

高雄銀行外匯週報(0219-0223)

美元兌新台幣(USD/TWD)



上週回顧

美國公布 1 月 CPI 年增率較上月略降，但仍達 3.1%，而高於市場預期。因美國通膨水準仍未達聯準會 2% 的目標，加上勞動就業市場依舊強勁，對聯準會而言，現階段沒有降息的必要性，最快可能得等到下半年。此外，美國 1 月零售銷售較上月減少 0.8%，其中建材供應、汽車與零件等類別降幅較大。專家分析，近年零售銷售通常在下滑後強勁反彈，因當前勞動市場仍具韌性，使家庭收入提高，民眾得以持續消費，故消費支出動向仍需研析其他經濟數據方能判斷走勢。

上週台股龍年開紅盤一飛沖天，來到歷史新高 18,725 點，台積電補漲行情，AI 概念股也齊揚。儘管台積電飆漲推升台股，但新台幣卻未因台股新春開紅盤走升，反倒呈現趨貶走勢，其主要來自投信海外投資款匯出，加上春節期間來自客戶的網銀結購美元的需求增加，惟出口商在新台幣貶破 31.380 的拋匯賣壓升溫，緩和跌幅。最終新台幣收在 31.370。

本週重大經濟數據

- 02/20(二)美國 1 月領先指標
- 02/21(三)美國 1 月貨幣政策會議紀要
- 02/22(四)美國 2 月標普全球 PMI 初值
- 02/22(四)美國 1 月成屋銷售

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 月貨幣政策會議紀要，預期新台幣於區間波動。

美元兌人民幣(USD /CNH)



上週回顧

上週適逢中國春節假期，無重大數據公布，人民幣波動平穩，在 7.2100 至 7.2350 區間震盪。市場預期中國央行於本週可能會下調五年期貸款市場報價利率，以刺激低迷的房地產產業。

2024 年開年以來，市場對於美國聯準會降息預期的再修正，使美元指數和十年期美債殖利率有所反彈，加上中國國內市場對於經濟成長的預期偏弱、國內金融市場風險偏好較低等因素，人民幣走勢仍偏弱。

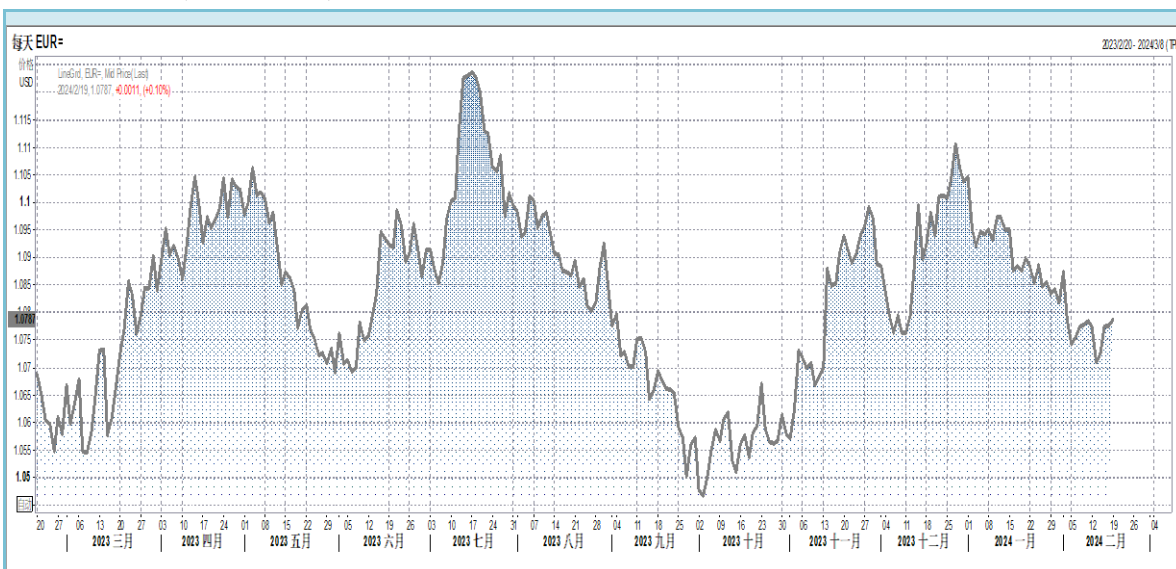
本週重大經濟數據

02/20(二)中國 2 月一年期及五年期貸款市場報價利率

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

上週因歐元區公布數據較少，歐元兌美元主要受美國經濟數據公布影響，呈區間震盪走勢。上週三公布歐元區 12 月工業生產月增率為 2.6%，年增率 1.2%，大幅超逾市場預期的-0.2%及-4.1%，主因為愛爾蘭生產耐久財產品數據大幅上升，並非表示歐元區整體已擺脫製造業低迷的陰霾。另一方面因日本 2023 年第四季經濟衰退關係，德國躍升全球第 3 大經濟體，僅次於美國及中國，然而德國經濟依舊面臨許多隱憂，受勞工短缺、借貸成本過高、進出口貿易量下滑等影響，預期 2024 年 GDP 僅能溫和成長 0.3%。上週五歐元收在 1.0774。

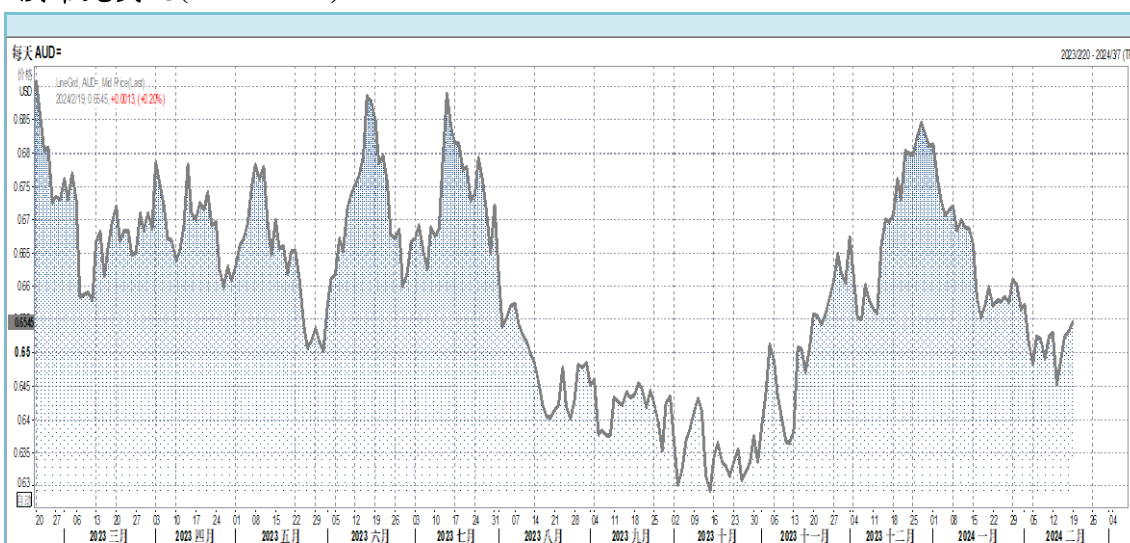
本週重大經濟數據

02/21(三)歐元區 2 月消費者信心指數初值
 02/22(四)德國 2 月 HCOB 製造業 PMI 初值
 02/22(四)歐元區 2 月 HCOB 製造業 PMI 初值
 02/22(四)歐元區 1 月 HICP 年增率終值
 02/23(五)德國 2 月 IFO 企業景氣指數

本週預估

預估區間 **1.0550-1.0900**，觀察本週歐元區製造業 PMI 數據，預測歐元仍偏弱。

澳幣兌美元(AUD/USD)



上週回顧

上週澳洲統計局公布的最新數據顯示，澳洲1月就業人數較上月增加500人，遠低於市場預期的增加2.64萬人，其中全職就業人數月增1.11萬人，兼職就業人數月減1.06萬人；經季節性調整後的1月就業參與率維持66.8%，與上月持平；1月失業率從上月3.9%上升至4.1%，高於市場預期的4%，並創2022年1月以來最高，顯示就業市場降溫的速度可能比預期還快，市場預期澳洲央行首次降息的時間將可能提前，上週五澳幣收在0.6532。

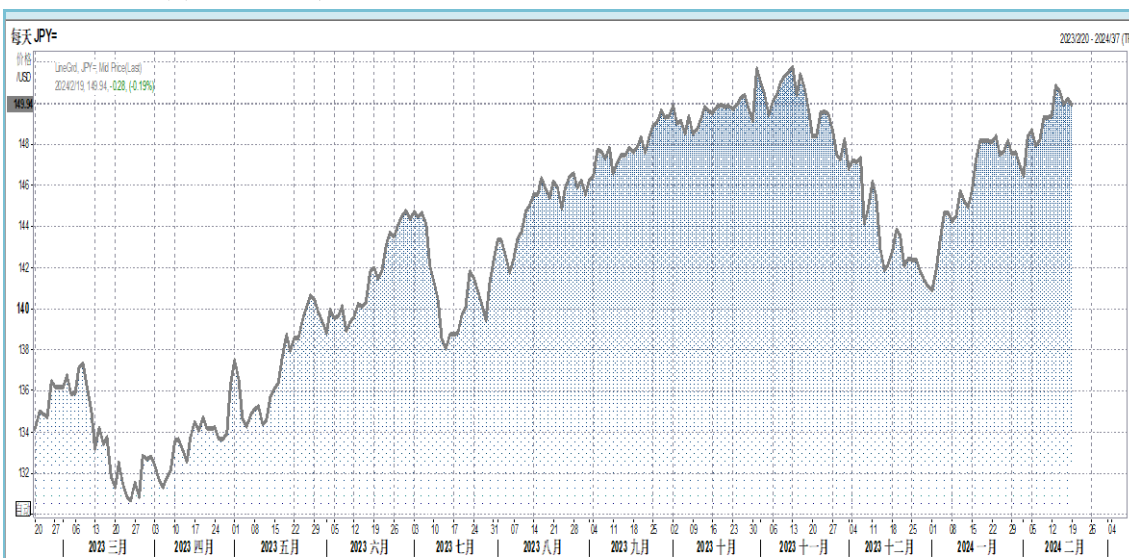
本週重大經濟數據

02/21(三)澳洲第四季薪資價格指數
02/22(四)澳洲2月製造業、服務業及綜合PMI初值

本週預估

預估區間 **0.6400-0.6650**，本週市場關注澳洲製造業、服務業及綜合PMI初值，預測澳幣區間盤整。

美元兌日圓(USD/JPY)



上週回顧

上週日圓走勢面臨強勢美元的壓力，美國公布的1月消費者物價指數漲幅超乎市場預期，造成美債收益率上升。上週日本公布去年第四季GDP，除了出口以外其他項目都呈現萎縮，換算成年率較前一季萎縮0.4%，遜於市場預期的增長1.4%，前一季下跌3.3%，已呈現連續兩季萎縮被視為技術性衰退。鑒於日本近期經濟數據疲弱，引發市場對於日本央行何時開始退出長達十年之久的超寬鬆貨幣政策產生疑慮，顯示日本央行在未來退出負利率政策上將增添更多挑戰，但多數經濟學家仍認為日本央行在今年4月升息的可能性還是很高，上週五日圓收在150.21。

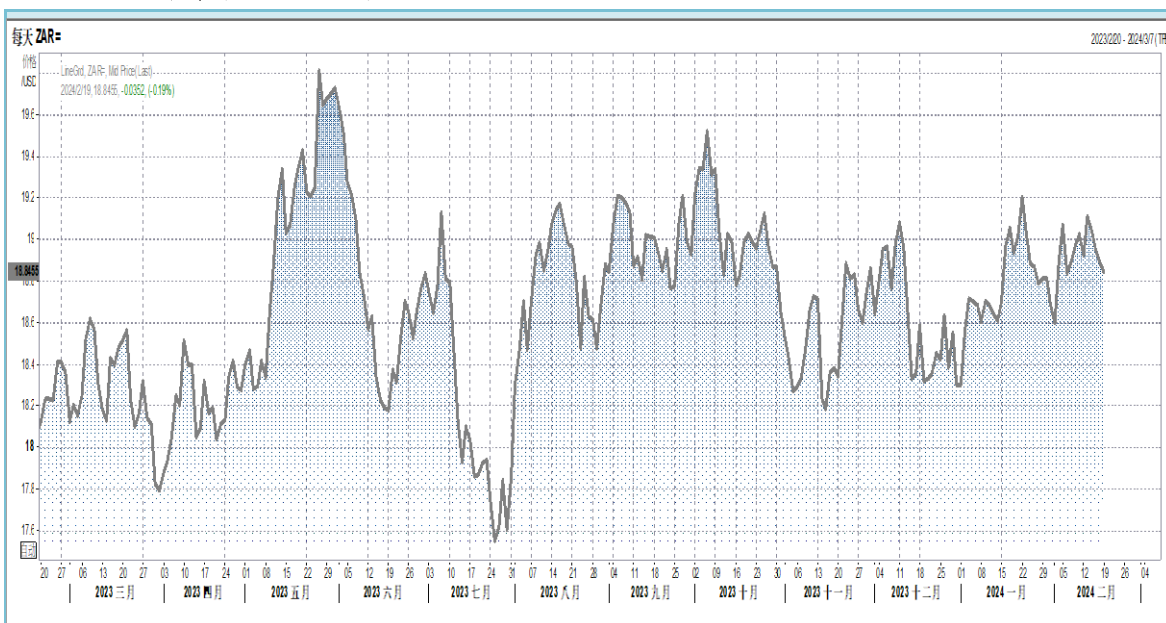
本週重大經濟數據

02/19(一)日本12月核心機械訂單
02/20(二)日本1月進出口貿易收支
02/22(四)日本2月製造業、服務業及綜合PMI初值

本週預估

預估區間 148.00-151.50，本週市場關注日本製造業、服務業及綜合PMI，預測日圓短期偏弱。

美元兌南非幣(USD/ZAR)



上週回顧

南非標準銀行表示，儘管即將到來的大選和供水問題將對南非經濟成長帶來阻力，但隨著電力供應的增加及物流運輸的緩解，南非 2024 年經濟成長可望突破 1%。近期美國數據好壞參半，一月的零售銷售遠低於預期，但初領失業救濟金人數也下滑至一個月新低，顯示勞動力市場持續緊俏，市場預期美國聯準會降息時點落在 6 月，南非幣受美元指數影響區間震盪，市場靜待南非本週的預算報告。

本週重大經濟數據

02/20(二)南非 12 月領先指標
 02/21(三)南非 1 月 CPI 及核心 CPI 年增率
 02/21(三)南非政府支出及 2024 年經濟預測報告

本週預估

預估區間 18.5000-19.5000，本週市場將焦點轉向南非政府支出及經濟預測報告，南非幣區間震盪。

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。