

台湾ドル相場

予想レンジ: USD/TWD 31.25 ~ 32.25
TWD/JPY 4.55 ~ 4.80

東アジア資金部台北室 久本 和樹

■ 先月の為替相場

3月のドル/台湾ドルは上昇した。

月初の3月1日は31.600でオープン。米国株が史上最高値を更新して上昇する中、台湾株も連れ高となる展開に。外国人投資家による台湾株買い圧力の強まりを受けて、31.50近辺まで下落した。その後、8日に発表された台湾2月CPIが市場予想を上回る結果となったことを受けて、台湾ドル買い圧力が一段と強まる展開となり、一時31.410まで下落した。

月央になると、12日海外時間に発表された米2月CPIが市場予想を上回る結果となったことを受けて、米早期利下げ観測が後退する展開となり、米金利が急速に上昇。ドル買い圧力が強まり31.50台まで上昇した。その後、14日海外時間に発表された米2月PPIについても市場予想を上回る結果となっていたことを受けて、米金利の上昇が加速し、31.80台半ばまでドル買いが進む展開となった。

月後半に入ると、20日海外時間のFOMCにおいて、2024年内の利下げ見通しが維持されたことがハト派な内容と捉えられ、一時ドルが売り戻される展開に。21日には台湾中銀による予想外の利上げも実施され、台湾ドル高へ転じる材料が多く見られた。しかし、22日に中国での利下げ観測が高まる中、急速に人民元安が進んでいた影響でアジア通貨安が進み、台湾ドルも連れ安となった。また、月末にかけては外国人投資家による台湾株の利益確定売りや、国内投資家による海外投資資金送金が見られていたことが一段と台湾ドル安を後押しし、一時32.039まで上昇した。その後月末にかけては、32.00を挟み底堅く推移する展開となった。

■ 今月の見通し

4月のドル/台湾ドルは下落を見込む。

3月はFOMCによる年内利下げ見通しの維持が表明された他、台湾中銀による予想外の利上げが実施され、ドル売り台湾ドル買い材料が揃っていた。しかしながら、足許は外国人投資家による台湾株利益確定売りや、国内投資家による外国債券ETF購入などが見られており、資金需給の観点でドル買い台湾ドル売り圧力が強まり、ドル/台湾ドルは上昇する展開となった。

4月のドル/台湾ドルについては、下落する展開を見込む。米国においてはFOMCにおいて年内に3回の利下げ見通しが示され、年央にも利下げを開始する確度が高まっていることから、ドル買い圧力も早晩一服するであろう。また、台湾においては4月から電気料金の引き上げ等も控えており、今後一段とCPIやインフレ期待の上昇がみられる場合においては、台湾金利の上昇も警戒される。その為、台湾ドル買い圧力は強まりやすく、ドル/台湾ドルは下落に転じやすいであろう。但し、台湾国内投資家による海外投資資金送金が想定以上に大きくなる場合においては、台湾ドル売り圧力が強まる展開にも留意したい。

■ 今月のつづやき(現地からの声)

『当地で人気のお土産』

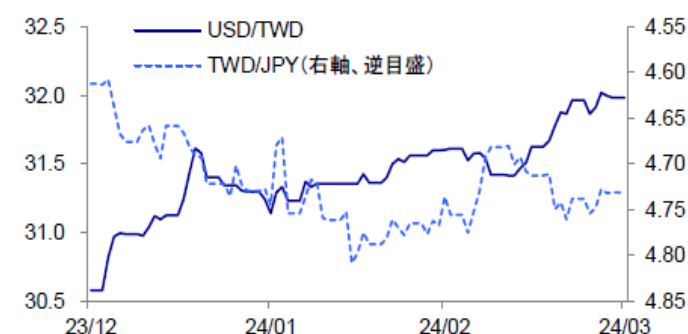
当地で人気の旅行先は、「パイナップルケーキ」、「ヌガー」、「ドライフルーツ」、「台湾茶」です。

パイナップルケーキはどこでも売っていますが、買う場所によって味が全然違うので、留意が必要です。私のおすすめは、ホテルオークラと一番屋です。ホテルオークラのパイナップルケーキは(かなり)高価ですが、包装が非常にきれいで有名です。一番屋のパイナップルケーキはそこまで値は張りませんが、非常においしいものになっています。

台湾茶も色々ところで売っていますが、私のおすすめは、新純香というお店です。こちらのお店は、お金を払えばその場で三種類ほどのお茶を試しに飲むことが出来るようになっています(日本語OK)。気に入った味があれば当然お土産を買って帰ることが出来ますし、ドライフルーツも一緒に売っています。丁寧に入れて説明もしてくれるので、90分ほど時間がかかりますが、余裕があれば非常におすすめのお店になっています。

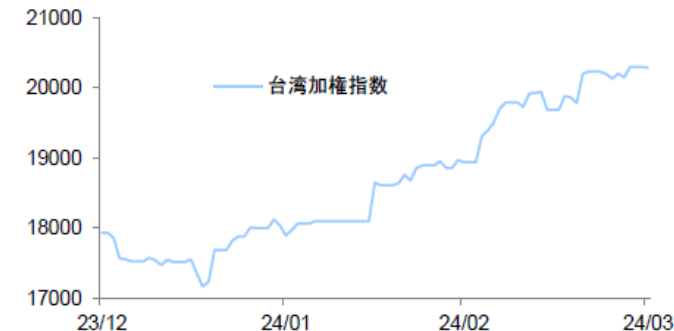
■ 為替の動き

(資料)ブルームバーグ



■ 株価指数の動き

(資料)ブルームバーグ



■ 先月の注目イベント

発表日	イベント	期間	予想	結果	前回
3/5	外貨準備高	2月	-	569.42B	569.54B
3/7	CPI(前年比)	2月	2.54%	3.08%	1.79%
3/8	輸出(前年比)	2月	1.10%	1.30%	18.10%
3/8	輸入(前年比)	2月	-2.50%	-17.80%	19.00%
3/8	貿易収支	2月	3.68B	7.89B	2.49B
3/20	輸出受注(前年比)	2月	1.30%	-10.40%	1.90%
3/21	公定歩合	1Q	1.875%	2.000%	1.875%
3/22	失業率	2月	-	3.40%	3.39%
3/25	鉱工業生産(前年比)	2月	-	-1.10%	15.98%

(資料)ブルームバーグ