

—兆豐國際商業銀行—
匯率利率資訊週報
民國一〇九年一月十三日



服務項目

- | | |
|-------------|-------------|
| (1) 即期外匯交易 | (6) 外匯定期存款 |
| (2) 遠期外匯交易 | (7) 優利投資 |
| (3) 外匯保證金交易 | (8) 利率交換 |
| (4) 外幣轉換 | (9) 換匯換利 |
| (5) 匯率選擇權 | (10) 台幣票券買賣 |

上週美元兌新台幣及主要貨幣收盤價

	USD/NTD	USD/JPY	EUR/USD	USD/CNY FIXING
JAN/06(Mon)	30.110	108.39	1.1193	6.9718
JAN/07(Tue)	30.082	108.46	1.1151	6.9690
JAN/08(Thu)	30.087	109.15	1.1103	6.9450
JAN/09(Thu)	30.008	109.53	1.1105	6.9497
JAN/10(Fri)	30.019	109.49	1.1120	6.9351
HIGH	30.160	109.71	1.1206	6.9718
LOW	29.955	107.66	1.1083	6.9351

上週公佈的經濟數據：

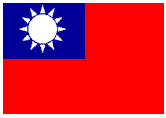
- 1/6 澳洲 12 月 AIG 製造業表現指數
中國 12 月財新綜合採購經理人指數
德國 11 月零售銷售年率
- 1/7 歐元區 12 月核心消費者物價指數年率初值
歐元區 11 月零售銷售年率
美國 12 月 ISM 非製造業指數
美國 11 月耐用品訂單月率終值
美國上週 API 原油庫存變化
- 1/8 德國 11 月工廠訂單年率
美國 12 月 ADP 就業人數變化
美國上週 EIA 原油庫存變化
- 1/9 中國 12 月消費者物價指數年率
中國 12 月生產者物價指數年率
德國 11 月工業生產年率
歐元區 11 月失業率
美國上週初請失業金人數
- 1/10 英國 11 月 GDP 月率
美國 12 月非農就業人數變化
加拿大 12 月失業率

本週將公佈的經濟數據：

- 1/13 中國 12 月社會融資規模增量
中國 12 月新增人民幣貸款
英國 11 月工業生產
英國 11 月製造業產出
- 1/14 美國 12 月核心 CPI 同比
中國 12 月進、出口數據
- 1/15 德國 2019 年 GDP 成長率
英國 12 月 CPI 同比
歐元區 11 月工業生產同比
美國 12 月 PPI 同比
- 1/16 日本 12 月國內企業物價指數
日本 11 月核心機械訂單同比
德國 12 月 CPI 同比
美國 12 月零售銷售同比
美國 11 月 NAHB 房屋市場指數
- 1/17 中國 12 月固定資產投資
中國 12 月規模以上工業增加值同比
中國 12 月零售銷售同比
中國 2019 年第四季 GDP 成長率

上週重要市場資訊

- 中國國務院副總理劉鶴將於 1 月 13-15 日率團訪問美國，並與美國簽署貿易協議；白宮顧問庫德洛表示，中美第一階段貿易協議將於 1 月 15 日簽署，此外，美國總統川普表示，美國將與中國進行第二階段貿易協議談判，但可能會等到 11 月美國總統大選後再完成二階段協議。
- 因氣溫急升，預計將導致山林火災往東海岸蔓延，本次澳洲的山林火災蔓延面積逾 1,030 萬公頃土地，導致 27 人喪生，24 萬人被要求撤離家園。
- 美國 12 月非農就業人數增加 14.5 萬人，失業率維持接近 50 年低點的 3.5%，但 12 月薪資成長 2.9%，略較 11 月下滑。
- 聯準會副主席表示，美加墨新貿易協定的批准及中美將簽署第一階段貿易協議，讓聯準會對美國未來經濟更有信心；此外，多位聯準會官員表示，在經濟前景沒有重大改變下，聯準會預計維持貨幣政策不變。
- 英國下議院上週通過脫歐法案，該法案允許英國政府執行去年與歐盟達成的退歐協議，該法案目前已提交至議會上院，預計將在未來幾週內成為法律。但歐洲央行總裁拉加德表示，歐盟和英國要在短短 11 個月內完成貿易協議的難度相當的高。
- 上週伊朗向位於伊拉克的美國軍事基地發射多枚彈道導彈，以報復揮官蘇萊馬尼遭美國空襲狙殺。美國總統川普表示，並不會對伊朗進行進一步軍事行動，但表示美國會立即對伊朗施加額外的經濟制裁。
- 由於能源價格反彈和食品價格上漲，歐元區 12 月通貨膨脹上升至 1.3%，優於上個月的 1.1%，符合市場預期；此外，美國 12 月 Markit 服務業 PMI 指數優於市場預期，為 2019 年 7 月以來最高。



<上週走勢>

上週台幣匯價高點在 30.160、低點為 29.955，以 30.019 作收，較前週收盤價升值 8.3 分。

上週台幣匯價先貶值後回升。週初受到美伊局勢緊張影響，台股回檔，美金買盤不少，台幣先回貶至 30.100 附近，惟逢高出口商賣壓湧現，加上美國總統川普表示不會進一步升級軍事活動，避險氣氛轉弱，外資亦加大賣美金力道，台幣一度回頭升破 30 塊整數關卡，再創近期高點，最高來到 29.955，而後市場觀望台灣總統選舉結果，台幣拉回至 30 塊附近整理，終場台幣收在 30.019。

<未來分析>

展望後市，預估未來台幣偏升格局仍有延續可能性。首先，就國際市場來看，美伊局勢全面衝突可能性降低，市場再次投入風險性資產，而中美即將進行第一階段貿易協議簽署，亦為風險偏好提供潛在支撐，預計台幣偏升機會較大，再者，就台灣基本面來看，近期景氣對策燈號轉為綠燈，進出口年增率由負轉正，製造業 PMI 好於預期與前值，經濟表現穩健成長，加上總統選舉不確定性結束，台幣仍有基本面支撐，最後，就盤勢來看，外資於台股轉為買超並於匯市加大賣美金力道，且出口商逢高美金賣壓仍在，台幣預計有貶值難度，然而央行尾盤作價態度持續，亦可以預期盤中逢低仍將吸引不少美金買盤進場，用以緩和台幣升值力道。據上所述，台幣升值格局不變，以緩升機會較大。

<預估本週> 本週區間：29.800 - 30.100

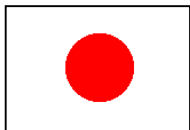
<上週走勢>

上週境內外人民幣走升。週初由於中國人行小幅上調中間價定價，加上中東局勢緊張使亞幣紛紛走弱，兩者共同推動人民幣走貶至 6.9775，不過隨中東地緣政治風險降溫，加以農曆春節假期將至出口商拋匯力道逐步增溫，人民幣由貶轉升，其中境外人民幣最高來到 6.9091，最後收在 6.9123，週線升值約 515 點，境內人民幣最高來到 6.9191，最後收在 6.9191，週線升值約 459 點。

<未來分析>

預期本週人民幣區間偏升。就中美關係來看，中國副總理劉鶴將於本週前往華府簽署第一階段協議，中美貿易正面發展有利於人民幣走升，就盤勢來看，上週人行中間價設定持穩於 6.97 之下，鑒於中美為達到第一階段協議及開啟第二階段協商，循序漸進的產品採買是必要條件，因此對於匯價的引導可能是偏向緩步走升，以減輕未來大量採買對進口商壓力，然就中國經濟面看，上週中國所公佈之消費者物價指數出現止穩現象，緩解市場對通膨過高可能限制中國貨幣政策寬鬆之擔憂，在後續降息降準預期仍高下，料人民幣大幅升值尚有難度，預計短線 6.85 仍不易升破，綜上，衡量中美第一輪貿易協議即將簽署及中國經濟基本面，人民幣以區間偏升值機率較大。

<預估本週>CNH 區間:6.8500 - 7.0000



美元兌日圓匯率走勢

JAN/13/2020

前週交易區間	
107.66	109.71

<上週走勢>

上週 USD/JPY 呈現震盪走高的走勢。週初，伊朗表示將報復美國因空襲伊拉克致伊朗將軍陣亡的軍事行動，伊朗並向伊拉克的美軍基地發射飛彈，市場擔心美國及伊朗全面開戰，市場避險情緒升溫資金流入日圓避險，帶動 USD/JPY 大幅走低，最低來到 107.66 低位；但之後伊朗高層表示，不尋求和美國開戰且伊朗已準備持續遵守核協議。此外，美國總統川普表示，伊朗攻擊美軍基地並未造成人員傷亡，美國不會對伊朗採取進一步軍事行動，美國及伊朗的衝突緩解，避險情緒降溫帶動 USD/JPY 走高並突破 109 整數關卡，上週 USD/JPY 最高來到 109.71。週五美國公佈非農就業數據略不如市場預期，薪資成長幅度較前月下，國際美金走弱也限制 USD/JPY 上漲幅度。上週五 USD/JPY 收在 109.49，週線上漲約 141 點。

<未來分析>

預期本週 USD/JPY 呈現區間盤整格局的機率較高，主要原因為：政治方面，美國及伊衝突緩和，且市場等待本週中美簽署第一階段貿易協議，避險情緒降溫有助於 USD/JPY 上漲；技術面來看，USD/JPY 目前雖然處在所有均線之上，但 USD/JPY 過去多次向上測試 109.70 價位均無功而返，顯示 109.70 上方賣壓相當的沉重，在沒有新的利多出現下，短線上 USD/JPY 要向上突破有一定難度。綜合以上，操作上建議可在 108.50-110 區間操作 USD/JPY。

<預估本週> 美元兌日圓：108.50-110.00

歐元兌美元匯率走勢

JAN/13/2020



<上週走勢>

前週交易區間	
1.1083	1.1206

上週 EUR/USD 呈現震盪走低格局。週初，德國 11 月零售銷售及歐元區服務業 PMI 數據優於市場預期，帶動 EUR/USD 小幅上漲並突破 1.12 整數關卡；週間，歐洲央行拉加德表示，歐盟和英國在 11 個月內達成貿易協議的難度相當高，且英國首相再度重申，英國不會向歐盟申請展延過渡期，英鎊下跌帶動 EUR/USD 走低。此外，因美國及伊朗衝突升溫，中東地緣政治不確定性，資金流入美金避險，再加上公布美國 12 月 ADP 就業數據優於市場預期，帶動 EUR/USD 跌破 1.11 整數關卡，EUR/USD 最低來到 1.1083。週五美國公布就業市場數據，雖失業率持穩在 50 年低點，但非農就業數據及薪資成長幅度均不如市場預期，國際美金走弱帶動 EUR/USD 止跌反彈，週五 EUR/USD 收 1.1120，週線下跌約 38 點。

<未來分析>

預期本週 EUR/USD 呈現區間盤整的可能性較高，主要原因為：政治面方面，英國首相再度重申，英國不會申請延長過渡期；此外，歐洲央行官員表示，歐盟要在 11 個月內和英國達成協議的難度相當高，英國無協議脫歐的不確定性上升，不利於 EUR/USD 上漲。基本面方面，美國製造業及就業數據均不如市場預期，反觀歐元區近期公布的經濟數據優於市場預期，將為 EUR/USD 匯價帶來支撐。操作上建議可在 1.10-1.12 之間，區間操作 EUR/USD。

<預估本週> 歐元兌美元：1.1000-1.1200



新台幣利率走勢分析

109.1.6 - 109.1.10

銀行隔夜拆款利率	0.174% ~ 0.28%
30 天期短票利率	0.52% ~ 0.53%
公債－20 年期-A09102	0.81%
－10 年期-A08109	0.637%~0.6539%
－ 5 年期-A09101	0.5535%~0.565%

- 一、農曆年關將屆，央行減少 364 天期存單發行金額 700 億元，營造寬鬆資金環境，市場資金充裕，短期利率緩步走低約 5 個基本點；週五隔夜拆款利率區間為 0.174%-0.28%，一週拆款利率為 0.175%-0.51%，30 天期短期票券主要成交在 0.52%-0.54%，較前一週下滑約 1-2 個基本點。
- 二、5 年期新券得標利率 0.57% 落在預期區間上緣，10 年券殖利率一度走升至 0.6539%，後傳出伊朗襲擊美國駐伊拉克軍事基地，避險情緒帶動 10 年券再創波段低點 0.637%，不過事後美伊均釋出避免進一步衝突訊息，致殖利率跌幅收斂，週五 20 年 109-2 期、10 年 108-9 期、5 年 109-1 期分別收在 0.81%、0.6450%、0.5555%。美債利率在美伊衝突減緩後反彈，削弱台債追價力道，殖利率續跌空間有限，然而第一季建立部位的需求強勁，資金籌碼優勢將持續提供多方支撐，短線上台債殖利率在低檔整理的可能性較高，關注二十年新券標售結果，預估 10 年期 108-9 交易區間為 0.62%~0.68%。