

日圓匯率續下跌 日本央行升息恐加速

因美日利差等因素，日圓匯率下跌，可能重回貶值態勢，作為央行的日本銀行發布的會議紀要表明，升息迫在眉睫。

8月11日，日圓匯率下跌，報159.30日圓兌1美元。上一交易日收盤下跌約1%，成為G10（10國集團）貨幣中表現最差者。

據《日本時報》（The Japan Times）報導，道富銀行策略師費里奇（Lee Ferridge）表示，「如果沒有新的干預措施，日圓將持續走弱。市場似乎對我們沒有看到更多干預措施感到失望。」

8月3日，日本財務省確認已經與美國聯合干預外匯市場，以應對近期日圓匯率過度及無序波動。財務省還強調，將毫不猶疑與美國進一步採取聯合行動。

日圓在7月底一度貶至約1美元兌164日圓，隨後日本與美國進行了自1998年以來首次協同買進日圓的外匯干預行動，推升日圓匯率從近40年低點反彈，最高升至1美元兌155日圓附近。

據報導，儘管日本和美國均表明，已準備好必要時再次採取行動，但日美之間巨大的利率差、對日本財政前景的擔憂，以及地緣政治的不確定性，依然持續壓低日圓匯率。同時，隨著市場越來越押注美聯儲可能在年底前再次加息，也拖累日圓表現。

高盛（Goldman Sachs Group）在一份報告中表示，市場對此次干預反應相對溫和，除非全球環境出現變化，或政策出現意外轉向，否則「日圓貶值壓力將隨時間重新浮現」。

美國銀行（Bank of America）認為，若要讓日圓進一步走強，日本當局需採取「更強力」的干預措施，或釋放日本銀行9月升息的訊號。

野村證券（Nomura Securities）在報告中表示，市場參與者目前正密切關注官方信息，「市場仍將持續關注日本與美國當局對外匯干預的態度」。

8月11日，在野村台日優選多重資產基金上市記者會上，野村投信策略暨行銷處主管張繼文表示，為了縮小美日利差並緩解日圓貶值壓力，日本銀行的升息時程極可能提前。原本市場預期是半年一次的節奏，但目前看來，日本銀行極有機會在今年9月或10月再度升息。

市場人士分析，這反映出日方打擊通貨膨脹並穩定匯率的強烈決心，對投資人而言，日圓匯率的區間底線已逐漸浮現。

根據日本銀行8月10日公布的7月會議紀要，有審議委員表示，「鑒於核心消費者物價指數（CPI）已接近2%，且比以往更需要考慮物價上行的風險，政策利率調升的步伐將比市場預期更為迅速。」

審議委員呼籲，「日本銀行需要採取靈活的方法來因應海外金融條件變化等因素，並討論升息的幅度，而不是拘泥於固定的升息步伐。」