

—兆豐國際商業銀行—
匯率利率資訊週報
民國一十五年六月二十二日



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/15 (Mon)	31.564	160.32	1.1590	6.8088
Jun/16 (Tue)	31.559	160.45	1.1607	6.8108
Jun/17 (Wed)	31.575	160.63	1.1499	6.8096
Jun/18 (Thu)	31.588	161.37	1.1456	6.8130
Jun/19 (Fri)		161.28	1.1468	
HIGH	31.655	161.80	1.1622	6.8130
LOW	31.506	159.72	1.1416	6.8088

上週公佈的經濟數據：

- 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

本週將公佈的經濟數據：

- 6/22 歐元區 6 月消費者信心指數
- 6/23 日本 6 月製造業、服務業 PMI
台灣 5 月失業率、出口額
德國、法國、英國歐元區 6 月製造業、服務業、綜合 PMI
美國 6 月製造業、服務業、綜合 PMI
美國 5 月零售銷售
- 6/24 德國 6 月 IFO 商業景氣指數
台灣 5 月工業生產指數
美國當週 API 原油庫存
美國 5 月新屋銷售
美國上週初請失業金人數
- 6/25 澳洲 5 月失業率
日本 4 月領先指標
美國 5 月 PCE 物價指數
美國第一季 GDP
- 6/26 日本 6 月東京 CPI
美國 6 月消費者信心指數

上週重要市場資訊

- 日本央行於上週二(6/16)將指標利率上調 1 碼至 1.0%，為 31 年以來新高，日本央行副總裁內田真一在會後記者會表示與上次會議相比經濟急遽惡化風險有所減弱，但物價上漲範圍擴大，通膨存在偏離日央設定目標的風險，並將引導政策確保不落後形勢。
- 美國聯準會上週三(6/17)宣布維持政策利率在 3.50%至 3.75%不變，但因通膨持續高於 2%目標，季度預測顯示 12 位委員有 9 位預期在年底前將升息；此外，政策聲明指出即使美伊衝突導致不確定性加劇，但美國勞動市場與經濟依然維持穩健擴張步伐，強調將會實現物價穩定，並刪除此前的寬鬆傾向措辭；新任聯準會主席華許(Kevin Warsh)在新聞發佈會表示前瞻指引不適合當前利率環境，並提醒不應過度解讀利率點陣圖；聯準會更為鷹派態度使利率期貨市場計入今年最早九月的升息預期。
- 台灣央行上週四(6/18)宣布維持利率及信用管制不變，此外上調 2026 年 CPI 及核心 CPI 分別為 1.91%和 1.9%，總裁楊金龍表示目前物價走勢尚屬溫和並無輸入性通膨跡象，而因 AI 需求持續強於預期，台灣央行對於經濟展望樂觀，上調 2026 年 GDP 成長預估至 9.45%。
- 上週三(6/17)美國與伊朗簽署臨時和平協議，包括雙方停止軍事行動及恢復荷姆茲海峽的航運通行，然而以色列和黎巴嫩在上週五(6/19)停火協議後，以色列於上週末再度發動空襲，美伊原訂於上週五(6/19)於瑞士談判則延遲至上週日(2/21)舉行。



<上週走勢>

上週台幣匯價高點為 31.506，低點在 31.655，以 31.588 作收，較前一周收盤價升值 3 分。

上週台幣震盪小升，週初受到美國與伊朗即將達成停戰協議的激勵，台幣跳空開高，台幣最高來到 31.506，不過市場等待週間聯準會會議決策，市場交投謹慎，外資呈現雙向進出，且匯價逢低吸引進口商、油款等買盤，而匯價逢高則有出口商拋匯，整體呈現區間震盪格局；臨近週末，聯準會釋出偏鷹派訊號，台幣開低，但隨著台股創高，台幣收斂跌幅，終場央行調節之下收在 31.588。

<未來分析>

預估本週台幣區間震盪。就國際市場而言，週末以色列對黎巴嫩發動空襲，隨著衝突再起，令美伊談判情景不明，加上本次聯準會釋出鷹派訊號，點陣圖中有 9 位委員支持升息，皆支撐美元指數表現；就台灣市場來看，儘管聯準會偏鷹派，但上周四台股仍創新高，台股基本面支撐力道強勁，仍有望持續吸引資金匯入，支持台幣表現；而就盤勢上來看，匯價逢低吸引進口商、油款等美金買盤入場，逢高則吸引出口商拋匯，預計將限制台幣波動的空間，綜合以上，預估本週台幣區間震盪。

<預估本週> 美元兌台幣：31.500-31.800

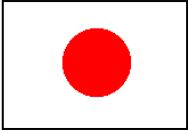
<上週走勢>

上週人民幣先升後貶。週初市場受到美伊達成協議的激勵，境外人民幣走升至近三年半來的新高，最高來到 6.7529；週間，市場等待聯準會新任主席華許首次的利率決議，交投轉趨觀望；臨近週末，聯準會釋出鷹派訊號，推動國際美元走強，加上美、伊原訂於瑞士舉行的和平談判宣告延期，風險情緒降溫，人民幣回吐週初所有漲幅並走貶，終場境外人民幣收在 6.7827，週線貶值 194 點，境內人民幣則收在 6.7728，週線貶值 87 點。

<未來分析>

預估本週人民幣區間震盪。就國際市場來看，週末以色列對黎巴嫩發動空襲，隨著衝突再起，令美伊停戰協議前景不明，加上本次聯準會釋出鷹派訊號，點陣圖中有 9 位委員支持升息，皆支撐美元指數表現；就中國國內市場來看，中國五月工業增加值加速成長，但零售銷售出現 3 年來首次下滑，顯示中國出口強勁但內需疲弱的經濟分化狀況持續，不過由於貿易順差保持高位，整體仍支撐人民幣表現；最後就技術面來看，USD/CNH 日線圖中，匯價位於各天期均線之下，呈現空頭排列，雖然上週五匯價一度測試季線，但隨即收了長上影線，顯示人民幣逢低仍有不少買盤。綜合以上，預估本週人民幣高檔震盪。

<預估本週> 美元兌人民幣：6.7500-6.8000。



美元兌日圓匯率走勢

June/22/2026

前週交易區間	
159.72	161.80

<上週走勢>

上週 USD/JPY 上漲。週初，美伊達成協議消息帶動市場風險情緒回溫，USD/JPY 下行最低來至 159.72 後回升至 160 之上波動；週間，市場等待日本央行及美國聯準會利率決議，USD/JPY 續於 160.00 至 160.80 區間波動；臨近週末，聯準會雖維持利率不變但政策聲明偏鷹派，加之美國與伊朗推遲原訂於瑞士的和平談判，使市場風險情緒消退，USD/JPY 走升突破最高來至 161.80，終場收在 161.28，週線上漲 107 點。

<未來分析>

預估本週 USD/JPY 高檔震盪，主要原因如下：一、日本央行如預期升息一碼至 1.0%，除副總裁內田真一在會後記者會談話偏鷹派外，上週五副總裁冰見野良三表示基本通膨率可能高於 2%，對價格應對不及時將損害經濟，日本央行持續釋放鷹派訊號將有利 USD/JPY 下行。二、上週聯準會宣布維持利率不變，但政策聲明顯現更為鷹派的態度，若聯準會提前啟動升息步伐將帶給美元支撐，限縮 USD/JPY 下行空間。三、就技術面而言，USD/JPY 匯價持穩在各天期均線之上，且突破 161 整數關卡且逼近近兩年高點，匯價持續上升將引發日本政府進場干預，預計上漲動能將受限。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：158.50-162.50



美元兌歐元匯率走勢

June/22/2026

前週交易區間	
1.1416	1.1622

<上週走勢>

上週 EUR/USD 下跌。週初，受到美伊達成和平協議消息提振風險偏好，EUR/USD 上行突破 1.16 整數關卡最高來至 1.1622 後回落；週間，市場等待聯準會利率決議，EUR/USD 大致在 1.1570 至 1.1620 間波動；臨近週末，聯準會維持利率不變但政策聲明偏鷹派，加之美國和伊朗延遲於瑞士舉行的談判，帶動美元指數走強，EUR/USD 接連跌破 1.16 和 1.15 整數關卡最低來至 1.1416，終場收在 1.1468，週線下跌 100 點。

<未來分析>

預估本週 EUR/USD 震盪偏弱，主要原因如下：一、上週歐洲央行主席拉加德及多位管委發表談話均表示雖美伊初步達成協議有利緩解未來通膨壓力，然而現行通膨仍處高位，歐洲央行可能持續升息，偏鷹派態度限縮歐元大幅走弱空間。二、美國與伊朗雖於上週已簽署臨時和平協議，然而美伊推持原訂上週五於瑞士舉行的 60 天和平談判，且以色列黎巴嫩於停火協議後再度爆發軍事衝突，顯示中東地緣政治風險未解，預期將持續支撐美元，使 EUR/USD 下行。三、技術面而言，在日線圖中，EUR/USD 匯價處於各天期均線下方，且接連跌破 1.16 和 1.15 整數關卡，顯示短線空方動能較強，在未能回到月線 1.1570 附近前仍以震盪偏弱看待。綜合以上，預估 EUR/USD 本週呈現震盪偏弱的可能性較高。

<預估本週> 歐元兌美元：1.1350-1.1650



新台幣利率走勢分析

115.06.15-115.06.18

銀行隔夜拆款利率	0.805% ~ 0.830%
30 天期短票利率	1.60% ~ 1.68%
公債－10 年期- A15106	1.705%
－ 5 年期- A15101	1.68%

一、 台幣貨幣市場部分，隨上週信用卡繳庫結束，市場短期資金較為充裕，惟時序進入半年底用款高峰，部分銀行間資金需求增加，短率續呈高檔。

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 1.62%~1.68%，利率較上週上揚 5~7 個基本點。

二、 週初因美伊達成初步協議，將重新開放荷姆茲海峽，美債利率隨油價走跌，帶動台債報價區間下移，不過市場焦點集中在央行理監事會議，整體操作態度延續觀望，10 年期指標券 A15106 週五處所搓和成交在 1.705%，5 年券 A15101 則未成交，最近成交利率為 1.68%。

本次央行理監事會議如市場預期維持政策利率不變，央行上修台灣今年經濟成長率預測至 9.45%，略上修 CPI 及核心 CPI 至 1.91%、1.90%，總裁表示考量國內通膨展望尚屬溫和，以及預期國內經濟成長動能穩健，本次維持政策利率不變。

臨近季底且台股交易熱絡致融資需求增加，令台幣資金較為緊縮，加上台股頻創新高的投資吸金效應，排擠台債需求，預期短線上台債殖利率將於高檔區間盤整，預估 5 年券交易區間在 1.60%~1.65%、10 年券交易區間在 1.70%~1.75%。