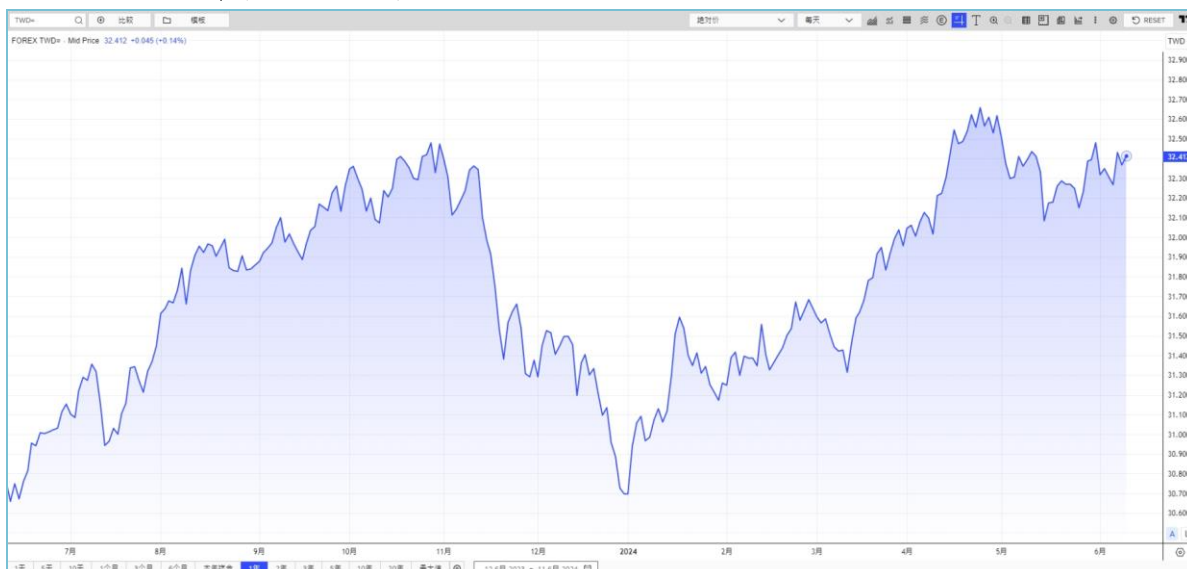


高雄銀行外匯週報(0610-0614)

美元兌新台幣(USD/TWD)



上週回顧

美國最新JOLTS及ADP數據顯示就業市場疲軟、升高市場對美國聯準會(Fed)今年降息的預期，加上上週三加拿大央行宣布降息25個基點，歐洲央行上週四也同樣如預期宣布降息25個基點，市場對美國降息時間保持樂觀，美元指數一直在104關口偏弱震盪，惟週五5月非農就業數據一公布，在非農就業數據大好的情況下，美元指數一舉扭轉偏弱情勢，強升0.80%至104.935。

本週台股在台北國際電腦展COMPUTEX的AI浪潮帶動，由台積電領軍，大盤指數再寫歷史新高達21,902.70點，新台幣匯率在美國經濟放緩，美元指數走弱的情況下，加上台股大漲、熱錢積極流入，匯價連5升，週五收在32.250，創近半個月新高，匯市整體交易熱絡，新台幣匯率區間偏強震盪。

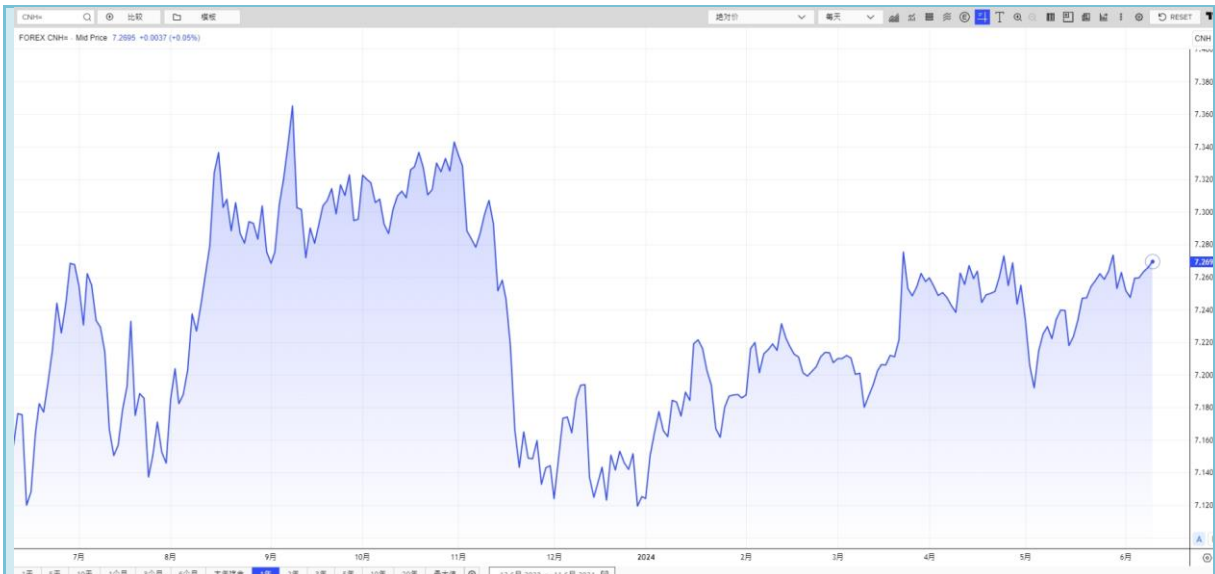
本週重大經濟數據

- 06/12(三)美國5月CPI月增率/年增率
美國5月核心CPI月增率/年增率
- 06/13(四)美國聯準會利率決議
台灣央行利率決議
- 06/14(五)美國6月密西根大學消費者信心指數初值

本週預估

預估區間**31.800-32.500**，關注本週美國聯準會及台灣央行利率決議，預期新台幣走勢區間偏強。

美元兌人民幣(USD /CNH)



上週回顧

中國 5 月財新製造業採購經理人指數 (PMI) 為 51.7，較 4 月上升 0.30，連續七個月處在擴張狀態，上升主因為隨著新訂單增加，產量加速上升，業務積壓率也在加劇，製造業也相對增加採購。雖然企業維持樂觀情緒，但價格水準依然偏低，尤其是銷售端價格持續低迷，製造業就業連續數月收縮，企業擴員態度謹慎，依然是中國經濟面臨的嚴重問題。而 5 月財新服務業 PMI 數據為 54.0，較 4 月的 52.5 增加，創下去年 8 月以來新高，顯示受到供給擴張、需求成長拉動，5 月服務業景氣加快恢復。受 PMI 數據激勵，人民幣先是小幅升值，但隨後又受美國強勁的非農就業數據影響吐回大部分的漲幅。

本週重大經濟數據

- 06/12(三)中國 5 月 PPI 年增率
- 06/12(三)中國 5 月居民消費價格指數年增率
- 06/17(五)中國 5 月本年度固定資產投資
- 06/17(五)中國 5 月城鎮失業率

本週預估

預估區間 **7.2000-7.3000**，觀察中國經濟復甦是否有進一步的證據，人民幣區間震盪。

歐元兌美元(EUR/USD)



上週回顧

上週二公佈德國 5 月失業率報告，失業人數上升 2 萬 5 千人，失業率與上月持平為 5.9%，疫情後企業因通膨、能源價格及借貸成本上升，對利潤造成衝擊而減少招募，兼職及低薪工作也持續增加，導致失業率上升，其中又以建築及營造業等勞力密集的產業首當其衝。週四歐洲央行如預期降息一碼，將存款利率調整至 3.75%，但在聲明中表示這並非開啟降息之路，只是降低限制性水平，未來仍會依據數據做決策。此外，歐洲央行上調 2024 年及 2025 年通膨預測 0.20% 至 2.50% 及 2.20%，需至 2026 年才能達到 2% 以下的通膨目標，這次降息被視為「鷹派」降息，並未保證後續進一步降息的時程。而週五受美國公佈強勁的非農就業數據影響，歐元兌美元吐回一個多月來的漲幅，整週下跌約 0.40%。

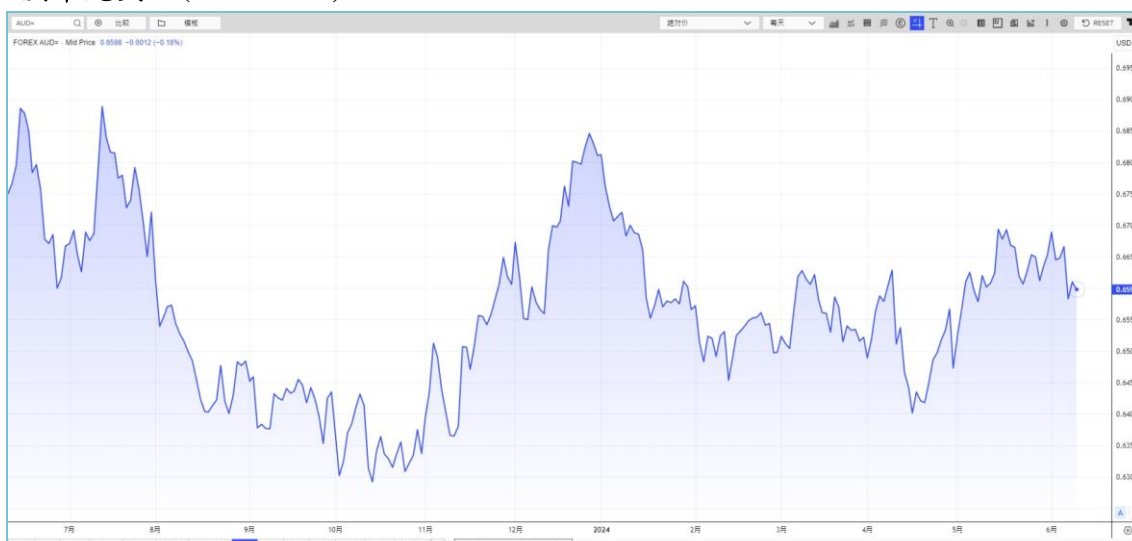
本週重大經濟數據

06/10(一)歐元區 6 月投資人信心指數
06/12(三)德國 5 月 HICP 年增率終值
06/13(四)歐元區 4 月工業生產月增率

本週預估

預估區間 **1.0600-1.0950**，觀察本週歐元區工業生產數據，預測歐元將區間震盪。

澳幣兌美元(AUD/USD)



上週回顧

上週澳洲統計局公布澳洲第一季 GDP 較前季增長 0.10%，增幅略低於市場預測的 0.20%；年增率從上一季 1.50% 降至 1.10%，是自 1992 年第一季以來（不包括疫情期間）最弱，顯示受高借貸成本和高通膨影響之下，對家庭支出構成壓力。數據顯示，澳洲國內最終需求疲軟，僅成長 0.20%，商品和服務進口的成長被出口的成長和庫存的變化所抵消。澳洲 4 月貿易順差反彈至 65 億澳元，高於 3 月下修後的 48 億澳元；4 月出口下降 2.5%，為 2021 年底以來最低水平，其中鐵礦石和煤炭的價格和出口量都有所下降；4 月進口在連續數月增長後急劇下降至 7.2%，其中計算機設備、服裝和加工工業用品進口都出現回落。

上週澳洲央行總裁布洛克表示澳洲經濟非常疲軟，政策需要具有限制性，使需求與供給保持一致，以有效抑制通膨，布洛克重申，央行仍然以數據為導向，不排除任何升息的可能性，上週澳幣兌美元跌幅約 1.18%。

本週重大經濟數據

06/11(二)澳洲 5 月企業現況指數
06/13(四)澳洲 5 月就業人口及失業率

本週預估

預估區間 **0.6500-0.6750**，本週關注澳洲 5 月就業人口及失業率，預測澳幣區間偏弱。

美元兌日圓(USD/JPY)



上週回顧

上週公佈日本 5 月製造業 PMI 終值從上月的 49.6 上升至 50.4，為自去年 5 月以來首次升至 50 榮枯分水嶺上方，但因日圓疲弱拉抬進口成本，製造商面臨進口商品價格壓力，關鍵的產出和新訂單指數處於萎縮區域，但大致獲得改善，顯示製造商對前景仍保持樂觀；日本 5 月服務業 PMI 終值從上月的 54.3 下降至 53.8，增速雖有所放緩，但受旅遊業和日圓疲軟推動，新業務仍有增長。日本 4 月家庭支出較去年同期上升 0.5%，為 14 個月來首次成長。其中，教育和服裝鞋類支出增加，但食品、娛樂和公用事業支出減少。

上週日本央行總裁植田和男在議會發表談話時指出，在退出大規模貨幣刺激政策的過程中，央行應減少巨額債券購買，此番言論令各界預期日本央行此次會議將宣布縮減購債，委員會中鴿派成員中村豐明則對是否縮減購債持中立態度。日本央行即將召開為期兩天的貨幣政策會議，外界預期央行將把短期利率維持在 0~0.1% 的區間。

本週重大經濟數據

- 06/10(一)日本第一季 GDP
- 06/10(一)日本 4 月經常帳收支
- 06/11(二)日本 5 月國內企業物價指數
- 06/12(三)日本第二季大型製造業景氣判斷指數
- 06/13(四)日本央行貨幣政策會議

本週預估

預估區間 **154.00-158.50**，本週市場關注日本央行貨幣政策會議，預測日圓區間震盪。

美元兌南非幣(USD/ZAR)



上週回顧

上週南非儲備銀行貨幣政策委員會採取鴿派基調，一致決定將回購利率維持在 8.25% 不變。南非儲備銀行表示，目前南非通膨前景風險被評估為大致穩定，預計 2025 年第二季度通膨率將穩定在 4.50% 的目標水準，全年總體通膨率將略低於 4.50%。市場預計南非儲備銀行將從 2024 年 9 月起進入降息週期，並在下半年最後兩次會議上各降息 25 個基點。此外，近期南非大選結果正式揭曉，國家最大的政黨非洲人國民大會在上週的選舉中失去多數席位，曼德拉當選總統以來，該黨首次無法單獨執政，使得南非幣上週受此消息影響波動劇烈，預測南非幣走勢近期因政治因素波動劇烈。

本週重大經濟數據

06/11(二)南非 4 月製造業生產指數年增率
 06/12(三)南非 4 月商業信心指數
 06/13(四)南非 4 月黃金產量年增率

本週預估

預估區間 18.5000-19.5000，本週關注南非 4 月製造業生產指數年增率，預期南非幣走勢震盪。

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。