

高雄銀行外匯週報(0215-0217)

美元兌新台幣(USD/TWD)



上週回顧

美國今年 1 月 ISM 非製造業指數為 53.4，超出市場預期的 52.0，也高於修正後前值 50.5，創一年以來最大增幅，同時已經連續一年保持在 50 榮枯線上。另外，衡量未來需求的 1 月新訂單指數升至 55，創 3 個月高點；商業活動指數與去年 12 月持平，均位於 55.8，顯示擴張持續。值得注意的是，1 月就業指數單月大幅反彈 6.7 點，回到 50.5 的擴張區域。這與前週的非農就業報告顯示的就業市場頗具韌性是一致的，這或意味著美國聯準會將推遲降息。

台股上週一小幅收紅，靠台積電撐盤及 AI 股亦有助攻。由於台股週一封關，再加上接近農曆春節，匯市的交投落入清淡，僅剩實質買賣盤的少量進出，最終新台幣收在 31.358。

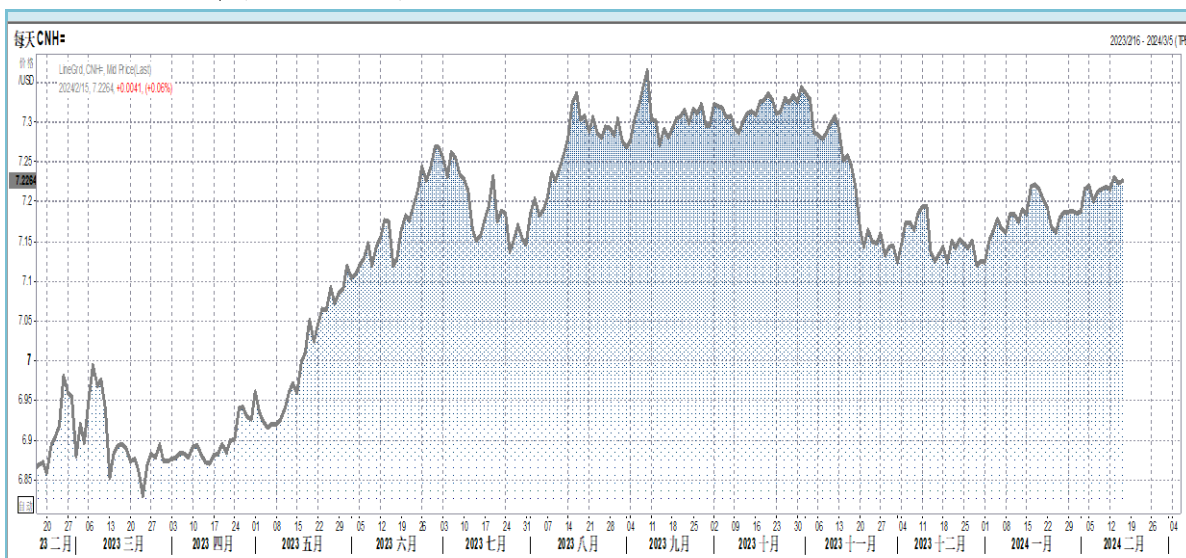
本週重大經濟數據

- 02/13(二)美國 1 月 CPI 年增率
- 02/15(四)美國 1 月零售銷售
- 02/15(四)美國 1 月工業生產指數
- 02/16(五)美國 2 月密西根大學消費者信心指數

本週預估

預估區間 **31.100-31.600**，本週市場關注台股動向及美國 1 月零售銷售，預期新台幣於區間波動。

美元兌人民幣(USD /CNH)



上週回顧

中國人民銀行自 2 月 5 日起調降存款準備金率 0.5 個百分點，釋放長期資金約 1 兆。降準能為資本市場帶來更多流動性支持，尤其是對銀行、房地產、製造業和消費業等上市公司有積極推進作用，可拉抬投資者信心。中國於 2022 年、2023 年各有兩次全面降準，幅度均為 0.25 個百分點；這次降準達 0.50 個百分點，力道超過前兩年，大幅度降準對於提振市場主體信心、房市穩定等有重要意義。此外，中國央行 2 月 9 日公布 1 月份廣義貨幣(M2)的成長速度低於預期，年增率僅 8.70%，低於 12 月份 9.70%。M2 增速下跌意味著貨幣供應偏緊，也是顯示經濟低迷和通貨緊縮壓力的一個指標，人民幣走勢偏弱，最終收在 7.2290。

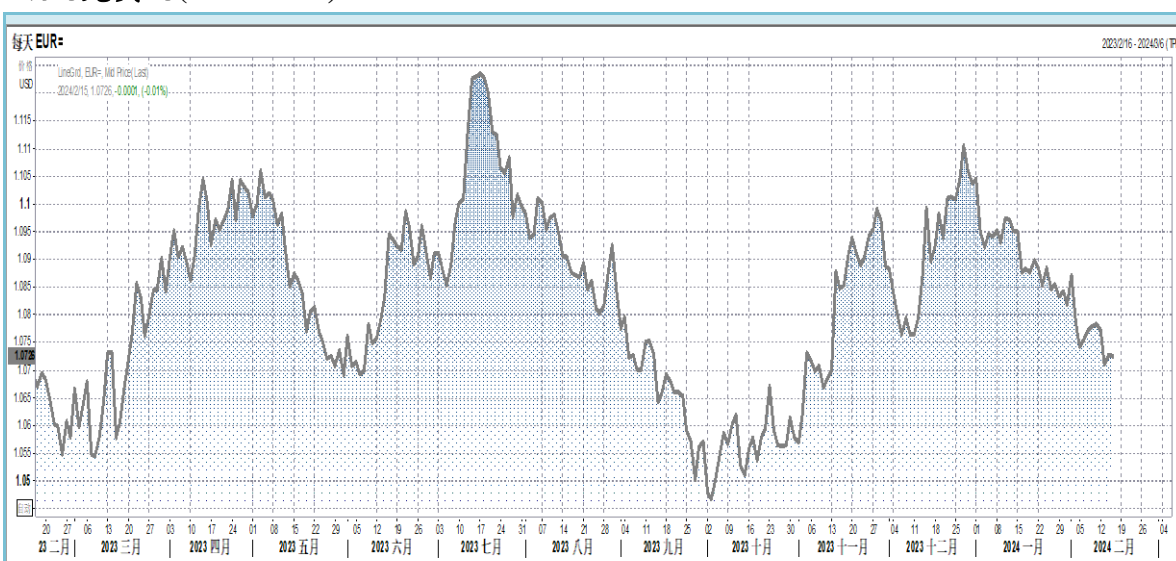
本週重大經濟數據

本週中國無重大經濟數據

本週預估

預估區間 **7.1700-7.2700**，中國經濟仍低迷，人民幣偏弱。

歐元兌美元(EUR/USD)



上週回顧

上週歐元兌美元呈區間震盪走勢。週二公布歐元區 12 月零售銷售月增率數據為-1.1%，年增率為-0.8%，顯示在連續兩個月的零售銷售成長後，消費需求大幅下降，消費者仍感受到相當的物價壓力，而就產業別來看汽車燃料銷售額下降 6.2%，食品、飲料和菸草銷售額下降 1.0%。而上週三公布的德國工業生產月增率為-1.6%，說明了德國經濟在週期性和結構性上出現了疲軟的情況，包括化學工業的產量為自 1995 年以來最低水準，不過由於受到聖誕假期的影響，這些數據可能被低估，預計下個月將會出現反彈。上週五歐元收在 1.0782。

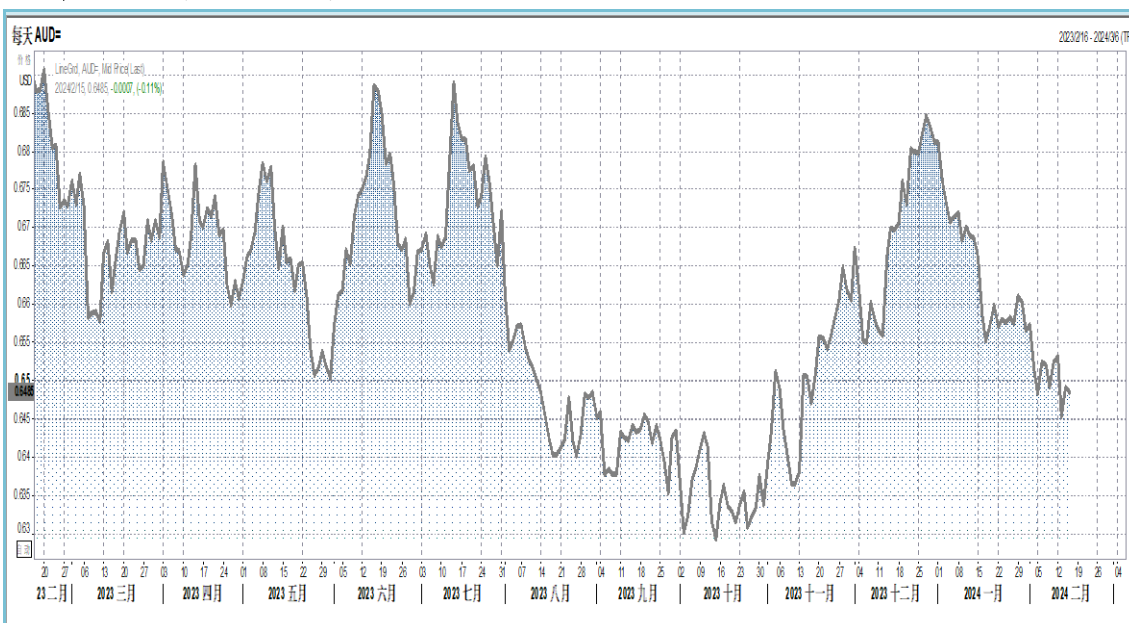
本週重大經濟數據

02/13(二)德國 2 月 ZEW 經濟景氣指數
 02/14(三)歐元區 12 月工業生產月增率
 02/16(五)法國 1 月 HICP 年增率終值

本週預估

預估區間 **1.0550-1.0900**，觀察本週歐元區工業訂單數據，預測歐元仍偏弱。

澳幣兌美元(AUD/USD)



上週回顧

上週澳洲央行貨幣政策會議維持指標利率在 4.35% 不變，符合市場預期。澳洲央行在會議後的聲明表示，雖然近期數據顯示通膨正在放緩，但通膨仍高，預期還要一段時間才會處於目標範圍內，但不排除進一步升息的可能性；委員會將持續關注全球經濟、國內需求及通膨發展，並將採取必要措施將通膨恢復到目標水準。

澳洲上週公布 1 月服務業 PMI 終值為 49.1，較上月 47.1 上升，雖然仍低於 50 的榮枯分水嶺，但顯示澳洲今年初服務業景氣已有所好轉；1 月製造業 PMI 為 50.1，亦較上月 47.6 上升，上週五澳幣收在 0.6523。

本週重大經濟數據

02/15(四)澳洲 1 月就業人口及失業率

本週預估

預估區間 **0.6350-0.6600**，本週市場關注澳洲就業人口及失業率，預測澳幣區間整理。

美元兌日圓(USD/JPY)



上週回顧

上週日本公布 1 月服務業 PMI 終值高於市場預期，由初值 52.7 上修至 53.1，高於上月的 51.5，主要因為日本國內需求強勁，加上觀光業成長所致。日本 1 月綜合 PMI 終值從上月的 50 上升至 51.5，創 4 個月以來最高。

日本上週公布 12 月實質工資同期相比減少 1.9%，已連續 21 個月下滑，但降幅為 6 個月來首次低於 2%。由於食品和家電等日用品價格上漲預計在今年稍微放緩，在勞動力短缺的影響下，工資的復甦可能會加速。日本央行將關注薪資談判的結果是否足以支撐通膨，並作為退出負利率政策的重要依據。上週五日圓收在 149.30。

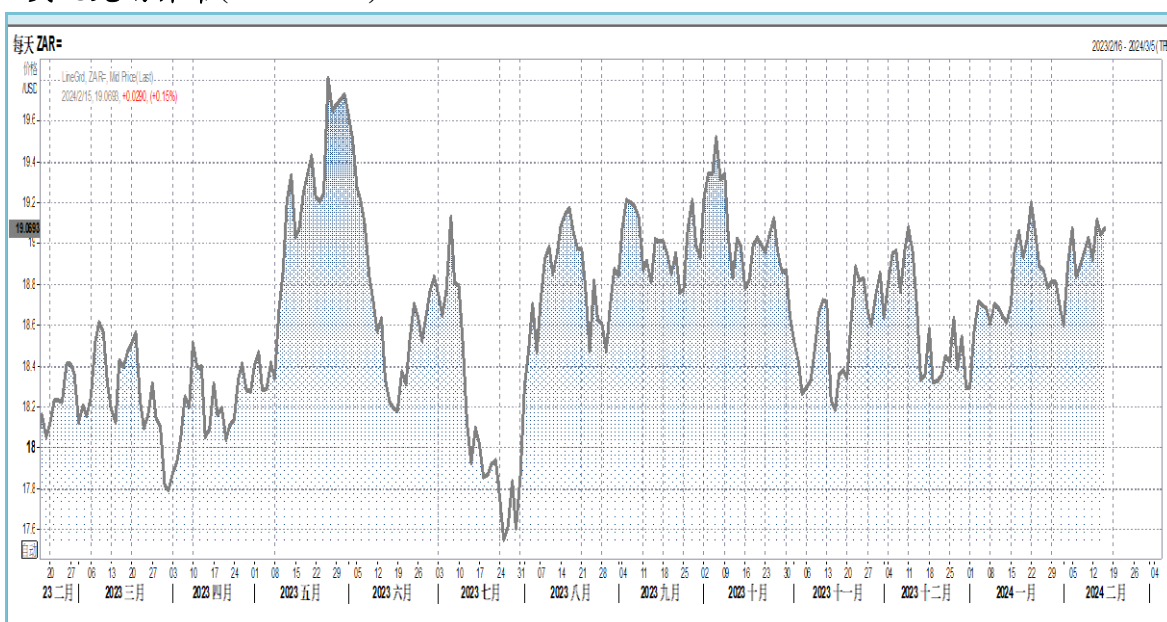
本週重大經濟數據

02/13(二)日本 1 月國內企業物價指數
02/15(四)日本第四季 GDP

本週預估

預估區間 148.50-151.50，本週市場關注日本第四季 GDP，預測日圓區間整理。

美元兌南非幣(USD/ZAR)



上週回顧

12 月南非製造業產量年增 0.70%。其中石油、化學產品、橡膠及塑膠製品成長 5.30%，貢獻 1.10 個百分點；木材及木製品、紙張、出版印刷成長 2.70%，貢獻 0.30 個百分點；食品和飲料成長 0.90%，貢獻 0.30 個百分點。此外，與前年相比，去年製造業總產量增加了 0.40%。其中鋼鐵、有色金屬製品、金屬製品和機械成長 1.70%，貢獻 0.30 個百分點；貨運設備、零件及其他運輸設備成長 2.20%，貢獻率 0.20 個百分點；木材及木製品、紙張、出版印刷成長 1.40%，貢獻 0.20 個百分點。南非幣上週在 18.8000 至 19.1500 區間震盪，最終收盤價為 19.0965。

本週重大經濟數據

02/13(二)南非 12 月黃金/礦業產量年增率
02/14(三)南非 12 月零售銷售年增率

本週預估

預估區間 18.5000-19.5000，美國通膨數據優於預期，市場預期美國聯準會降息時程將延後，南非幣偏弱看待。

備註：本報告所載係根據各項市場資訊加以整理匯集及研究分析，僅供參考。投資人於決策時應審慎衡量本身風險，本公司恕不負責任何法律責任，亦不做任何保證。此外，非經本公司同意，不得將本報告加以複製或轉載。