



外匯市場週報 2026.06.15 - 2026.06.21

## 匯市多空博弈加劇 超級央行周來襲

摘要：回顧上週，美國通脹及就業數據亮眼推升美聯儲加息預期，疊加美伊局勢反復，美元指數先漲後跌小幅收跌。非美貨幣則走勢分化，澳洲、加拿大央行維持利率不變，經濟數據環比下降下加息預期降溫並施壓貨幣；歐洲央行加息落地，但由於相關利好已提前反應歐元反彈乏力；日元繼續徘徊干預紅線等待數據和政策指引；英國經濟表現繼續疲軟，英鎊維持區間震蕩。展望本週，美聯儲、日本央行、英國央行、澳洲聯儲將密集發佈利率決議，除日本央行可能加息，市場預期其他央行按兵不動。同時歐美通脹、就業數據及美伊地緣動態也將持續影響行情，匯市波動率或有所提升。

### 全球外匯焦點回顧 與基本面摘要

#### 1.1、上週回顧

回顧上週，外匯市場受美國通脹數據、多國央行動作及中東局勢共同影響，美元指數先漲後跌周線收陰。美國 5 月 PPI 同比大漲 6.5% 創三年半新高、CPI 同比升至 4.2%，疊加之前的強勁非農數據，市場上調美聯儲年內加息預期。同時美伊和談消息反覆，局勢幾度升級又現和平曙光，避險情緒起伏加劇美元波動。加拿大央行連續第五次維持利率不變，政策分化推動美元兌加元走高。歐洲央行如期加息 25 個基點，官員釋放後續加息信號，但鷹派立場已被市場提前消化，歐元反彈受阻於 1.16 關口。日元持續承壓，美元兌日元徘徊在 160 幹預紅線附近，日本央行加息預期未能扭轉日元頹勢。英國 4 月 GDP 環比萎縮 0.1%，經濟疲軟令英鎊維持區間震盪。

#### 1.2、本週展望

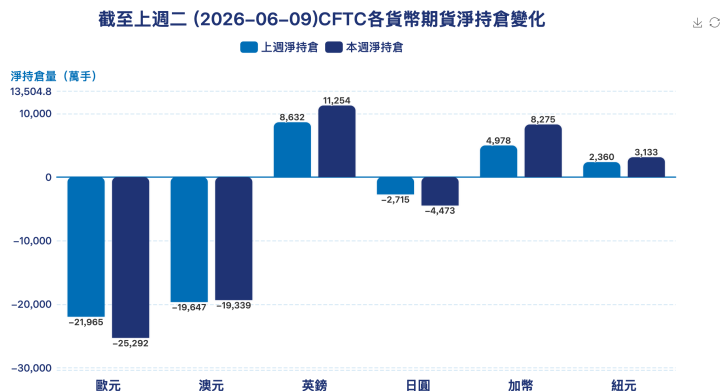
展望本週，又將迎來超級央行周，全球多家央行決議與重磅經濟數據將主導匯市走勢。美聯儲將召開新任主席主持的首次議息會議，市場預計維持利率不變，但政策措辭和點陣圖會決定美元短期強弱。日本央行大概率加息 25 個基點至 1%，行長缺席下副行長的發言、縮表計劃細節將影響日元走向，日元仍存在貶值與官方幹預風險。歐洲央行此前鷹派預期落地，歐元走勢仍受制於美元強弱，上方阻力依舊顯著。英國將公佈就業、通脹數據及央行決議，經濟與通脹表現會左右英鎊方向。此外，美伊和談進展、G7 峯會相關表態會持續擾動市場風險情緒，整體來看各貨幣對波動率將顯著提升。

### 外匯期貨與期權 走勢分析

#### 2.1、重要外匯期貨合約走勢 (圖)

貨幣	期貨代碼	合約到期月	最新價	周變動	月變動
EU 歐元	6EU2026	Sep-26	1.1575	+0.40%	-0.74%
JP 日圓	6JU2026	Sep-26	0.0062	-0.03%	-1.18%
GB 英鎊	6BU2026	Sep-26	1.3365	+0.24%	-0.19%
AU 澳元	6AU2026	Sep-26	0.7048	+0.13%	-2.31%
CA 加元	6CU2026	Sep-26	0.7146	-0.26%	-1.97%
CH 瑞郎	6SU2026	Sep-26	1.2508	-0.15%	-1.95%
NZ 紐元	6NU2026	Sep-26	0.5830	+0.47%	-1.23%
CN 人民幣	CNHU2026	Sep-26	0.1477	-0.09%	+0.20%

## 2.2、期貨市場頭寸分析



據美國商品期貨委員會公佈的 2026-06-09 期貨市場頭寸持倉報告顯示，上週各貨幣的報告總持倉情況如下：歐元淨空頭變化 3327 手，澳元淨多頭變化 308 手，英鎊淨多頭變化 2622 手，日元淨空頭變化 1758 手，加元淨多頭變化 3297 手，紐元淨多頭變化 773 手，上週沒有總持倉多空轉換的貨幣。除此之外，單向總持倉變動超過 20%的貨幣有：英鎊，日元，加元，紐元。

## 2.3、重點貨幣對展望

### 美元走強施壓 澳元短期走勢偏弱

美國最新通脹數據大幅走強，成為推動美元走強、壓制澳元兌美元的核心因素。5 月美國 PPI 同比上漲 6.5%，創下三年半新高，環比漲幅也遠超市場預期，能源價格是主要推手，且通脹壓力已向食品、服務領域擴散。該數據扭轉市場對美聯儲政策的判斷，投資者不再聚焦降息，轉而博弈後續加息，12 月加息概率大幅攀升，美元獲得穩固支撐，澳元兌美元應聲震蕩走低。

澳大利亞國內經濟與利率預期走弱，進一步削弱澳元吸引力。澳洲聯儲自今年 2 月已累計加息 75 個基點，當前利率 4.35%，持續緊縮開始拖累經濟。一季度 GDP 增速明顯放緩，4 月失業率攀升至近年高點，多數機構認為加息週期接近尾聲。市場普遍預計澳洲聯儲下周將維持利率不變，不同機構對後續加息的分歧，也讓澳元缺少明確的利率利好支撐。

綜合來看，短期內澳元兌美元承壓格局難改。美元受美聯儲加息預期加持保持強勢，而澳元受制於國內經濟疲軟與加息預期降溫，基本面處於劣勢。技術面上，澳元兌美元短期上行動能衰減，回調風險增加。後市重點關注澳洲聯儲決議措辭以及美國後續經濟數據，政策與數據的變化或將引發匯價階段性波動。

## 2.4、外匯及人民幣對沖風險案例

(在此部分中，我們將展示一系列案例，作為防範外匯匯率波動的風險管理的操作方法)

**澳元兌美元期權套期保值案例：**澳洲某礦產出口企業主營鐵礦石對華出口，6個月後將收回1000萬美元貨款，需兌換澳元用於國內運營。當前澳元兌美元匯率0.66，上周美國通脹超預期推升美元，澳元承壓下行，企業擔憂回款匯兌縮水，決定用外匯期權對衝風險。

企業買入6個月到期的澳元兌美元看跌期權，執行價0.65，支付期權費1.2萬澳元，鎖定最低結匯匯率。若到期匯率跌至0.62，企業行權以0.65結匯，扣除期權費後比即期多賺48萬澳元；若匯率升至0.68，企業放棄行權，按市價結匯，僅損失期初的小額期權費。

在美聯儲議息與澳洲聯儲決議臨近，美元走強預期仍在之際，該期權組合既規避澳元貶值風險，又保留升值收益空間，適配當前震蕩市。企業以低成本鎖定核心利潤，為跨國經營提供穩健匯率保障

### 後市重要觀察指標

國家/地區	6月15日 週一	6月16日 週二	6月17日 週三	6月18日 週四	6月19日 週五
中國	<ul style="list-style-type: none"> <li>待定</li> <li>法國 - 國家統計局公布每月15日左右公佈全社會用電量數據</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>09:30 國家統計局公佈70個大中城市住宅銷售價格月度報告</li> <li>10:00 國新辦就國民經濟運行情況舉行新聞發佈會</li> <li>待定</li> <li>日本 - 中國信託院召開研討會，啟動高質量Token服務能力舉證計劃</li> </ul>	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>待定</li> <li>國內成品油開啓新一輪調價窗口</li> </ul>	-
歐元區	<ul style="list-style-type: none"> <li>15:15 拉加德 - 歐洲央行行長拉加德發表講話</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>12:30 歐元區6月ZEW經濟景氣指數</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>17:00 歐元區5月CPI年率終值</li> <li>17:00 歐元區5月CPI月率終值</li> </ul>	-	-
美國	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>20:15 美國至6月30日當週ADP就業人數週度變動(萬人)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>20:30 美國5月零售銷售月率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>02:00 美國至6月17日美聯儲利率決定(上限)</li> <li>02:00 美聯儲 - 美聯儲FOMC公布利率決議和經濟預期摘要</li> <li>02:30 沃什 - 美聯儲主席沃什召開貨幣政策新聞發佈會[同傳]</li> </ul>	-
英國	-	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>14:00 英國5月CPI月率</li> <li>14:00 英國5月零售物價指數月率</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>14:00 英國4月三個月ILO失業率</li> <li>14:00 英國5月失業率</li> <li>19:00 英國至6月18日央行利率決定</li> <li>19:00 英國央行 - 英國央行公佈利率決議及會議紀要</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>07:01 英國6月GfK消費者信心指數</li> <li>07:30 英國5月季調後零售銷售月率</li> </ul>
國際	<ul style="list-style-type: none"> <li>15:00 瑞士5月消費者信心指數</li> <li>09:20 中國央行數據 - 今日有2185億元人民幣逆回購到期，另有6000億元六個月期買斷式逆回購到期</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>12:30 澳大利亞至6月16日澳洲聯儲利率決定</li> <li>12:30 澳洲聯儲 - 澳洲聯儲公佈利率決議</li> <li>13:30 布洛克 - 澳洲聯儲主席布洛克召開貨幣政策新聞發佈會</li> <li>14:30 內田真一 - 日本央行副行長內田真一召開貨幣政策新聞發佈會</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>16:00 國際能源署 - IEA公佈月度原油市場報告</li> <li>待定</li> <li>2026國家議會議於6月17日至18日召開</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>15:30 瑞士央行 - 瑞士央行公佈利率決議</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>07:30 日本5月核心CPI年率</li> <li>20:30 加拿大4月零售銷售月率</li> </ul>

## **免責聲明** 第三方內容免責聲明

所有意見表達反映了作者的判斷，可能會有所變更，且並不代表芝商所或其附屬公司的觀點。內容作為一般市場綜述而提供，不應被視為投資建議。信息從據信為可靠的來源獲取，但我們並不保證內容是準確或完整的。我們不保證提到的任何走勢將會繼續或預測將會發生。過往業績並不預示將來結果。本內容不得被解釋為是買賣或招攬買賣任何衍生品或參與任何特定交易策略的推薦或要約。如果在任何司法轄區發佈或傳播本內容會導致違反任何適用的法律法規，那麼，本內容並不針對或意圖向在該司法轄區的任何人發佈或傳播。