

台幣匯市 (9月月報)

預測區間
 USD/TWD 31.30 ~ 32.30
 TWD/JPY 4.45 ~ 4.70

東亞資金部台北室 久本 和樹

■ 上月的外匯市場

8月份USD/TWD下跌。

月初8/1，USD/TWD開盤於32.750。在上個月底的FOMC會議中，鮑威爾表示最快有可能在9月的會議中降息。對此，美國利率下跌，美元遭到拋售，USD/TWD下跌至32.600後半。此後，由於美國6月ADP就業數據較為疲弱，市場進一步拋售美元，USD/TWD下跌至32.600附近。8/9，由於台灣主要半導體企業的7月營業額創新高，市場風險情緒有所改善，外資買入台股，新台幣買盤增強，USD/TWD下跌至32.400區間低段。

月中，於8/13海外交易時間發表的美國7月PPI較市場預期疲弱，美元遭到拋售，USD/TWD一度下跌至32.200附近。其後，由於美元下跌導致出口商積極拋匯，USD/TWD於32.200後半承壓。8/16，芝加哥聯邦儲備銀行總裁古爾斯比表示「對於偏緊貨幣政策維持過長時間的風險，央行應該保持慎防」，受此發言影響，全球美元走軟，USD/TWD下跌至32.000附近。

下半月，8/20海外時間發表的加拿大7月CPI數據弱於預期，海外利率持續低下，美元賣壓增強，USD/TWD下跌至31.900區間低段。此後，8/23海外時間鮑威爾主席於杰克森霍爾發表的演講當中，對於降息展現了積極立場，帶動美元進一步遭到拋售，USD/TWD一度下跌至31.758，為五個月來新低。

■ 本月預測

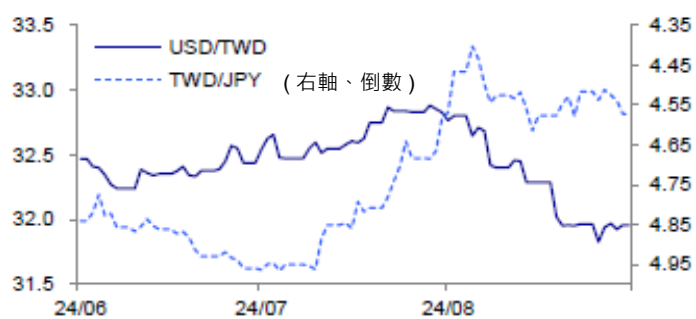
預期9月份USD/TWD下跌。

8月美國就業及物價指標開始放緩，隨著美國央行主要官員陸續發表取消緊縮貨幣政策的言論，美國於9月FOMC會議中降息的預期升溫。美國利率大幅下降，全球美元賣壓強勁。此外，由於全球半導體需求有所回復，台灣市場風險情緒改善，帶動新台幣買盤增強，USD/TWD一度下探至31.758，為五個月來新低。

預期9月份USD/TWD下跌。由於預期美國將於這個月的FOMC會議中降息，加上台灣房價的年增率高達14%，央行有可能實施較為緊縮的貨幣政策。在台美兩國利差縮小的影響下，美元可能受到下行壓力。另外，就新台幣資金需求方面，隨著半導體需求回復導致市場風險情緒改善，加上伴隨台灣出口復甦，貿易收入有望改善，美元可能遭到拋售，預期USD/TWD將上部承壓。

■ 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) 彭博社

發表日	經濟數據	期間	預測	結果	前回
8/5	外匯存底	8月	-	571.74B	573.30B
8/6	CPI(前年比)	8月	2.50%	2.52%	2.42%
8/8	出口(前年比)	8月	6.13%	3.10%	23.50%
8/8	進口(前年比)	8月	11.20%	16.20%	33.90%
8/8	貿易收入	8月	6.10B	4.83B	4.68B
8/20	出口訂單(前年比)	8月	2.60%	4.80%	3.10%
8/22	失業率	8月	-	3.34%	3.34%
8/23	工業生產(前年比)	8月	-	12.30%	13.23%

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。