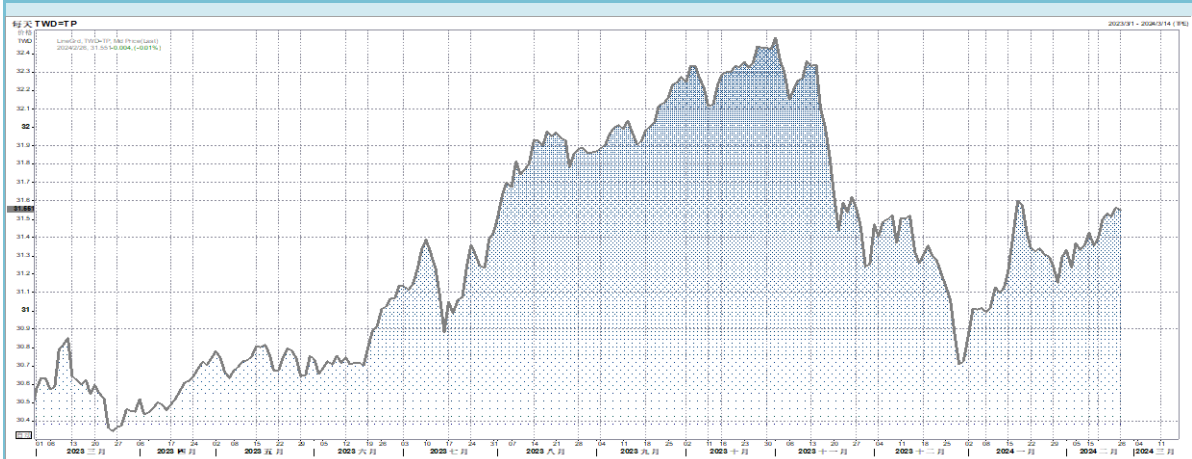


高雄銀行外匯週報(0226-0301)

美元兌新台幣(USD/TWD)



上週回顧

美國公布 2 月製造業 PMI 初值由先前的 50.7 升至 51.5，位於 50 榮枯線之上，創 17 個月以來新高，主要是受到訂單強勁成長推動，同時也表明製造業正在擺脫長期以來的低迷。然而 2 月服務業 PMI 初值較前值 52.0 下滑 0.6 點至 51.4，寫下 3 個月新低。這是自今年 1 月以來，製造業成長速度首次超越服務業。經濟學家表示，2 月初步 PMI 數據表明，美國經濟在第一季中期繼續擴張，GDP 季增年率為 2%。對於製造業指數的成長表示樂觀，並使製造商對未來一年的前景保持較高的商業信心。

上週台股受台積電再闖 700 元大關激勵，創歷史新高。儘管外資大幅買超台股，然而外資在股匯市操作卻不同調，外資偏匯出居多，導致新台幣貶向 31.580，而午後出口商拋匯賣盤強勁，緩和走跌趨勢。最終新台幣收在 31.555。

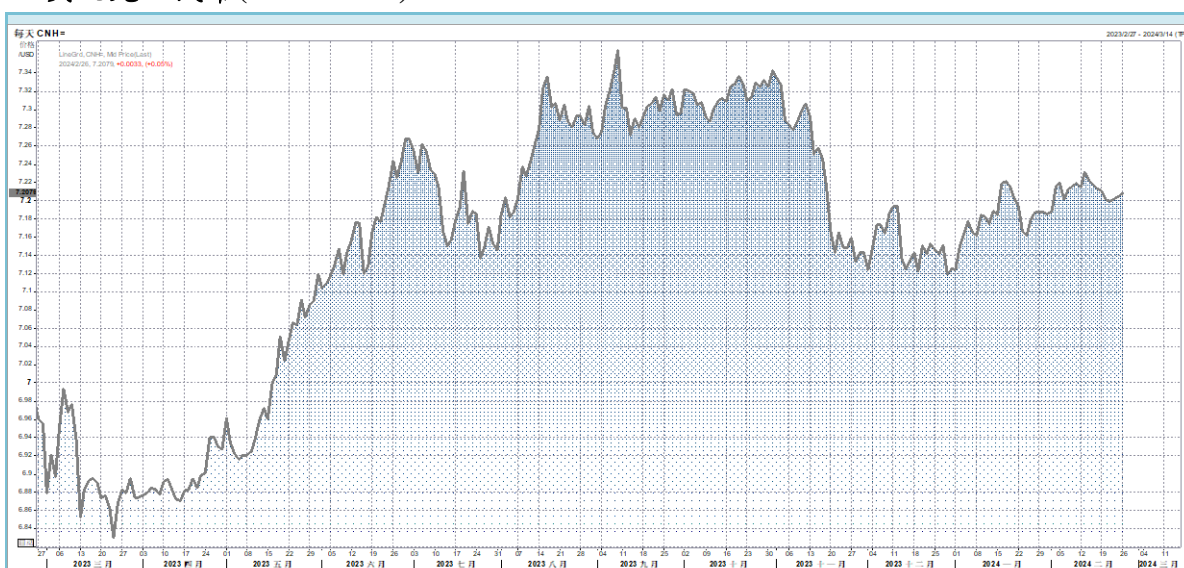
本週重大經濟數據

- 02/26(一)美國 1 月新屋銷售
- 02/27(二)台灣 1 月外銷訂單
- 02/27(二)美國 1 月耐用品訂單
- 02/27(二)美國 2 月消費者信心指數
- 02/28(三)美國第四季 GDP 及個人支出
- 02/29(四)台灣第四季 GDP 修正值、1 月工業生產指數及失業率
- 02/29(四)美國 1 月 PCE 物價指數
- 03/01(五)美國 2 月標普全球製造業 PMI 終值
- 03/01(五)美國 2 月 ISM 製造業 PMI、2 月密西根大學消費者信心指數終值

本週預估

預估區間 **31.400-31.750**，本週市場關注美國第四季 GDP 及個人支出，預期新台幣偏弱整理。

美元兌人民幣(USD /CNH)



上週回顧

中國央行宣布 1 年期貸款市場報價利率 (LPR) 保持 3.45% 不變，5 年期 LPR 則由 4.20% 調降至 3.95%，本次調降幅度超出市場預期，更是 5 年期 LPR 單次歷史最大降幅，非對稱調降 LPR 的目的是進一步降低居民房貸利率支出，傳遞中國官方將全力支持房地產市場決心，政策公布後人民幣持穩，在 7.2000 關卡區間震盪。此外，上週公布的美國聯準會會議紀要顯示，聯準會降息的急迫性不高，在聯準會政策轉向更加明確前，人民幣反彈空間受限，另一方面，受中國官方維穩態度影響，人民幣亦不易大幅貶值，預估人民幣維持區間震盪。

本週重大經濟數據

03/01(五)中國 2 月國家統計局製造業/非製造業 PMI
03/01(五)中國 2 月財新製造業 PMI 終值

本週預估

預估區間 7.1700-7.2300，中國經濟基本面未顯著改善前，人民幣缺乏強力支撐，預估人民幣震盪偏弱。

歐元兌美元(EUR/USD)



上週回顧

上週歐元兌美元扭轉今年以來的跌勢，週線反彈約 0.4%。上週四歐元區公佈 PMI 數據，法國與德國兩大經濟體呈兩樣情，率先公佈的法國製造業及服務業 PMI 數據因就業成長、需求改善及市場信心達七個月高點，皆大幅超出市場預期及前值，顯示法國經濟呈復甦狀態，較為樂觀，一度帶動歐元兌美元上漲 0.6%，而稍晚公佈的德國 PMI 數據顯示製造業景氣狀況掉至四個月低點，製造業對整體經濟的拖累程度抵銷服務業的緩慢復甦，歐元旋即又吐回部分漲幅。整體歐元區服務業 PMI 達 50.0，製造業仍處於緊縮狀態，PMI 值為 46.1。

本週重大經濟數據

02/27(二)德國 3 月 GFK 消費者信心指數
 02/28(三)歐元區 2 月經濟景氣指數
 02/29(四)德國 1 月零售銷售月增率
 02/29(四)德國 2 月失業率
 02/29(四)德國 2 月 HICP 年增率初值
 03/01(五)歐元區 2 月 HICP 年增率初值

本週預估

預估區間 1.0650-1.1000，觀察本週歐元區通貨膨脹數據，預測歐元將持續小幅反彈。

澳幣兌美元(AUD/USD)



上週回顧

上週澳洲統計局公布澳洲第四季薪資物價指數年增 4.2%，略高於市場預期的 4.1%，並創 15 年來最高，主要因低失業率和激烈的求才競爭推高薪資待遇所致；季增幅度由前值 1.3% 放緩至 0.9%，符合市場預期。澳洲 2 月製造業 PMI 初值由前值 50.1 回落至 47.7；服務業 PMI 初值由前值 49.1 升至 52.8；綜合 PMI 初值由前值 49 續升至 51.8，終止連續四個月緊縮。週二公布的會議紀要顯示，澳洲央行還需要一些時間才能確定通膨正在下降，並排除再次升息的可能性。儘管市場認為澳洲央行的下一步是降息，但預計將對放寬政策採取謹慎態度，上週五澳幣收在 0.6560

本週重大經濟數據

02/28(三)澳洲 1 月 CPI 年增率
 02/29(四)澳洲第四季資本支出
 02/29(四)澳洲 1 月零售銷售終值
 03/01(五)澳洲 2 月製造業 PMI 終值

本週預估

預估區間 **0.6430-0.6630**，本週市場關注澳洲 1 月 CPI 年增率及零售銷售數據，預測澳幣短期偏強。

美元兌日圓(USD/JPY)



上週回顧

上週日本公布 12 月核心機械訂單月增 2.7%，與市場預期大致相符；年減 0.7%，優於市場預期的年減 1.4%。日本 1 月出口額年增 11.9%，成長幅度高於市場預估的 9.5%，主要因為銷往美國的汽車及零組件增加，加上中國對於芯片製造設備需求的拉動，1 月進口則年減 9.6%。據路透調查顯示，2 月日本製造商信心急劇下降，製造業景氣判斷指數從上月正 6 下跌至負 1。日本財務大臣鈴木俊一表示，政府對匯率沒有防線，但有必要監控市場波動。儘管日本經濟陷入衰退，但日本央行仍有望在未來幾個月內結束負利率政策，因有越來越多的跡象顯示，在就業市場趨緊的情況下，企業仍願意提供豐厚的薪酬，上週日圓走勢疲軟，上週五日圓收在 150.50。

本週重大經濟數據

- 02/26(一)日本 1 月服務業 PPI 年增率
- 02/27(二)日本 1 月全國 CPI 及核心 CPI 年增率
- 02/28(三)日本 12 月領先指標修正值
- 02/29(四)日本 1 月工業生產初值及零售銷售
- 02/29(四)日本央行審議委員高田創發表演論
- 02/29(四)日本 1 月求才求職比及失業率
- 03/01(五)日本 2 月製造業 PMI

本週預估

預估區間 148.70-151.70，本週市場關注日本全國 CPI 及核心 CPI 年增率，預測日圓區間盤整。

美元兌南非幣(USD/ZAR)



上週回顧

南非將於5月29日舉行大選，由於現任政府仍未能解決停電、基礎設施癱瘓及犯罪、貪污嚴重等問題，預期現任總統拉馬福薩所屬的執政黨非洲人國民大會(ANC)將受到挑戰，根據最新民調顯示，ANC獲得的選票可能無法過半，恐須與其他政黨籌組聯合政府。政治風險帶來的不確定性，使市場對南非幣前景偏保守看待。

本週重大經濟數據

02/29(四)南非1月M3貨幣供應量年增率
02/29(四)南非1月PPI年增率

本週預估

預估區間 **18.6000-19.6000**，南非最新公布的預算報告並無結構性改革，加上大選帶來的不確定性，預估南非幣偏弱。

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。