐洲央行 2% 的目標，應將政策往更具限制性的方向調整，歐洲央行維持偏鷹派態度將為歐元帶來支撐。二、美國 4 月 PCE 年增 3.8% 為近 3 年來最大升幅，且核心 PCE 年增 3.3%，均超過聯準會 2% 目標，通膨居高不下使市場預期聯準會將維持利率不變甚或升息，將不利 EUR/USD 上行。三、技術面而言，在日線圖中 EUR/USD 上週收盤突破 1.1650 的壓力位並站上季線，然而上方 1.1680 附近仍有月線及年線壓力，後續觀察是否能有效突破。綜合以上，預估 EUR/USD 本週呈現區間震盪可能性較高。

<預估本週> 歐元兌美元：1.1550~1.1750



## 新台幣利率走勢分析

115.5.25-115.5.29

銀行隔夜拆款利率	0.805% ~ 0.830%
30 天期短票利率	1.50% ~ 1.55%
公債 - 10 年期- A15106	1.635%
- 5 年期- A15101	1.595%~1.596%

一、 台幣貨幣市場部分，時序進入月底及提存期底，因月底繳稅緊縮因素，銀行間操作明顯偏保守，整體資金亦趨於緊俏，令短率持續上揚。

週五隔夜拆款利率區間在 0.805%~0.830%，30 天期短票主要成交在 1.50%~1.55%，利率高位較上週上揚 5 個基本點。

二、 二、 中東局勢反覆，台債市場觀望氣氛濃厚且交投相對清淡，本週三十年期公債得標利率 1.90%，高於市場預估區間 1.85%~1.88%，帶動報價利率上移，5 年券 A15101 處所搓和成交區間在 1.595%~1.596%，10 年期指標券 A15106 則未見成交，最近成交利率為 1.635%。

美伊和平談判前景反覆，高油價與通膨問題仍存，加上市場對台灣央行可能升息之預期升溫，令買盤持審慎觀望心態，市場關注下週 5 月通膨數據，料台債殖利率短線上維持高檔盤整，預估 5 年券交易區間為 1.55%~1.60%、10 年券交易區間為 1.65%~1.70%。