

—兆豐國際商業銀行—
匯率利率資訊週報
民國一五年六月十五日



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
Jun/8 (Mon)	31.580	160.17	1.1534	6.8198
Jun/9 (Tue)	31.618	160.36	1.1543	6.8147
Jun/10 (Wed)	31.668	160.53	1.1535	6.8130
Jun/11 (Thu)	31.631	159.92	1.1577	6.8150
Jun/12 (Fri)	31.618	160.21	1.1568	6.8109
HIGH	31.768	160.59	1.1589	6.8198
LOW	31.510	159.64	1.1499	6.8109

上週公佈的經濟數據：

- 6/8 日本第一季 GDP
德國 4 月工廠訂單
- 6/9 澳洲 5 月商業信心指數
德國 4 月工業生產指數
美國 ADP 就業變化週報
- 6/10 美國 5 月消費者價格指數(CPI)
加拿大央行 6 月利率決議
- 6/11 歐元區央行 6 月利率決議
美國 5 月生產者物價指數(PPI)
美國持續申請失業救濟人數
- 6/12 紐西蘭 5 月製造業 PMI
日本 4 月工業生產指數
德國 5 月消費者價格指數(CPI)
英國 4 月 GDP
美國 6 月密歇根大學通脹預期、消費者指數預期、消費者信心指數

本週將公佈的經濟數據：

- 6/15 歐元區 4 月工業生產
- 6/16 澳洲央行 6 月利率決議
日本央行 6 月利率決議
瑞典央行 6 月利率決議
中國 5 月工業增加值、投資和消費數據
- 德國 6 月 ZEW 經濟景氣指數
- 6/17 聯準會 6 月利率決議
英國 5 月 CPI、5 月 PPI
歐元區 5 月消費者物價調和指數
美國 5 月零售銷售
- 6/18 台灣央行 6 月利率決議
英國央行 6 月利率決議
日本 5 月全國整體和核心 CPI
- 6/19 英國 5 月零售銷售

上週重要市場資訊

- 中東局勢上周再起波瀾，周初美國與伊朗互相發動襲擊，美國總統川普威脅表示若無法達成和平協議，將對伊朗進行非常強硬的打擊。而後川普以談判取得進展為由，在最後一刻取消原定於上週四空襲伊朗的計劃，並稱美國和伊朗最快可能在週末簽署一項和平協議，恢復荷姆茲海峽的航運通行。周末，有消息傳出有關單位正在完成後續簽署程序，若完成簽署將進入為期 60 天的細部談判，以確立協議的正式內容。
- 美國 5 月非農就業崗位增加 17.2 萬人，連續第三個月強勁增長，促使市場提高年底升息預期。美國 5 月 CPI 年增突破 4%，創三年高位，不過數據符合預期，並未顯著增加聯準會今年升息的可能性。美國 5 月 PPI 創三年半最大年增幅，數據強化了市場對於聯準會將維持高利率的預期，並可能在本周利率會議上放棄其傾向寬鬆的政策指引。
- 中國 5 月外貿表現再度亮眼，主要得益於 AI 及新能源產業鏈，加上中美關稅局勢緩和，5 月出口年增創三個月新高，進口亦優於預期。考慮目前中國經濟仍呈現外需強於內需局勢，外貿預計將是中國上半年經濟的主要推力，並有利於提振人民幣多頭氣勢。
- 歐洲央行於上週四(6/11)將指標利率上調 1 碼，為 2023 年以來首次升息，目的是希望在伊朗戰爭引發的能源成本飆升進一步波及歐元區經濟之前遏制通膨。歐洲央行是全球主要央行中首家針對能源衝擊採取升息措施的機構，而超級央行周將於本周登場，聯準會、日本央行和英國央行等多家央行將宣佈政策決定。



<上週走勢>

上週台幣匯價高點為 31.510，低點在 31.768，以 31.618 作收，較前一周收盤價貶值 1 角 4.3 分。

上週台幣走貶，周一台股跌破 4 萬 3 千點，台幣跳空開低，外資匯出之下台幣貶破 31.600，周間，美伊衝突升溫，市場風險情緒受打壓，外資連續賣超台股、匯出力道強勁，台幣最低貶至 31.798，惟出口商賣美金需求大量出籠，台幣貶幅收斂；週五川普取消空襲伊朗，美國股市反彈，台股止跌回穩，午盤過後，外資轉為雙向進出，終場央行調節之下收在 31.618

<未來分析>

預估本週台幣區間震盪。就國際市場而言，周末川普宣布即將簽署停戰協議，重新開放荷莫茲海峽，並延長停火 60 天，美伊停火嶄露曙光，風險情緒回溫不利美元表現；就台灣市場來看，儘管美伊緊張局勢緩解有利股市表現，然聯準會即將召開利率決策會議，外資態度相對觀望，匯率暫無明確方向性，此外，匯價逢高吸引不少出口商拋匯，央行亦積極提供流動性，將緩和台幣貶值速度，綜合以上，預估本週台幣區間震盪。

<預估本週> 美元兌台幣：31.400-31.800

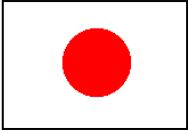
<上週走勢>

上週人民幣走升。周初市場持續消化美國非農就業數據的衝擊，境外人民幣回落至 5 日均線附近交投，不過逢高仍有中國出口商實質結匯需求，抑制人民幣貶值空間，周間中間價連續創三年多來新高，帶動人民幣走升；週四美伊局勢升溫，令人民幣小幅走貶；臨近周末，美伊緊張局勢緩解，風險情緒回溫，人民幣受益走升，再加上出口商實質拋匯需求，人民幣緩步走升，終場境外人民幣收在 6.7633，週線升值 267，境內人民幣則收在 6.7641，週線升值 219 點。

<未來分析>

預估本週人民幣區間偏升。就國際市場來看，美伊即將簽署停戰協議、全面重啟荷莫茲海峽，並延長停火 60 天，避險需求消退，此外，Fed Watch Tool 顯示聯準會年底前至少升息一碼的機率為 59.4%，較前一周下降，雙雙不利美元指數表現；就中國國內市場來看，中國五月出口年增 19.4%，優於預期的 15% 以及前值，出口商實質拋匯需求仍有望支撐人民幣表現，惟監管單位仍持續通過中間價傳遞維穩匯率訊號，預計將緩和人民幣升值速度；最後就技術面來看，USD/CNH 日線圖中，USDCNH 空頭排列，顯示人民幣維持上行的態勢。綜合以上，預估本週人民幣區間偏升。

<預估本週> 美元兌人民幣：6.7300-6.7900。



美元兌日圓匯率走勢

June/15/2026

前週交易區間	
159.64	160.59

<上週走勢>

上週 USD/JPY 微幅上漲。週初，市場仍在評估日本政策走向與干預門檻，USD/JPY 小幅升至 160.55 上方；週間，川普取消攻擊伊朗，導致油價快速回落，市場對聯準會的鷹派預期同步降溫，使美元走弱，USD/JPY 一度回落至 159.64；臨近週末，市場觀望本週即將展開的日本央行利率決議，USD/JPY 反彈，終場收在 160.21，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、日本五月企業物價指數年增幅高達 6.3%，遠超市場預估，凸顯地緣政治引發的進口成本攀升正全面加劇通膨壓力。日本經濟財政大臣城內實表示，公債殖利率走揚反映了溫和復甦與供需變化，官方將密切關注其經濟影響。目前市場強烈預期，若中東戰事未極端惡化，日本央行將於本週二將基準利率上調至百分之一，將有利日幣走勢。二、美國 5 月生產者物價指數高於市場，加上上週初領失業金人數僅微幅增加，顯示勞動市場依然穩健。強勁的通膨與就業數據，大幅強化了市場對聯準會將長期維持高利率的預期，預計將限縮日幣大幅走升空間。三、就技術面而言，USD/JPY 近期站穩月線並緩步走升，不過各天期均線趨平，加上日幣單邊走弱恐引發政府進場干預風險，顯示上漲動能受限。綜合以上，預估 USD/JPY 本週呈現高檔震盪的可能性較高。

<預估本週> 美元兌日幣：158.00-162.00



美元兌歐元匯率走勢

June/15/2026

前週交易區間	
1.1499	1.1589

<上週走勢>

上週 EUR/USD 上漲。週初，在即將展開的歐洲央行利率決議及反覆的中東局勢氣氛下，歐元在 1.1500 至 1.1570 區間震盪；週間，歐洲央行如預期升息一碼，但會後聲明偏向鴿派，帶領 EUR/USD 走跌，然而川普表示取消對伊朗的軍事打擊並暗示協議接近完成，使美元大幅走軟，歐元大幅反彈最高來到 1.1589；臨近週末，市場觀望下週即將展開的聯準會利率決議，EUR/USD 獲利了結賣壓出籠，終場收在 1.1568，週線上漲 50 點。

<未來分析>

預估本週 EUR/USD 區間震盪，主要原因如下：一、歐洲央行上週啟動近三年來首次升息，用意在於防堵中東戰爭引發的能源成本飆升波及整體經濟。儘管歐元區經濟成長乏力，但總裁拉加德反駁「保險性升息」說法，強調緊縮的絕對必要性。為支持決策，歐洲央行將今年通膨預測大幅上修至百分之三，歐洲央行本月升息限縮了歐元大幅走貶的空間。二、消息人士透露，若能源價格未見大幅波動，歐洲央行七月極可能暫停升息；雖全年預測仍隱含兩次後續升息空間，但在聯準會短期內不會降息的預期下，美歐利差仍存持續限縮歐元的上行空間。三、技術面而言，在日線圖中，EUR/USD 目前承壓於各天期均線下方，短線空方動能較強，惟目前中長天期均線趨平，匯價再次回到 1.1550 上方，在未有效跌破前暫以區間看待。綜合以上，預估 EUR/USD 本週呈現區間震盪的可能性較高。

<預估本週> 歐元兌美元：1.1400-1.1700



新台幣利率走勢分析

115.06.08-115.06.12

銀行隔夜拆款利率	0.805% ~ 0.830%
30 天期短票利率	1.55% ~ 1.63%
公債－10 年期- A15106	1.777%-1.78%
－ 5 年期- A15101	1.68%-1.705%

一、台幣貨幣市場部分，周四信用卡申報稅款逾 2,700 億台幣繳庫，受到稅款繳庫及外資匯出等緊縮因素影響，資金情勢依舊緊俏，儘管央行連續數日減發定存單，但短率依舊續揚。

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 1.55%~1.63%，利率較上週上揚 1 個基本點。

二、週初受美債利率走升及央行升息預期影響，10、5 年券殖利率跳升至 1.777%~1.78%、1.705%，後因楊總裁偏鴿派談話，以及川普宣布取消對原定的伊朗軍事行動，美債殖利率大幅滑落，5 年券殖利率最低回落至 1.67%。

10 年期公債得標利率為 1.79%，創 13 年新高，且高於市場預期區間 1.74%~1.77%，惟足額標售且投標倍數達 1.71 倍，顯示市場對公債仍有一定需求。

5 月核心 CPI 年增率達 2.12%，然央行楊總裁於立法院備詢表示，台灣 5 月物價雖有上漲，但相較其他經濟體尚屬平穩，目前沒有輸入性通膨，且通膨預期不嚴重，發言略為緩和市場升息擔憂。市場關注央行理監事會議結果，預估 5 年券交易區間為 1.65%~1.70%，10 年券交易區間為 1.74%~1.79%。