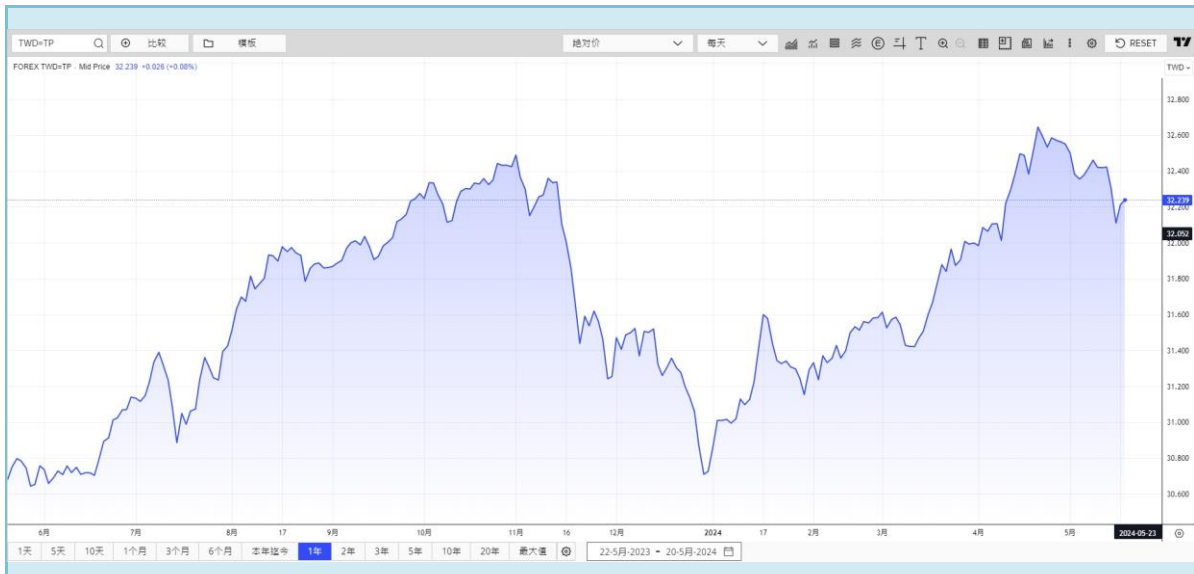


高雄銀行外匯週報(0520-0524)

美元兌新台幣(USD/TWD)



上週回顧

美國上週公佈的通膨數據降溫，零售銷售不如預期，製造業產出意外下降，市場預期聯準會今年至少會有兩次降息，這令美元承壓。但上週四的數據顯示美國勞動力市場仍然緊俏，且進口物價上漲，引發通膨升溫的擔憂。聯準會主席鮑爾對經濟形勢做出樂觀評估，認為通膨將維持下降趨勢，只是信心也有所降低。但他明確表示，不太可能進一步升息。此外，包括副主席傑斐遜、紐約聯儲總裁威廉姆斯在內的其他多位聯準會官員都認同，要對通膨抱有耐心，目前的限制性政策合適，沒必要收緊政策。

上週四台灣股市再創新高，吸引外資大舉湧入，使得新台幣一度升至 32.081，創逾一個月高位。而上週以來新台幣升值逾 0.6%，主要因美元回落，再加上外資匯入買超台股所致。

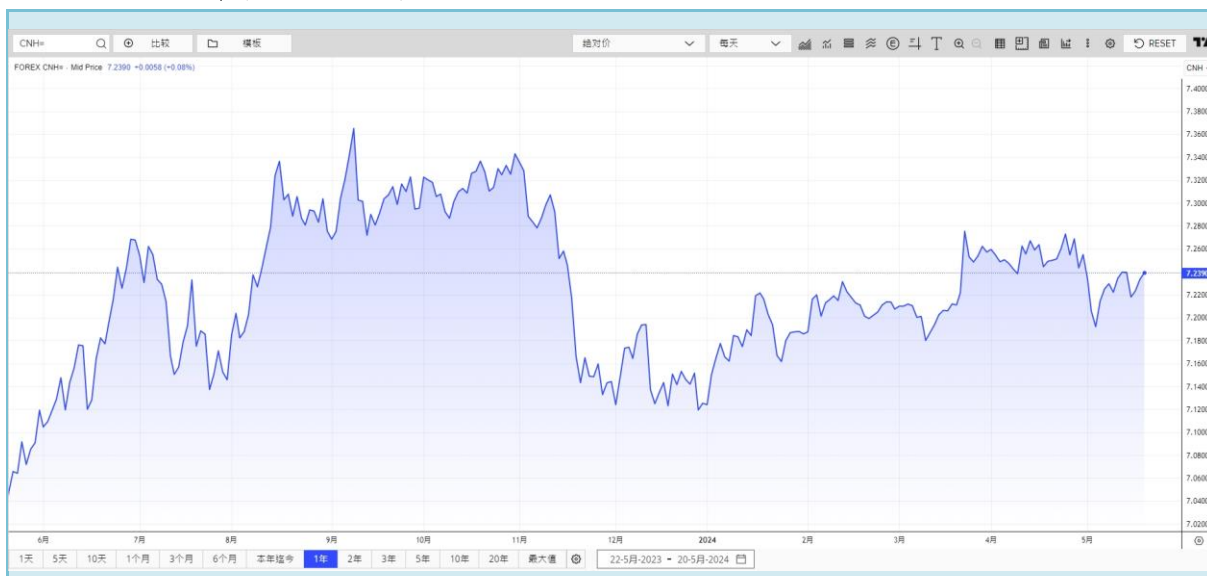
本週重大經濟數據

- 05/20(一)台灣 4 月外銷訂單
- 05/20(一)台灣第一季經常帳
- 05/22(三)台灣 4 月失業率
- 05/22(三)美國 4 月成屋銷售年率
- 05/22(三)美國聯準會公布會議紀錄
- 05/23(四)美國 5 月製造業、服務業和綜合 PMI 初值
- 05/23(四)美國 4 月新屋銷售
- 05/24(五)美國 4 月耐久財訂單
- 05/24(五)美國密西根大學 5 月消費者信心指數終值

本週預估

預估區間 **32.000-32.500**，本週市場關注美國 5 月製造業、服務業和綜合 PMI 初值，預期新台幣走勢區間震盪。

美元兌人民幣(USD /CNH)



上週回顧

近日傳出中國要求地方政府購買住房之消息，預期官方將進一步推出支持房地產的政策，市場持續樂觀解讀房地產市場發展。此外，美國將對中國進口的商品加徵關稅一事，中國國家統計局發言人在新聞發布會上表示，中國經濟基礎穩，社會預期不斷改善，中國經濟有能力、有韌性應對外部衝擊，經濟回升變好態勢不會改變，未來亦將採堅決措施，捍衛自身權益，後續仍須關注中美關係變化。近期美元指數回弱，使人民幣外部壓力稍緩，預估人民幣匯價維持區間震盪格局。

本週重大經濟數據

05/20(一)中國5月一年期/五年期貸款市場報價利率

本週預估

預估區間 **7.2000-7.3000**，官方祭出新房地產政策，人民幣區間震盪。

歐元兌美元(EUR/USD)



上週回顧

歐洲央行(ECB)在最新金融穩定評估(FSR)中表示，歐元區約有一半大型房地產公司陷入虧損，其支付利息的能力大幅下降，歐洲商業地產價格有可能進一步下跌，故商業地產已成為歐元區金融體系相對脆弱的領域，一旦損失擴大可能會危及銀行、保險公司和基金公司等產業。近期歐洲央行委員陸續發表談論，市場幾乎預期 ECB 將在 6 月降息，並可能於今年內降息三次，雖然近期歐元表現較為強勢，惟 ECB 可能比聯準會早降息，將限制歐元反彈空間。

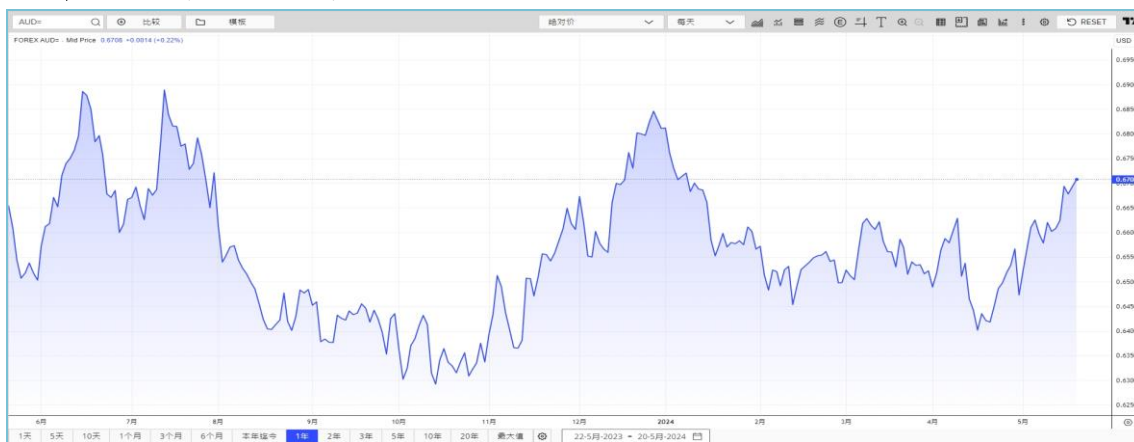
本週重大經濟數據

05/23(四)歐元區 5 月 HCOB 製造業/服務業 /綜合 PMI 初值
05/23(四)歐元區 5 月消費者信心指數初值

本週預估

預估區間 1.0700-1.1000，歐元區通膨數據明顯改善，有望推動 ECB 從 6 月開始降息，歐元反彈空間有限。

澳幣兌美元(AUD/USD)



上週回顧

上週澳洲統計局公布澳洲4月經季節性調整後的失業率為4.1%，高於市場預期及3月上修後的3.9%；勞動參與率為66.7%，亦高於上月的66.6%，自2023年3月以來，勞動參與率保持在66.5%以上的較高水平。另外，4月就業人數增加38,500人，失業人數增加30,300人，顯示勞動力市場仍然緊張，但相對於2022年底和2023年初已較為緩和。上週公佈澳洲第一季薪資價格指數年增4.1%，低於市場預期及上季的4.2%，其中，民間部門的增長率出現了自2020年第三季以來的首次下降。澳洲央行助理總裁亨特表示對住房成本飆升的關切，由於潛在需求仍強勁推高房價與租金，住房短缺問題目前沒有快速解決的辦法。澳洲目前的利率處於12年來新高，而居高不下的失業率消除了澳洲央行進一步升息的可能性，令澳幣兌美元上行空間受限，上週澳幣兌美元一度觸及4個月高點來到0.6700附近。

本週重大經濟數據

05/21(二)澳洲央行公布5月貨幣政策會議記錄

本週預估

預估區間**0.6550-0.6800**，本週關注澳洲央行公布5月貨幣政策會議記錄，預測澳幣短期偏強。

美元兌日圓(USD/JPY)



上週回顧

上週日本內閣府公布日本第一季 GDP 年率萎縮 2.0%，數據陷入萎縮，與上季相比年減 2.0%，衰退幅度超過市場預期的年減 1.5%，主要因為日圓疲弱打擊消費；另下修去年第四季 GDP 為幾乎沒有增長，然而不如市場預期的數據未影響日圓走勢，在美國通膨數據放緩下，市場對於聯準會降息的預期時點提前，令美元兌日圓下跌至一週低點 153.57，接著美國聯準會委員對於降息的謹慎言論激勵美元反彈，週間美元兌日圓收復所有跌幅。上週日本央行釋出鷹派訊號，削減定期購債操作中的公債購買數量，這是自去年 12 月以來日本央行首次削減購債規模。上週日本執政黨厚生勞動大臣加藤勝信表示，日本央行實現貨幣政策正常化的條件日漸成熟，顯示進一步升息這塊，正獲得越來越多的政治支持。

本週重大經濟數據

05/21(二)日本 3 月核心機械訂單
 05/21(二)日本 4 月貿易收支
 05/23(四)日本 5 月製造業、服務業及綜合 PMI 初值

本週預估

預估區間 153.50-157.50，本週市場關注日本 3 月核心機械訂單及 5 月製造業、服務業及綜合 PMI 初值，預測日圓短期區間震盪。

美元兌南非幣(USD/ZAR)



上週回顧

南非統計局公佈季度勞動力調查結果顯示，今年第一季南非官失業率為32.9%，較去年第四季增加0.8個百分點，失業人口增加33萬人至820萬人。青年族群（15至34歲）在勞動力市場仍處於弱勢情形，今年第一季南非青年失業率為45.5%，較去年第四季增加1.3個百分點，青年失業人數增加23.6萬人至490萬人。此外，今年第一季南非廣義失業率（包括已經放棄工作的人）為41.9%，較去年第四季增加0.8個百分點。儘管經濟數據表現不佳，惟受美元指數轉弱影響，市場對風險偏好升溫，南非幣短線偏強。

本週重大經濟數據

05/21(二)南非 3 月領先指標
05/22(三)南非 4 月 CPI 年增率

本週預估

預估區間 17.7000-18.7000，市場近期風險偏好升溫，關注南非 4 月 CPI 年增率，預期南非幣走勢偏強。

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。