

## 台幣匯市 (6月月報)

### 預測區間

USD/TWD 31.00 ~ 32.00  
TWD/JPY 4.95 ~ 5.15

東亞資金部台北室 董明婉

### ■ 上月的外匯市場

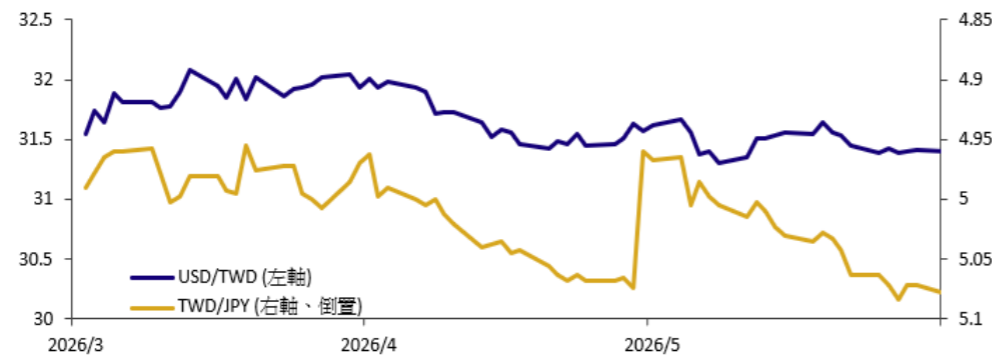
5月USD/TWD在多空因素拉鋸下呈現區間盤整，整體方向不明。地緣政治方面，美伊戰爭不確定性仍存但有緩解趨勢，削弱避險美元需求；同時AI與半導體動能延續，支撐全球股市與風險情緒。惟美國通膨升溫與長天期利率大幅走高提供美元支撐，使匯價反覆震盪。

月初USD/TWD自31.61附近開盤後走弱，於5/7觸及全月低點31.338。市場解讀美伊局勢未進一步升級，避險需求降溫，加上AI與半導體題材持續發酵，帶動台股突破40000點，外資偏向匯入。出口商拋匯亦偏積極，使匯價上旬多於31.35~31.55區間偏弱整理。

中旬市場焦點轉向美國通膨數據。5/12美國公布CPI與5/13公布PPI後顯示物價壓力回升，引發市場對通膨加深疑慮，美債30年期利率升破5%，創金融海嘯以來新高。利差優勢推升美元走強，USD/TWD於5/20升至31.730高點，區間轉為31.50~31.70震盪。

下旬隨美伊緊張情勢進一步緩解，市場風險偏好回升，台股續強並往44,000點測試。加上5/20公布4月外銷訂單年增48.1%，顯示AI外溢效應持續擴散，支撐新台幣表現。5/27台股站上44,000點，USD/TWD再度朝31.40下方推進，最終收盤於31.420。

### ■ 外匯走勢



### ■ 上月重要事件

發表日	經濟數據	期間	預測	結果	前回
5/4	製造業PMI指數	4月		55.3	53.3
5/7	CPI (年增率)	4月	1.70%	1.74%	1.20%
5/8	出口 (年增率)	4月	55.0%	39.0%	61.8%
5/20	出口訂單 (年增率)	4月	45.0%	48.1%	65.9%
5/22	失業率	4月		3.34%	3.35%
5/26	工業生產(年增率)	4月			28.7%
5/29	GDP revised	Q1			13.69%

### ■ 本月預測

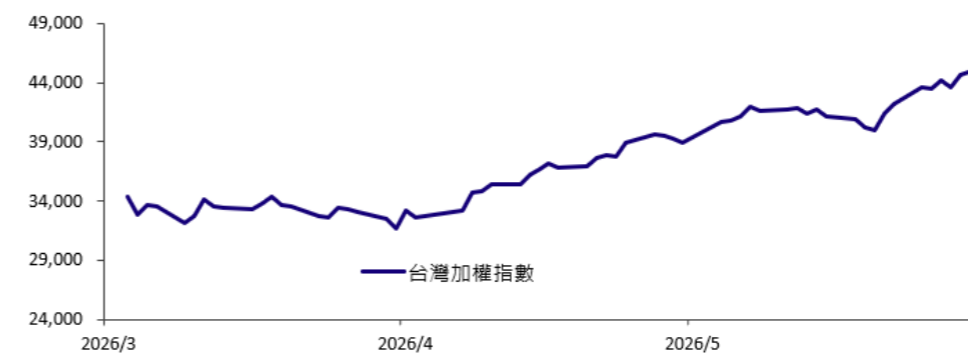
USD/TWD於5月呈現區間整理後，展望2026年6月走勢與前月看法一致，關注焦點將由避險情緒轉向基本面與股市資金動向，預期維持盤整並緩步新台幣升值。USD/TWD在央行調節下，預估主要交易區間落於31.20~31.50。

就外在環境而言，美伊衝突雖尚未完全落幕，但市場已逐步適應相關不確定性，避險美元需求呈現降溫跡象。同時，美國通膨風險升高仍為市場主軸。市場持續關注CPI與PCE走勢，牽動Fed政策預期與美元表現。同時，美債殖利率維持高檔，長天期利率變動尤為關鍵，高利率環境將持續支撐美元，限制USD/TWD下行速度，使下跌走勢偏向漸進。

在國內方面，台灣經濟基本面持續良好，出口與出口訂單受惠於AI等先進半導體需求暢旺，產業外溢效應擴散，為新台幣提供結構性支撐。5月底台灣股市續創新高至44,000點附近，市場預期外資資金將持續流入。此外，6月央行理監事會議備受關注，在通膨仍具黏性背景下，升息可能性逐漸浮現。

整體而言，展望2026年6月USD/TWD走勢將在外高利率壓力與內部資金流入間取得平衡，延續盤整並緩步新台幣升值格局。預期央行持續進行動態調節，使波動維持可控，以緩步方式下移至31.20~31.50區間。

### ■ 台股走勢



### ■ 本月重要事件

發表日	經濟數據	期間	預測
6/1	製造業PMI指數	5月	-
6/5	CPI (年增率)	5月	-
6/9	出口 (年增率)	5月	-
6/18	台灣央行理監事會議		-
6/23	出口訂單 (年增率)	5月	-
6/23	失業率	5月	-
6/24	工業生產(年增率)	5月	-