



凱基證券

投資策略週報 Global Markets Weekly Kickstart

超級央行週來襲

Central Banks Ignite: Risk on / Risk Off?

18 June 2026



01 本週焦點圖表

主要央行下決策，
聚焦政策新氣象



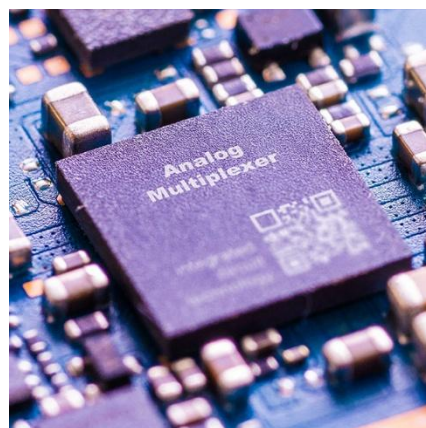
02 市場回顧

全球迎接四巫日，
年中多空大對決



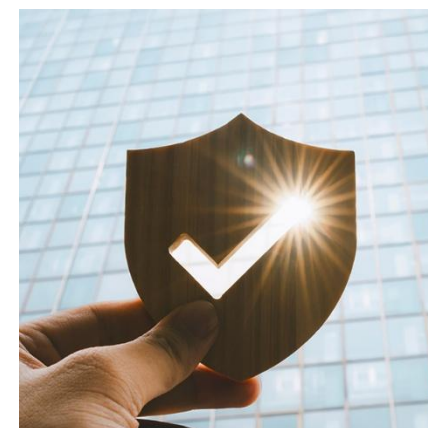
03 熱門議題

受惠資料中心需求，
類比晶片迎春燕



04 投資焦點

手握5%穩健金流，
打造抗震投資組合



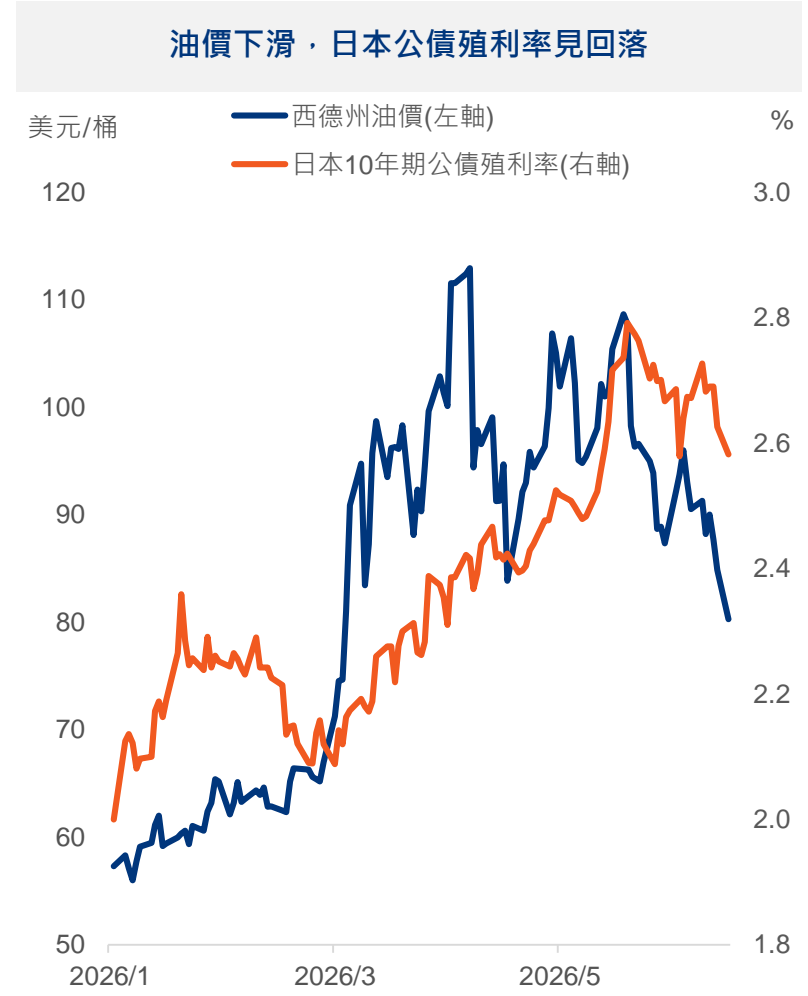
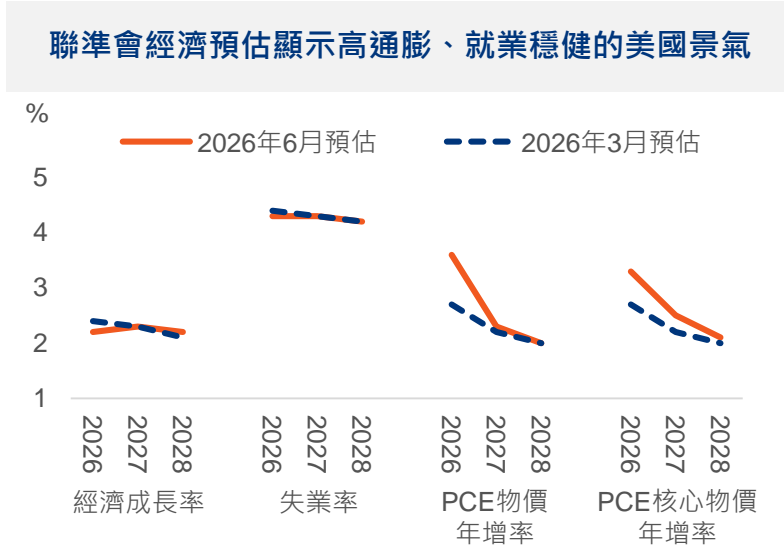
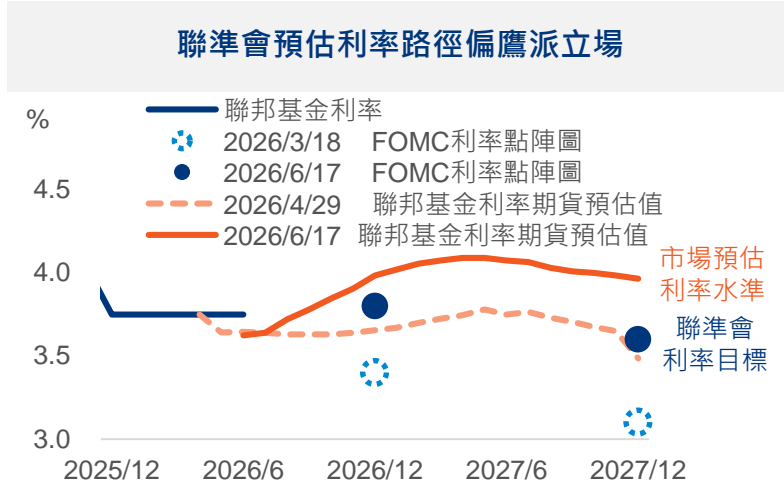
焦點圖表

聯準會鷹派立場浮現，日本利率升至歷史新高迎向新經濟

▶ 聯準會如預期維持利率3.5%-3.75%不變，經濟展望顯示就業穩健、通膨仍高，今明兩年利率預估中位數較3月會議上修，利率點陣圖明顯反映鷹派立場。新主席華許會後提及政策聲明稿將更為精簡，並不再提供前瞻指引，同時成立特別工作小組進行改革。市場預期聯準會最快今年9月存在升息風險，然近期美國1年期通膨交換下滑，預期聯準會今年仍以維持利率不變為主軸。考量AI驅動的企業獲利動能有望延續，長線看好科技、AI半導體題材，成長股與循環股具表現機會。

▶ 日本銀行決議升息1碼至1.0%符合預期，為2025年12月來再次升息，考量日本公債利率飆升，該行宣布自2027年4月起暫停縮減購債，支持公債流動性並舒緩市場減持日債壓力，預期日銀再升息一碼時程延至年底後。考量日本景氣基本面穩健，日股預估本益比僅略高於10年平均值，評價屬合理區間，包括受惠升息的銀行股、設備及材料領域近於壟斷地位的半導體類股，可持續偏多操作。

資料來源：Bloomberg、凱基證券整理



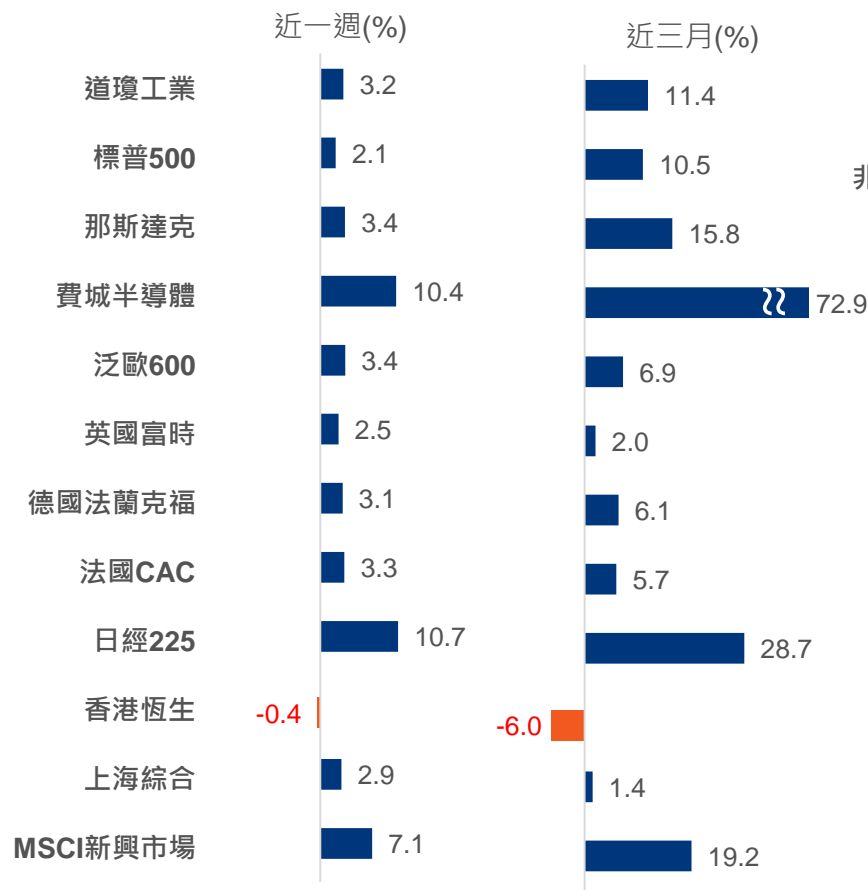
市場回顧

美伊和平協議斬通膨怪獸，科技股與循環股領漲股市

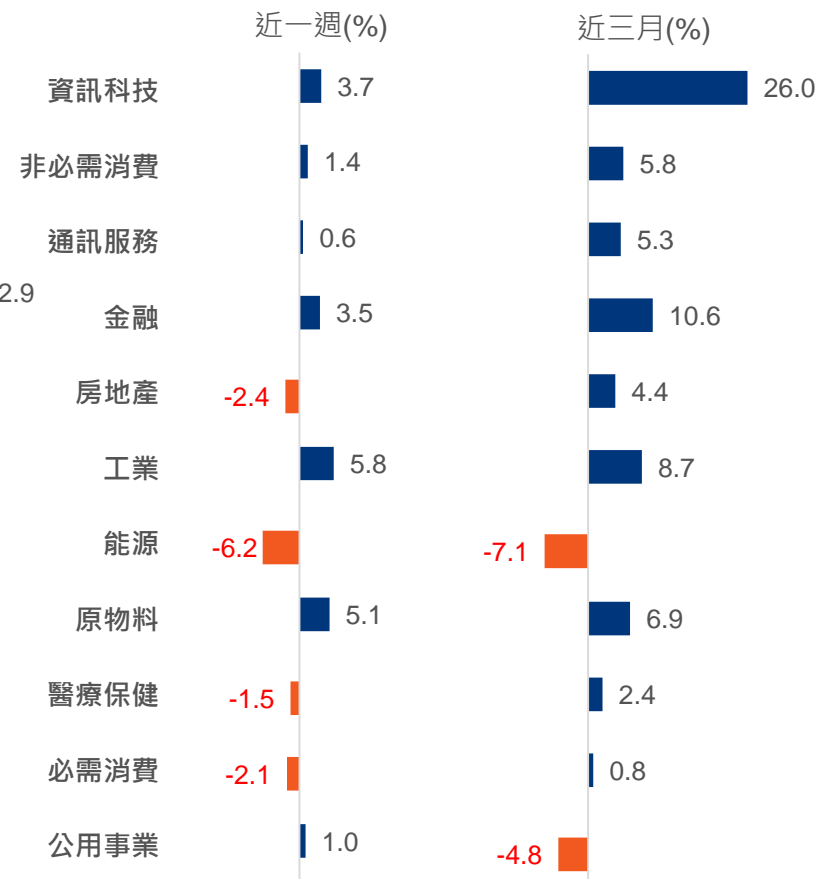
- ▶ 美伊和談見重大突破，美國與伊朗政府公布14點備忘錄，同意為期60天的終戰談判，西德州油價聞訊跌破每桶80美元。受能源成本下滑預期，進一步提振風險偏好與全球主要股市漲勢，AI科技與半導體類股漲勢帶動美股走強，然聯準會利率決議政策立場現鷹蹤，若進一步強化美債利率上行態勢，股市評價恐面臨修正，另6月18日為期權合約結算之四巫日，留意市場波動放大風險。
- ▶ 日本身為仰賴能源進口經濟體，中東地緣利空消散，有望降低輸入性通膨壓力。日本央行如預期升息1碼，顯示日本經濟處於穩健前行態勢，在半導體設備等AI供應鏈類股帶動下，引領日經指數突破71,000關卡。
- ▶ 產業方面，除科技股上漲，油價大跌減輕製造成本預期，同步提振工業與原物料等循環類股漲勢；能源股則為盤面上重災區，聯準會認證美國景氣穩健與美債利率上行，亦壓抑醫療與必需消費等防禦類股表現。

資料來源：Bloomberg，2026年6月18日

各地區指數表現(%)



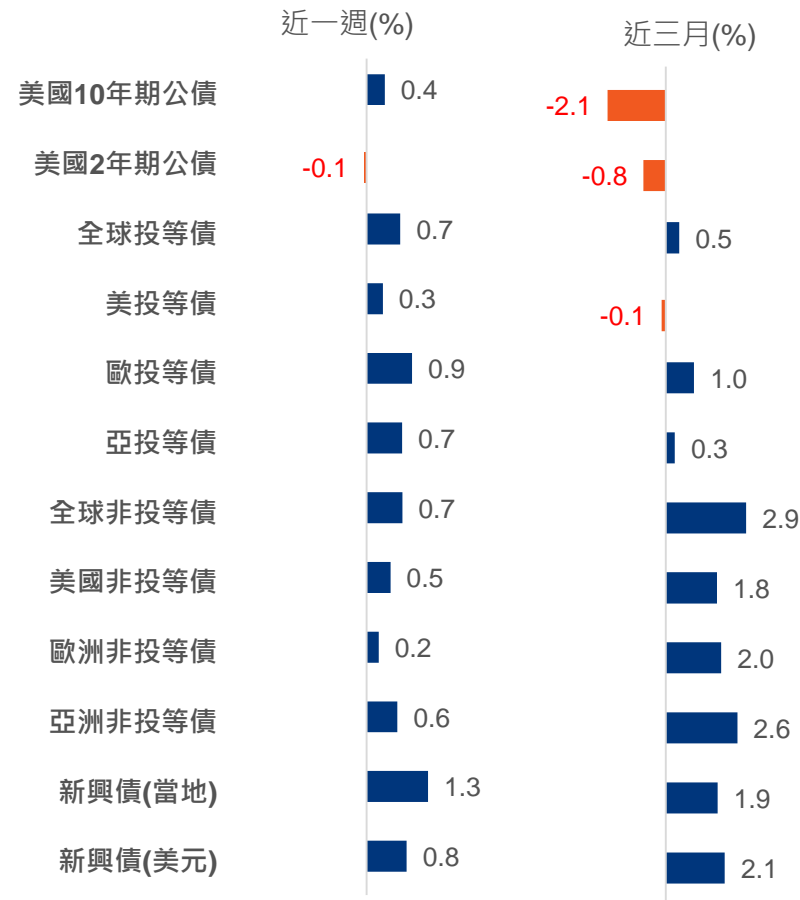
美股各產業指數表現(%)



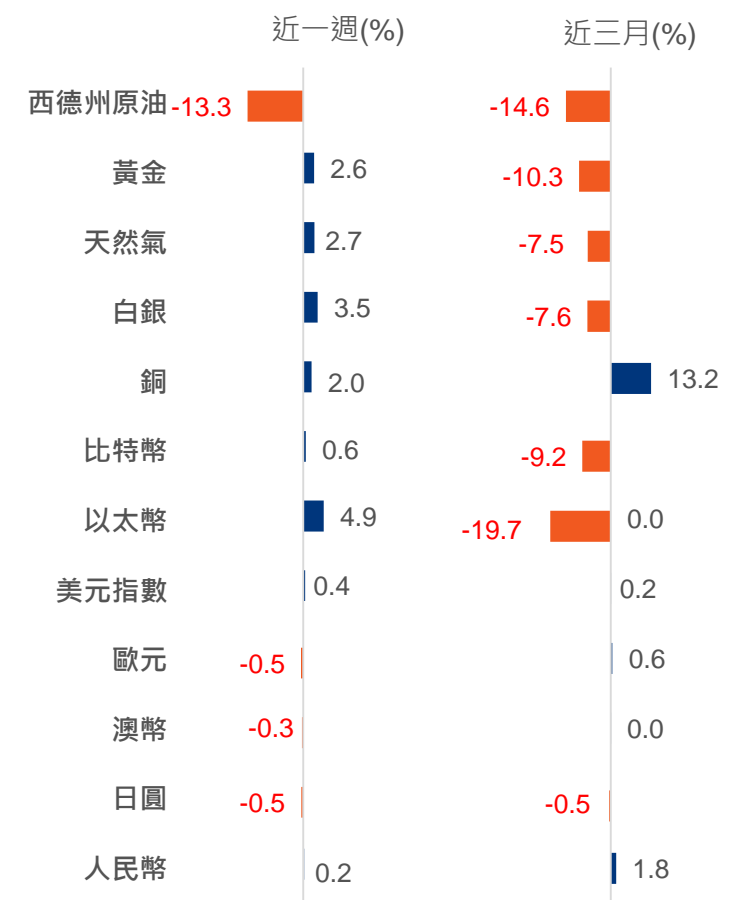
聯準會新主席鷹風陣陣，美元顯強，油價重挫

- ▶ 聯準會利率決議出爐，官員上修利率點陣圖貼近市場升息預期，經濟展望反映景氣基本面仍顯強勁，整體會議結果偏鷹，強化市場對聯準會升息預期，美國公債殖利率曲線持續平坦化發展，美國10年減2年公債利差降至今年相對低位29個基點。信用債方面，投資級債與非投等債信用利差收斂，其中非投等債因充沛票息表現較佳，另中東地緣風險有望消退，資金回流支持新興債單週表現。
- ▶ 受美伊終戰協議備忘錄曝光，荷姆茲海峽全面重啟預期，油價聞訊重挫。世界黃金協會調查近半數央行未來1年欲增持黃金儲備，帶動基本金屬與金價表現。貨幣方面，聯準會利率政策決議初見鷹派勢力抬頭，升息預期推動美元轉強，非美主要貨幣相對偏弱。日圓方面，日本央行如預期升息，然縮減購債踩煞車下，預期日銀意圖維持寬鬆金融環境，美日實質利率差距仍存套利吸引力，近週日圓相對走貶。

各類債券表現(%)



各類商品及貨幣表現(%)



資料來源：Bloomberg，2026年6月18日

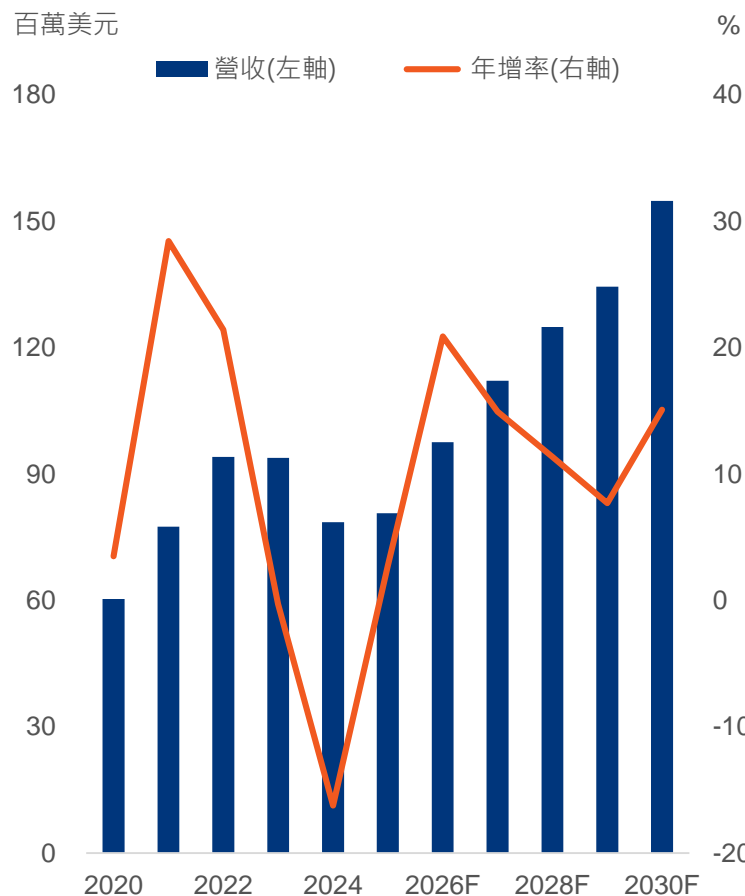
熱門議題

受惠資料中心需求，類比晶片產業迎春燕

- ▶ 資料中心需求迎爆發性增長，單一機櫃伺服器功耗將逾100kW，高壓電進入伺服器後需要降壓、電源管理等需求，將帶動類比晶片用量倍增，預期2025至2030年類比半導體複合年增率達13.9%。此外，不同於過往工業用、車用或消費性相關類比晶片易受中系業者殺價影響，受惠AI資料中心週期帶動，成長有望延續更久，歐美日業者皆有望受惠。
- ▶ 類比半導體將受惠AI基礎建設延伸，並推動市場估值的群體上修，主因(1)資料中心需求將推動市場規模進一步擴大；(2)供應鏈漲價持續可推動營收成長；(3)因產品組合逐漸轉向AI、車用等高毛利率應用，將帶動產業獲利率提升；(4)伺服器架構迭代將使類比晶片用量增加，並同步提高每機櫃類比晶片價值含量。此外，經歷2020至2025年疫情時代及庫存調整，工業/車用產品將迎來復甦週期，主因通路商庫存逐漸回到健康水平，將有助於類比半導體產業業務調整與產能利用率回升，正向挹注獲利能力。

資料來源：Bloomberg、Citi、凱基證券整理

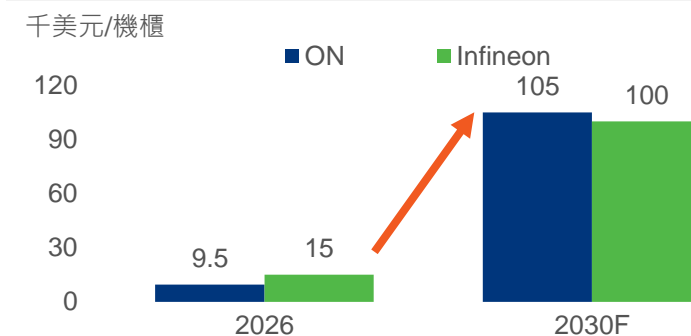
類比半導體將於2025至2030年迎來復甦週期



龍頭類比半導體資料中心佔比將大幅成長

相關企業	2025	2026F	說明
芯源系統 MPWR	25	32	1Q26已達32.7%，預估年增率自50%上修至85%
亞德諾半導體 ADI	17	22	預估ATE、資料中心將年增雙位數
英飛凌 IFX	9	14	預估2026至2027年AI電源營收達15億/25億歐元(營收占比約9.3/13.6%)
德州儀器 TXN	9	11	預估AI專用電源需求將於2026下半年至2027年顯著提升
安森美半導體 ON	4	6	展望2026年AI資料中心營收將翻倍，並預期資料中心潛在市場規模CAGR約40%

每機櫃類比晶片價值含量

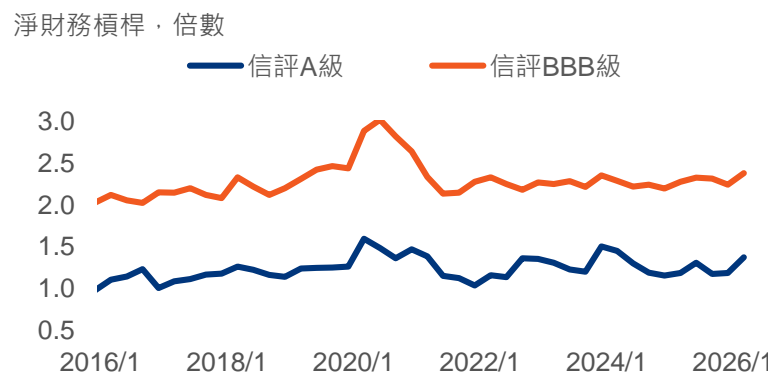
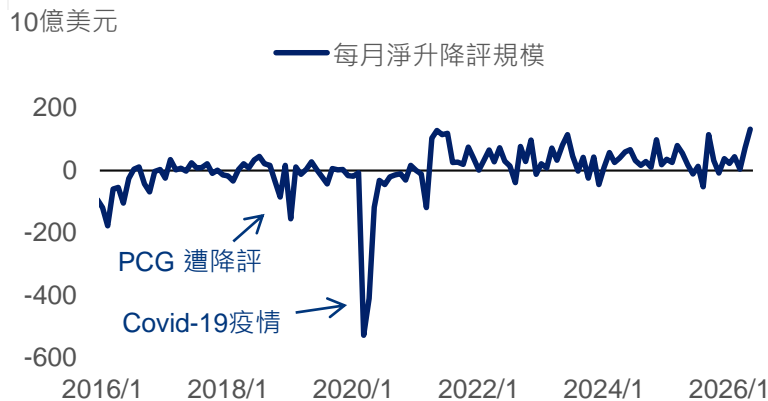


投資焦點

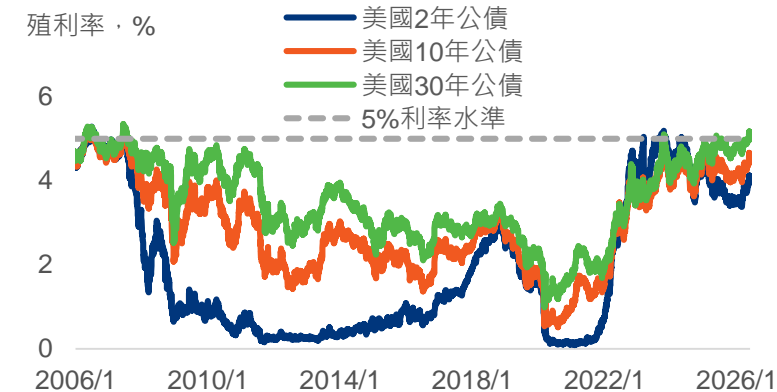
高利率環境持續，債信無虞下以鎖利配置為優先

- ▶ 檢視5月美國投資級債信用狀況：(1)淨信評調升達1,420億美元，高於前月770億美元，信用展望為正面者占整體投資級債比例高於歷史水準，(2)受科技業擴大資本支出並舉債影響，美國大型企業現金部位下滑，平均淨槓桿率上升，然第一季毛利率升至37.3%，顯示美國投資級企業債信基本面仍強，同時反映在信用利差窄幅收斂走勢上。
- ▶ 當前高油價推升短期通膨預期與失業率持穩，利率期貨預估美國聯準會明年升息預期竄出頭，導致短天期公債利率上行幅度高於長天期，整體殖利率曲線有所反轉，然隨美伊衝突有望見到和談曙光，景氣基本面未見明顯疲態前，預期高品質信用債仍為首選，若債券殖利率因油價或升息因素有所上行，投資人可站在逢低買進角度，針對債信基本變穩健之信用債進行鎖利配置。

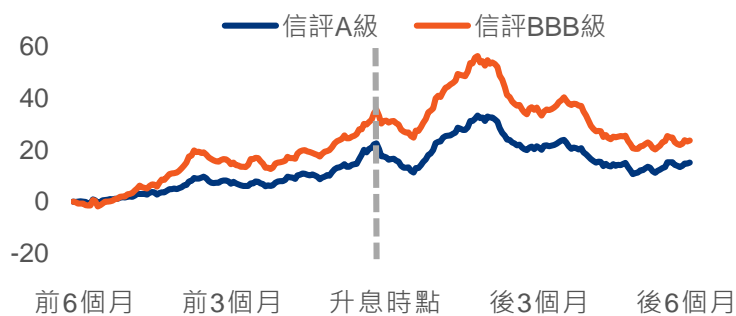
美國大型企業債信體質仍穩



美債利率重回2007年高位，高息提供投資契機



2000年以來升息後美國投資級債信用利差平均變化, bps

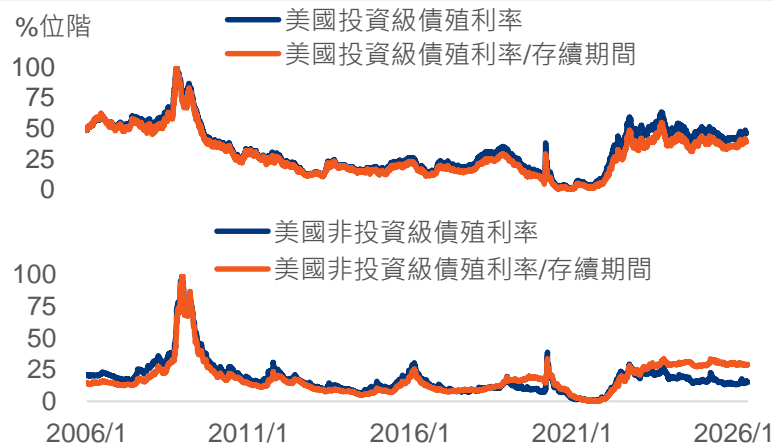


資料來源：Bloomberg，凱基證券整理，註：每月淨升降評規模為涵蓋由三大信評機構(Moody's、S&P、Fitch)所作出信評變動，升降評規模變動幅度計算方式為信評升/降級債券規模乘以信評變動，其中信評變動為調升/調降1級為1、信用觀察為2/3及展望調整為1/3，來檢視整體信評轉佳(升評)還是變壞(降評)的趨勢。

利差評價未過於昂貴，打造高孳息與低存續期投組穩收益

- ▶ 當前美國信用債利差雖處歷史低位，然檢視信用債殖利率與存續期間比率，可發現投資級與非投資級債皆處歷史相對中高水位，顯示利差評價未過於昂貴，另可從各債種債券特性比較得知，存續期間偏長的公債相對信用債利率敏感度較高，在市場尚未面對嚴峻需求面衝擊(如傳統衰退)前，長天期或利率敏感度較高的固定收益資產(如公債)角色難以發揮風險分散效果。
- ▶ 全球通膨問題短期仍在，面對高利率維持更久(Higher for longer)市場情境下，考量市場面對供給面衝擊(如關稅、供應鏈、大宗商品相關)，當前信用債風險報酬相對公債較具投資吸引力。隨市場不確定性難消，投資人可構建較高孳息收益且較低利率敏感度的投資組合(如配置債券殖利率約5至6%之投資級債與殖利率7至8%之非投資級債)，作為股市波動時的穩定收益來源。

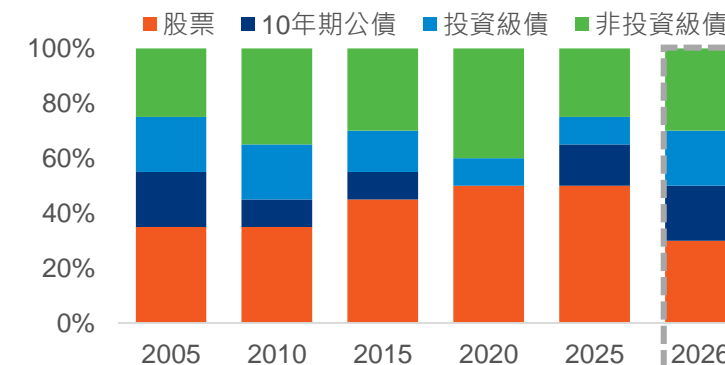
美國今年底升息預期增，信用利差可能先上後下



	全球公債	全球投資級債	全球非投資級債
到期殖利率(%)	3.73	4.65	6.69
信用利差(bps)	8	75	278
有效存續期間(年)	6.75	5.87	3.14

核心多元配置可有效貢獻整體報酬

達成年化報酬7.5%之投資組合理論配置



投組預期報酬	7.7	7.8	7.7	7.8	7.5	7.7
投組波動度	9.2	9.7	10.4	11.3	10.6	8.9

資料來源：Bloomberg，霸菱投顧，凱基證券整理，註：右圖假設股票盈餘成長率為10%，股票風險溢酬為3.7%。

市場策略思維

類別	市場看法	偏好資產
股市	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 美伊和談有望見曙光，油價從高位回落，美國企業財報獲利佳，股市具有實質基本面支撐，預期仍有上漲空間，但留意短線漲多、獲利了結壓力增，投資追高宜慎。長線看好科技、AI半導體等題材，操作上可逢漲多拉回時布局相關成長股，並分散國家與產業配置。 ◆ 歐、日股可作為分散配置重點，日股較歐股有更多科技股，較具上漲潛能，日本半導體展望仍佳；日本公債殖利率彈升，有利銀行股表現。歐元區以國防軍工為主要支撐，國家偏好抗波動之英股。 	<p>策略風格：AI題材，如科技、半導體；非AI部分看好航太、國防等</p> <p>區域：日本銀行股、日本半導體股、英股、歐洲國防</p>
債市	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 油價近週走跌，美國30年期公債殖利率雖有回落，仍維持在相對高位，短期應避免過長天期債券投資。可視需求布局中短天期債券領息。高信評企業債信體質較佳者相對具防禦能力，可聚焦風險調整後利差具吸引力者，包含金融、科技、通訊、公用事業等產業。 ◆ 美元短期偏強，可增加非美貨幣債券分散風險，如歐元、澳幣計價投資級債券。 	<p>債種：中天期高信評債鎖利，產業以金融、科技、通訊、公用事業等</p> <p>衛星配置：非美貨幣債券分散風險</p>
匯市	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 聯準會新主席華許於6月FOMC會議初登場，整體政策立場偏鷹派，潛在升息預期使殖利率曲線平坦化，美元短期偏強有撐。 ◆ 美元偏強令非美貨幣有壓，僅人民幣在人行干預下偏升值。 	<p>美元短期偏強有撐</p> <p>非美貨幣皆弱，人民幣偏升值</p>
商品	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 能源短期因美伊終戰協議備忘錄曝光，復以荷姆茲海峽重啟預期，令油價下跌且波動加劇。 ◆ 美元和美債利率偏上，使金價短期承壓。主要國家債務擴張，多數央行仍以黃金做多元配置，使黃金跌深後中長期有上漲空間，逢回可分批布局。 	<p>黃金長期有上漲空間、逢拉回可分批布局</p>

▶ JUN 2026

15

Monday

- 美國5月工業生產月增率
(實際:0.1% 預估:0.3% 前值:0.9%)
- 歐元區4月工業生產月增率
(實際:0.1% 預估:0.1% 前值:0.4%)

16

Tuesday

- 美國5月新屋開工
(實際:1,177k 預估:1,430k 前值:1,392k)
- 日本6月BoJ無擔保隔夜拆款利率
(實際:1.00% 預估:1.00% 前值:0.75%)
- 中國5月零售銷售年增率
(實際:-0.6% 預估:-0.2% 前值:0.2%)
- 中國5月工業生產年增率
(實際:4.5% 預估:4.4% 前值:4.1%)

17

Wednesday

- 美國5月零售銷售月增率
(實際:0.9% 預估:0.6% 前值:0.4%)
- 日本4月核心機器訂單月增率
(實際:8.7% 預估:0.5% 前值:-9.4%)
- 歐元區5月CPI年增率終值
(實際:3.2% 預估:3.2% 前值:3.0%)

18

Thursday

- 美國上週首次申請失業救濟金人數
(預估:225k 前值:229k)
- 美國6月聯準會聯邦基金利率
(實際:3.75% 預估:3.75% 前值:3.75%)

19

Friday

- 日本5月全國CPI年增率
(預估:1.5% 前值:1.4%)

22

Monday

23

Tuesday

- 美國6月標普全球製造業PMI初值
(預估:54.8 前值:55.1)
- 美國6月標普全球服務業PMI初值
(預估:51.2 前值:50.7)
- 日本6月標普全球製造業PMI初值
(前值:54.5)
- 歐元區6月標普全球製造業PMI初值
(前值:51.6)
- 臺灣5月出口訂單年增率
(前值:48.1%)

24

Wednesday

25

Thursday

- 美國上週首次申請失業救濟金人數
(前值:229k)
- 美國5月PCE年增率
(預估:4.1% 前值:3.8%)
- 美國5月核心PCE年增率
(預估:3.4% 前值:3.3%)
- 美國第一季GDP季增年率終值
(預估:1.6% 前值:0.5%)

26

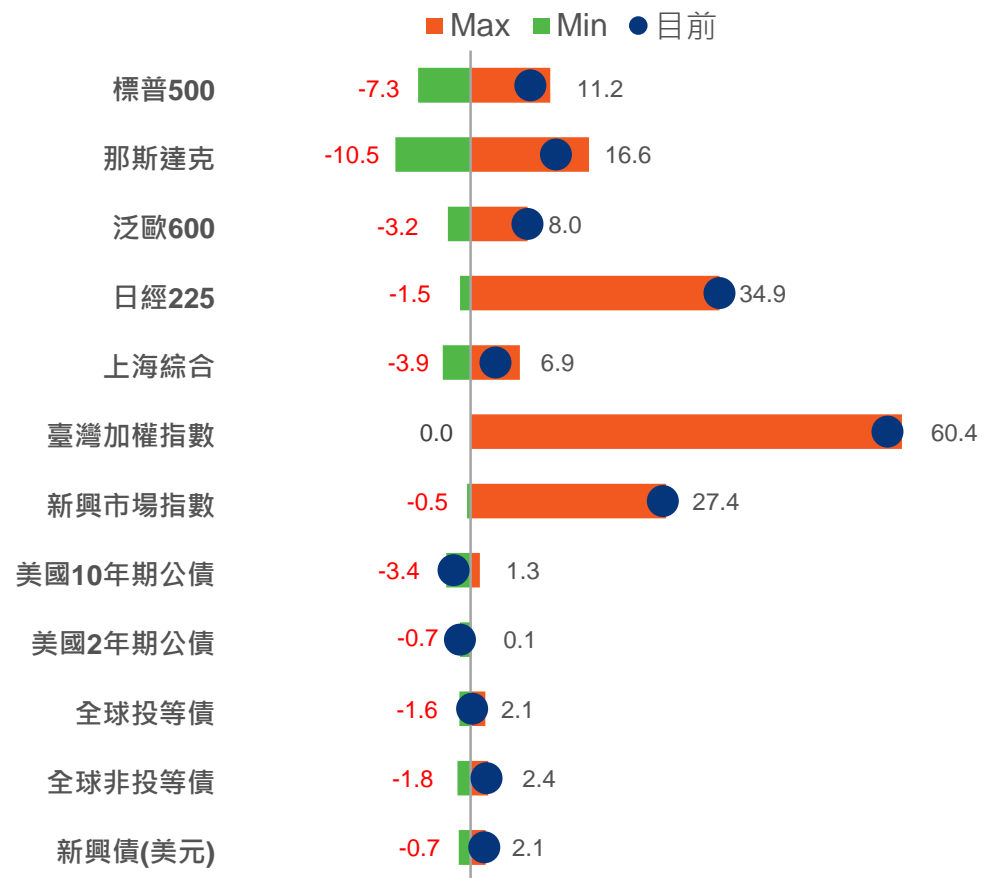
Friday

- 美國6月密大消費者信心指數終值
(前值:44.8)
- 日本6月東京CPI年增率
(前值:1.4%)

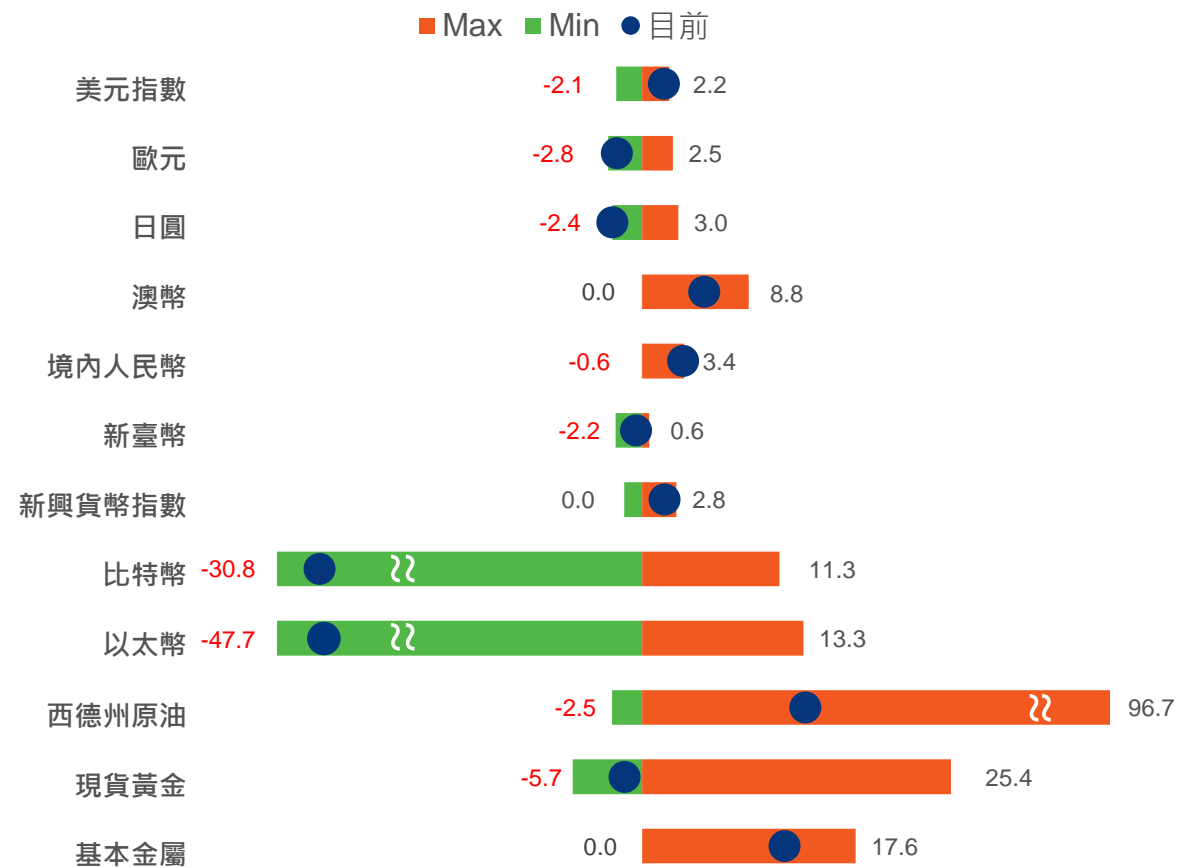
資料來源：Bloomberg

年至今主要市場/資產表現

股、債市場YTD表現(%)



貨幣、原物料市場YTD表現(%)



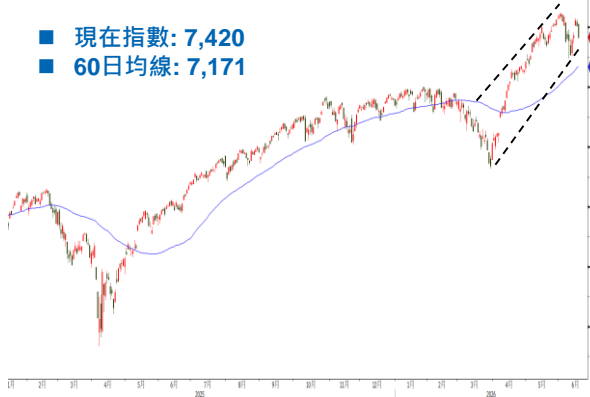
資料來源：Bloomberg · 2026年6月18日

技術分析

60日線

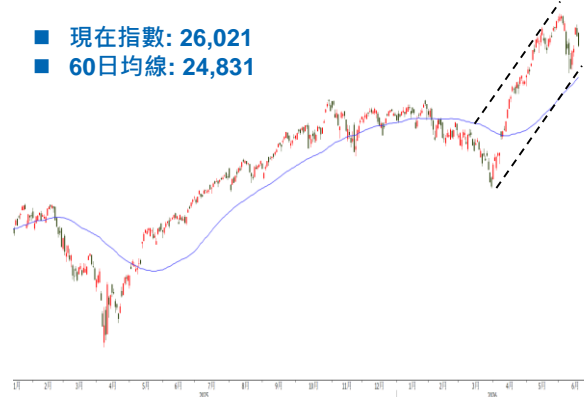
標普500指數

■ 現在指數: 7,420
■ 60日均線: 7,171



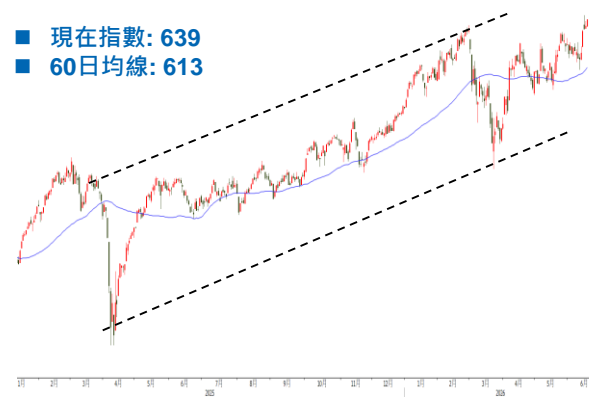
那斯達克指數

■ 現在指數: 26,021
■ 60日均線: 24,831



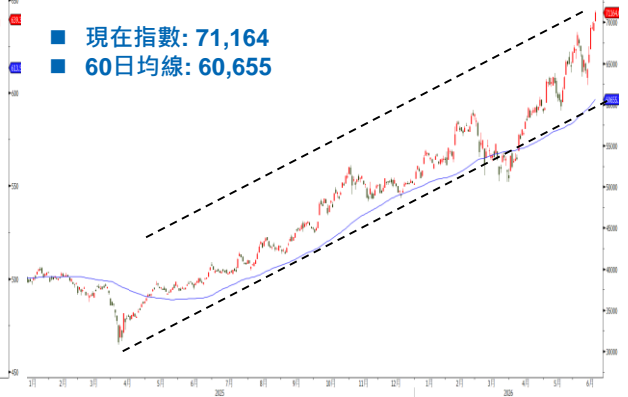
泛歐600指數

■ 現在指數: 639
■ 60日均線: 613



日經225指數

■ 現在指數: 71,164
■ 60日均線: 60,655



上海綜合指數

■ 現在指數: 4,109
■ 60日均線: 4,053



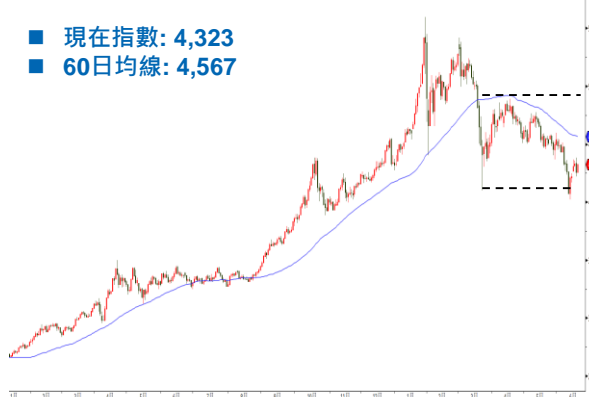
新興市場指數

■ 現在指數: 1,782
■ 60日均線: 1,633



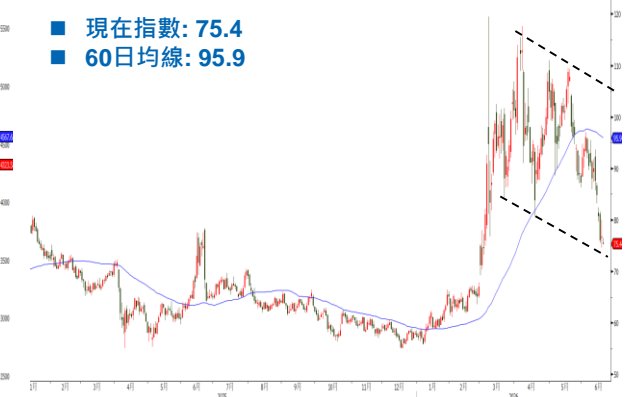
黃金

■ 現在指數: 4,323
■ 60日均線: 4,567



西德州原油

■ 現在指數: 75.4
■ 60日均線: 95.9



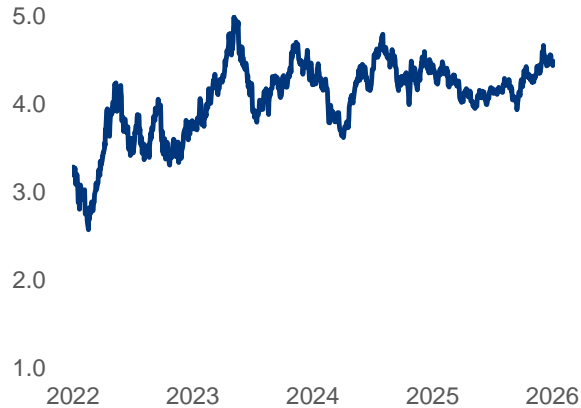
資料來源：Bloomberg · 2026年6月18日

市場觀測

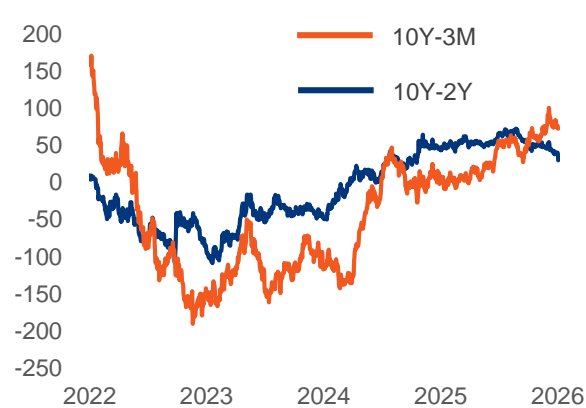
美國消費物價指數年增率(%)



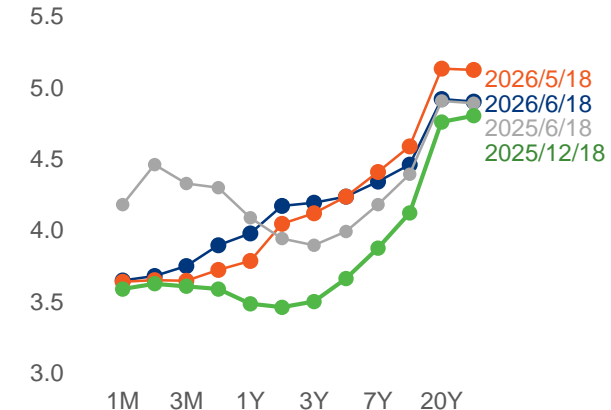
美國10年期公債殖利率(%)



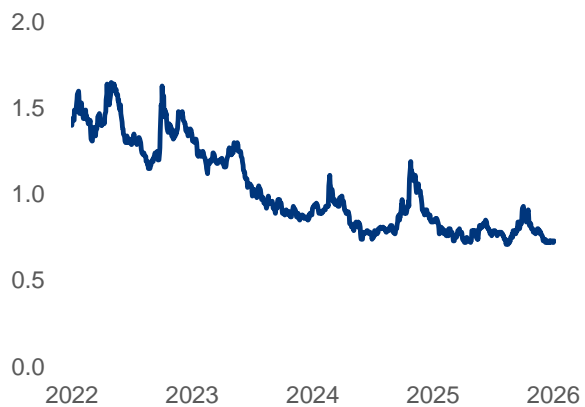
美國公債利差(bps)



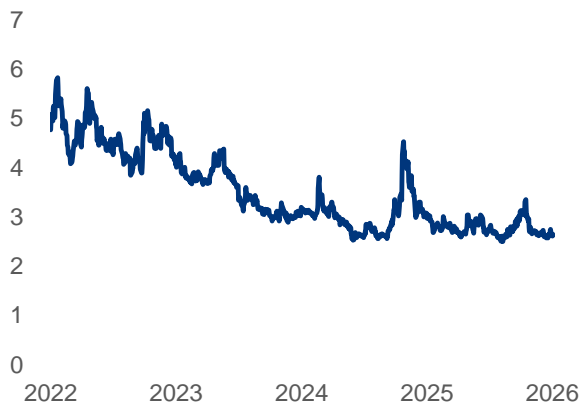
美國公債殖利率曲線(%)



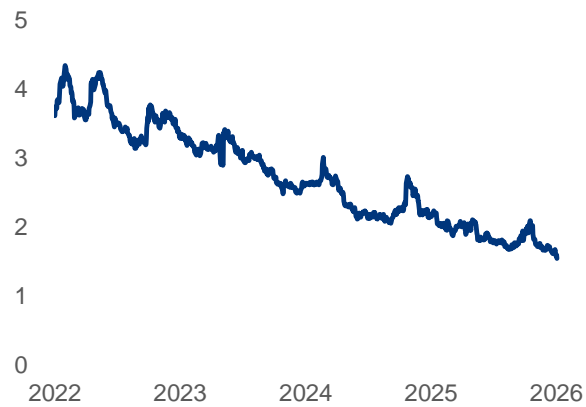
美元投資級公司債利差(%)



美元非投資等級債利差(%)



美元新興市場債利差(%)



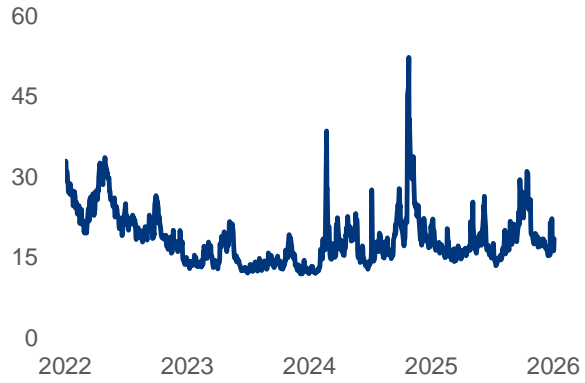
美元亞洲非投資級債利差(%)



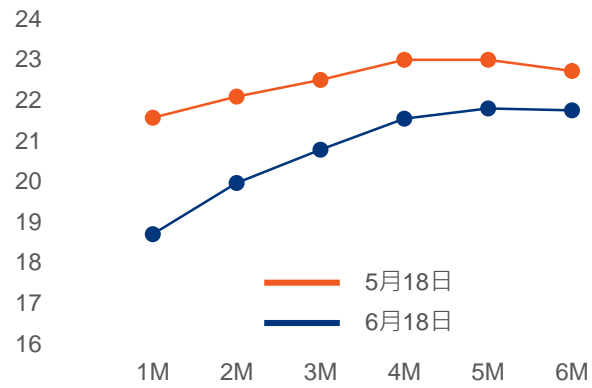
資料來源：Bloomberg · 2026年6月18日

市場觀測

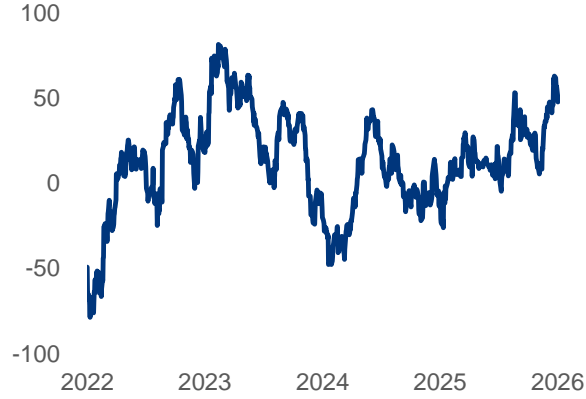
VIX指數



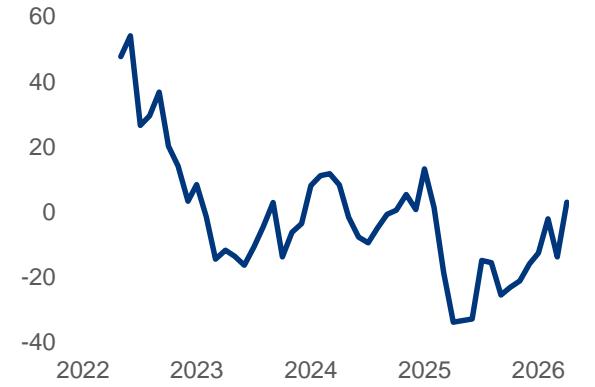
VIX期間結構



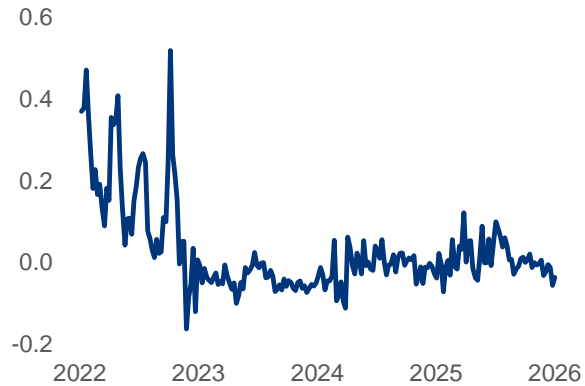
美國花旗經濟驚奇指數*



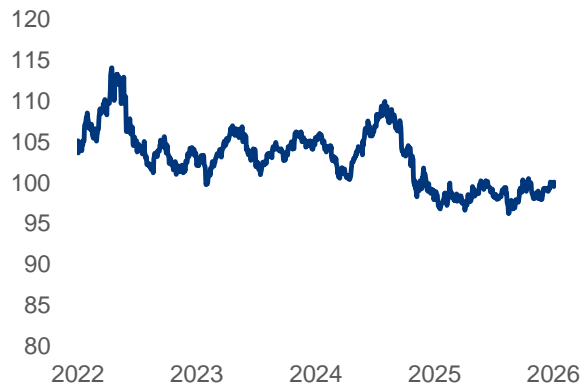
美國花旗通膨驚奇指數*



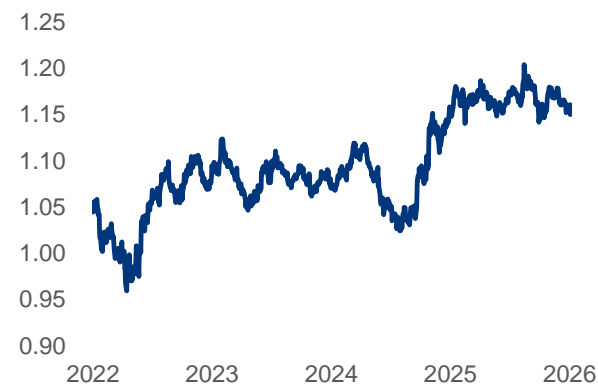
TED利差(bps)



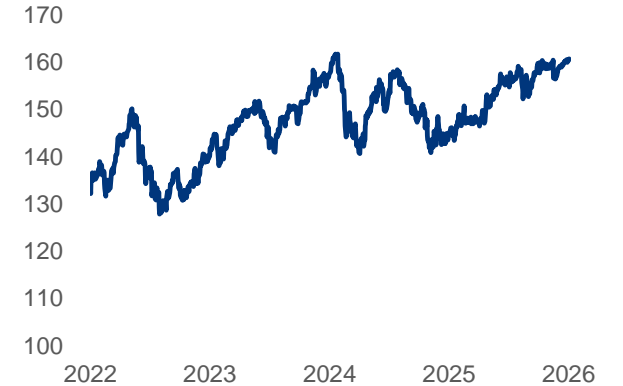
美元指數



歐元兌美元



美元兌日圓



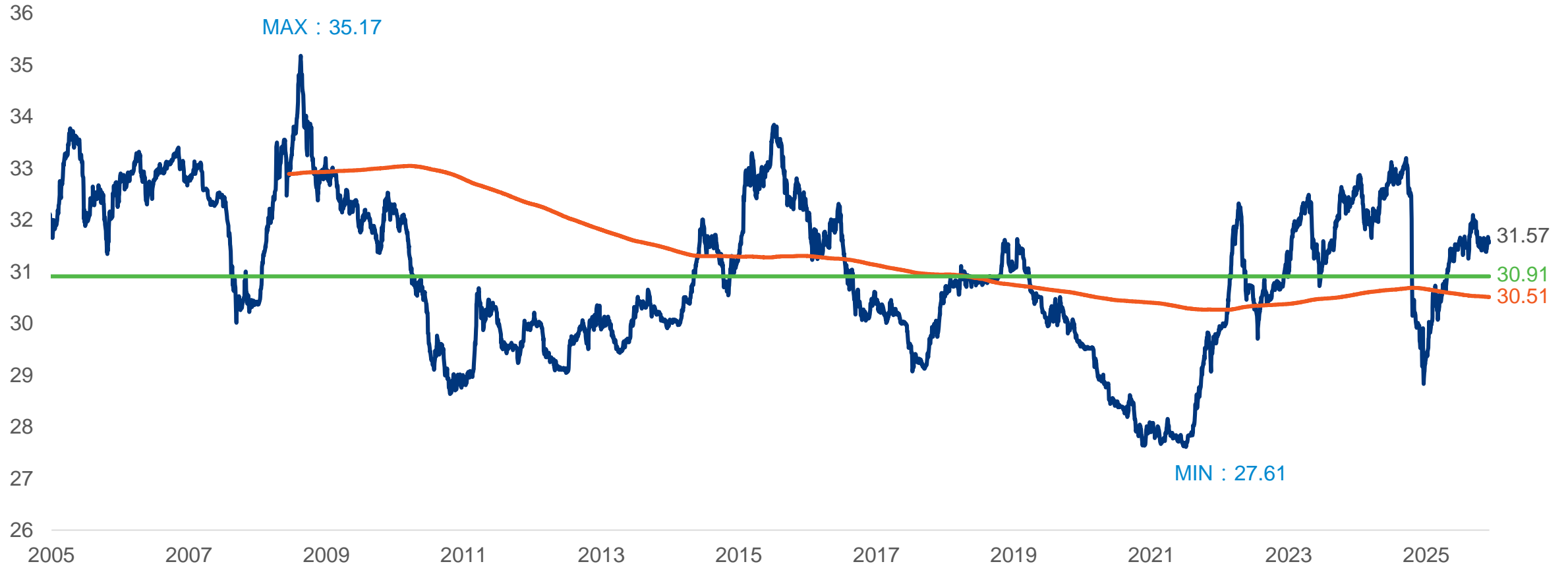
資料來源：Bloomberg · 2026年6月18日；*花旗經濟/通膨驚奇指數分別衡量經濟數據/實際通膨與市場預期落差，指數向上分別代表經濟好轉/通膨向上幅度超過市場預期

美元兌新臺幣歷史走勢圖(日資料)

2005年以來美元兌新臺幣歷史資料

美元兌新臺幣

— 每日收盤價 — 近10年滾動平均 — 近20年平均



資料來源：Bloomberg · 2026年6月18日

免責聲明

本文件係由凱基證券股份有限公司(下稱本公司)根據本公司認為可靠之資料來源並以高度誠信所編製，內文所載之資料、意見及預測等均僅供本公司客戶參考之用，並非針對個別客戶所提之商品建議、財務規劃、法律或稅務顧問諮詢服務，且本公司及所屬凱基金控集團之所有成員皆不就此等內容之準確性、完整性或正確性為明示、默示之保證或承擔任何責任或義務。

個別客戶因年齡、投資能力、金融商品交易經驗及風險承受度不同，適合之服務及/或金融商品亦有不同，應進一步與專屬理財業務人員進行評估。投資人應徹底瞭解相關服務及金融商品之風險，並審慎評估個人財力、資產狀況、理財需求及風險承受能力，獨立判斷並自行決定是否投資及承擔有關風險。投資任何商品皆具有風險，商品以往之績效不保證未來之投資收益，本公司不負責商品之盈虧，也不保證最低之收益。

本公司保留對本文件及其內容之著作權及其他相關權利，任何人未經本公司同意，不得翻印或作其他任何用途使用(包括但不限於傳送或轉發予其他人士等)。如有違反情事，本公司除不負任何責任外，亦將對未經同意之使用與散布等行為究責。

基金警語

投資一定有風險，基金投資有賺有賠，申購前應詳閱公開說明書

【信託產品投資須知及風險預告：(請投資人審慎評估下列各項條文內容)】

1. 基金(包括具有定期配息之基金)投資具投資風險，此一風險可能使信託本金發生全部虧損。
2. 基金委託人須自負盈虧，本公司受託投資不保本不保息，除盡善良管理人注意義務外，投資所可能產生的本金虧損、匯率損失、或基金解散、清算、移轉、合併等風險，均由委託人承擔。
3. 本公司受託投資之基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，委託人申購前應詳閱基金公開說明書。
4. 投資前應詳閱風險預告及各該基金公開說明書，確實作好財務規劃與風險評估。本公司受託投資之基金已備有公開說明書(或其中譯本)或投資人須知【前述文件併揭露有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)】，委託人可至本公司營業處所索取或至公開資訊觀測站、基金資訊觀測站或本公司網站下載。
5. 為保護既有投資人之權益，部份境外基金設有價格稀釋調整機制及公平市價規定，投資人申購前應詳閱基金公開說明書及投資人須知。
6. 委託人瞭解並同意受託人辦理特定金錢信託業務(即委託人委託投資基金)交易時，自交易相對人取得之報酬、費用、折讓等各項利益，得作為受託人收取之信託報酬；另委託人在持有基金期間，受託人仍持續收受經理費分成報酬，委託人可至受託人(即本公司)網站(<https://www.kgi.com.tw/zh-tw>)查詢基金之通路報酬。其基金經理費率及其分成費率與其他通路報酬最新變動情形，亦可至該網站查詢。
7. 後收型基金在贖回時，基金公司將依持有期間長短收取不同比率之遞延申購手續費，該費用將自贖回總額中扣除；另後收型基金若有收取分銷費，則申購手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付0%~1.06%的分銷費(按基金日平均淨資產價值計算)，可能造成實際負擔費用增加(分銷費依各基金公司而有不同，請參考本公司後收型基金投資費用暨特約事項及各基金之投資人須知)，另該費用已反映於每日基金淨值中，委託人無需額外支付。
8. 委託人之交易如經基金公司認定為短線交易者，基金公司或本公司可拒絕受理申請轉換或申購要求，並可請求支付一定比例之贖回費用或其他相關費用，費用標準均依各該基金公司之規定。
9. 委託人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動，投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。又投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險，委託人應慎選投資標的。
10. 部分基金可能持有衍生性商品部位，該部位可能超過基金淨資產價值之100%，並可能因而造成基金淨值高度波動及衍生其他風險。
11. 基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損；且部分基金配息前未先扣除應負擔之費用。由本金支付配息之相關資料，投資人可至證券投資信託事業或總代理人之公司網站查詢。
12. 非投資等級債券基金(本類基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)(主要特色係投資前揭基金之組合基金亦同)，適合能承受較高風險之『非保守型』委託人且不宜占投資組合過高的比重。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損，不適合無法承擔相關風險之委託人；又如係本國投信機構募集者，則可能投資於符合美國Rule 144A規定具有私募性質之債券，雖其投資總金額不得超過基金淨資產價值之百分之三十，然該債券具有債券發行人違約之信用風險、利率風險、流動性風險、交易對手風險及因財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人應審慎評估；另證券投資信託事業募集之債券型基金、平衡型基金、不動產證券化基金、以追蹤、模擬或複製標的指數表現之指數股票型基金(ETF)及指數型基金或募集之基金投資新興市場國家債券達基金淨資產價值之百分之六十以上者，或有可能投資符合美國Rule 144A規定具有私募性質之債券，亦應留意相關風險。
13. 投資於中國之基金應遵守中華民國相關法令之規定：境外基金(不含經金管會核准向證交所申請上市或交易之境外ETF)如有投資大陸地區之有價證券者，以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該境外基金淨資產價值之百分之二十(境外基金機構依鼓勵境外基金深耕計畫向金管會申請並經認可者得適用鼓勵境外基金深耕計畫所列放寬前揭投資總金額上限至百分之四十之優惠措施)；證券投資信託基金雖可投資大陸地區之有價證券，惟仍應符合信託契約、公開說明書、證券投資信託基金管理辦法等相關規定及受到基金公司QFII額度之限制。又投資人須留意中國市場之政府政策、法令、會計稅務制度、經濟與市場等變動所可能產生之投資風險。
14. 各基金於公開(含簡式)說明書或投資人須知揭露之風險報酬等級，係依據投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」而訂定，本公司亦依據投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」訂定基金產品風險等級。
15. 境內外基金於公開說明書或投資人須知可能揭露貨幣風險，境外基金係以外幣計價(含避險級別)，投資人之慣用貨幣(持有或常用作交易之貨幣)如是新臺幣，則須承擔取得收益分配或買回價金時轉換回新臺幣可能產生之匯率風險，亦即轉換當時之新臺幣兌換外幣匯率相較於原始投資日之匯率升值時，投資人將承受匯兌損失。

【申訴管道】

凱基證券財富管理客服&申訴電話：(02)2389-0088、0800-085-005、信函申訴地址：台北市中山區明水路700號 凱基證券投資產品與服務部收、電子郵件客服&申訴信箱：service1@kgi.com，申訴經本公司受理後，得致電本公司財富管理客服專線或透過財富管理客服信箱服務，查詢申訴案件處理進度。