

台幣匯市 (5月月報)

預測區間
USD/TWD 29.00 ~ 29.90
TWD/JPY 4.25 ~ 4.50

東亞資金部台北室 柴田 裕央

■ 上月的外匯市場

4月份USD/TWD升至近1年8個月的新高。

月初USD/TWD開盤於28.650。台灣清明連假期間，聯準會官員的發言推升美債殖利率走高，USD/TWD隨之上漲。此外，外資加速賣超台股與海外投資需求增加令USD/TWD緩步走強，並站上28.900價位。

月中美元買盤持續，4/11 USD/TWD突破29塊整數關卡，創下約一年半的新高。然而，台股反彈，外資轉而買超台股後，USD/TWD一度跌破29.000。台幣升勢未能延續，外資拋售台股與匯出需求擴大令USD/TWD再度升破29.000。其後，美債殖利率走高，USD/TWD隨之緩步上漲，4/20一度升至29.300。

下半年USD/TWD仍偏向美元升值方向，台幣賣壓強勁，但月底出口商拋匯使USD/TWD上方沉壓。4/28 USD/TWD一度升至29.544，創下約1年8個月的新高，並於29.500價位區間盤整。然而，4/29月底USD/TWD出現台幣的買盤回補，並跌破29.500。

■ 本月預測

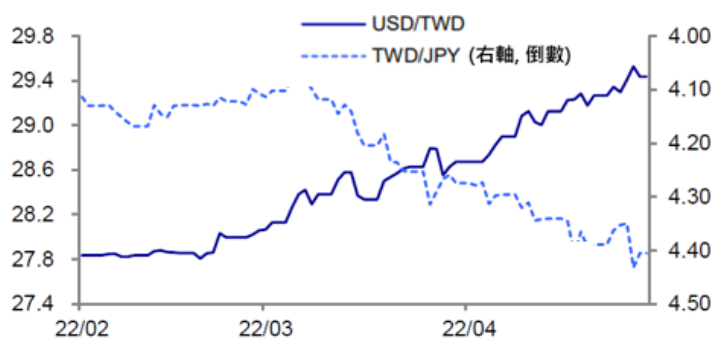
預期5月份USD/TWD上漲。

3月份烏克蘭局勢惡化一度令避險情緒升溫，4月份避險情緒已有所放緩，但美債殖利率走高仍使台幣偏向貶值方向波動。美債殖利率上升，加速外資匯出台股，國內投資人的海外投資需求亦增加，美元的買盤隨之加速。此外，USD/TWD的升勢導致進口商的美元買盤湧現，出口商態度則是漸趨觀望，實質需求的變化亦成為USD/TWD上漲的題材之一。在台幣貶值的背景下，3月份外匯存底前月比時隔8個月再度轉為負成長，市場預期4月份外匯存底降幅將擴大，該數據為目前市場關注的焦點。

市場預期5月份聯準會將升息，料美債殖利率走高將帶動資金持續匯出，USD/TWD仍偏向台幣貶值方向波動。出口表現強勁為台幣升值的主要題材，2022年3月份台灣出口創下單月歷史新高，但美元持續走高令出口商態度轉向觀望，未能成為限制美元升值幅度的題材之一。此外，中國疫情擴大，多個城市採取嚴格的封城措施，投資人對於經濟前景感到擔憂，台股下跌導致台幣持續遭到拋售。疫情方面，台灣境內疫情急速擴大，市場擔憂疫情恐對於生產活動造成衝擊。台灣政府希望透過高接種率來降低重症機率，並採取與病毒共存的策略，若對於經濟的衝擊可限制在一定的範圍內，則對於匯市的影響亦將相當有限。

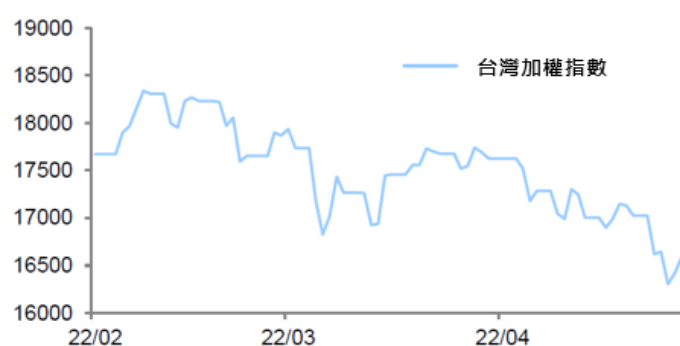
■ 外匯走勢

(資料) 彭博社



■ 台股走勢

(資料) 彭博社



■ 上月重要事件

(資料) 路透社

發表日	經濟數據	期間	預測	結果	前回
4/7	外匯存底	3月	-	548.77B	549.99B
4/8	CPI (前年比)	3月	2.90%	3.27%	2.34%
4/8	出口 (前年比)	3月	22.4%	21.3%	34.8%
4/8	進口 (前年比)	3月	24.3%	20.3%	35.3%
4/8	貿易收支	3月	3.92B	4.66B	5.81B
4/20	出口訂單 (前年比)	3月	13.9%	16.8%	21.1%
4/22	失業率	3月	3.68%	3.70%	3.67%
4/25	工業生產 (前年比)	3月	7.35%	2.15%	9.47%
4/28	GDP	1Q	2.80%	3.06%	4.86%

- 以上所揭載的資料，其目的僅為情報之提供，並非勸誘特定交易。而其內容來自足以信賴的情報來源及敝行判斷，但亦不保證其正確性。所記載的內容亦有可能在事前未連絡下變更。投資相關的最終決定仍應取決於客戶自身的判斷。另外，本資料的著作權為瑞穗銀行所屬，禁止任何目的的引用及複製。