

Dec. 13, 19

FX	昨收盤	最高	最低	前收盤
USD-TWD	30.406	30.510	30.315	30.505
USD-JPY	109.31	109.46	108.46	108.55
USD-KRW	1171.3	1193.2	1170.4	1190.2
EUR-USD	1.113	1.1155	1.1103	1.113
GBP-USD	1.3164	1.3231	1.3051	1.3195
AUD-USD	0.6909	0.6913	0.6867	0.6877
USD-CNH	6.9466	7.0419	6.9218	7.0280

MONEY & BOND	收盤價%	漲跌
NTD O/N	0.1780	-0.0020
TAIBOR 3M	0.6681	0.0000
TAIBOR 6M	0.7939	0.0000
NTD IRS 2Y	0.6700	0.0000
NTD IRS 3Y	0.6800	0.0000
NTD IRS 5Y	0.7500	0.0075
NTD IRS 10Y	1.0025	0.0075
NTD 5Y 公債	0.5700	-0.0050
NTD 10Y 公債	0.6720	-0.0030
USD LIBOR O/N	1.5254	-0.0036
USD LIBOR 3M	1.8874	0.0001
USD LIBOR 6M	1.8883	0.0096
CNH HIBOR O/N	2.4310	-0.0620
CNH HIBOR 1W	2.3690	-0.0390
USD IRS 2Y	1.6914	0.0628
USD IRS 5Y	1.7067	0.0977
USD IRS 10Y	1.8355	0.1147
USD IRS 20Y	1.9920	0.1124
USD 2Y BOND	1.6582	0.0449
USD 5Y BOND	1.7258	0.0877
USD 10Y BOND	1.8922	0.1008

STOCK	收盤價	漲跌	%
紐約道瓊	28132.05	220.75	0.79
NASDAQ	8717.32	63.27	0.73
德國 DAX	13221.64	74.90	0.57
日經 225	23424.81	32.95	0.14
台灣加權	11836.42	135.65	1.16

COMMODITY	收盤價	漲跌	%
布蘭特原油	64.20	0.48	0.75
黃金	1469.80	-4.94	-0.33

註:1.Highlight 部分表漲跌幅較大者

2.美元 IRS 為前日報價非 Fixing 值

World Focus

➤ 據聞美國總統川普周四簽署了與中國達成“原則性貿易協議”，將推遲原定於 12 月 15 日實施的新一輪關稅，以解決持續 17 個月的貿易戰，白宮預計稍晚些時候將發表聲明。

Economic Indicators

上日(12/12)已公佈

國家	時間	指標	本期/預估	前值
美國	03:00	基準利率區間(上限)	1.75%	1.75%
歐元區	20:45	隔夜存款利率	-0.50%	-0.50%

今日(12/13)將公佈

日本	07:50	Q4 日銀短觀大型製造業指數	0	5
美國	21:35	11 月零售銷售月比	0.50%	0.3%

Daily Strategies
FX
➤ USD-TWD

受益於 Fed 釋鴿派訊息影響，市場樂觀情緒揚升，台股創新高且外資大額匯入、間接挹注台幣動能，周四台幣大幅收升；考量川普簽署與中國的貿易協議，且將表定 12/15 加徵關稅動作進行推遲，加上英國保守黨料將取得多數席次，市場樂觀情緒驟升，預期今日台幣續呈偏多格局，惟仍須當心尾盤風險。

➤ USD-JPY

在有關中美貿易協議樂觀消息出爐後，嚴重打壓日圓的避險吸引力，令美元兌日圓迅即強勁反彈至 109 關口上方；若川普簽署中美貿易協議屬實及英國出口民調顯示保守黨大勝，匯市出現了強烈風險意願升溫的反應，將對日圓展望不利，估美元-日圓交易今日將介於 108.9~109.7 間。

➤ EUR-USD

考量美中貿易戰再度加徵關稅風險驟然降溫，加上英國國會大選保守黨選情正向，市場避險情緒降溫、美元指數承壓走跌，間接支撐歐元動能、減弱 ECB 相對偏鴿的影響，料歐元-美元交易今日將介於 1.111~1.121 間。

➤ USD-CNY

在美聯儲利率決議後美元指數回落，對人民幣形成了支撐，令人民幣周四小幅收升；若如報導指出美國和中國已經達成原則性貿易協議同意雙方削減部分關稅的話，並推遲原定於 12 月 15 日生效的關稅，則人民幣匯價可能大漲升破 7.0 關口並往 6.95 高價去挺進。

本報告所載係根據各項市場資訊加以整理彙集及研究分析，僅供參考。投資人於決策時應審慎衡量本身風險，本公司恕不負任何法律責任，亦不做任何保證。此外，非經本公司同意，不得將本報告加以複製或轉載。

➤ FX Market

台幣 熱錢大軍壓境淨匯入逾 7 億美元，台幣出量收逾近一年半新高

➤ 台幣兌美元周四收升，並創近一年半新高，外資狂倒美元並淨匯入逾 7 億美元，加上台股出量暴衝，激勵台幣一飛沖天，盤中一度勁升近兩角；惟軍款、進口商及政府基金進場買匯，且午後投信加入買匯行列，使台幣升幅縮減收在 30.406；成交量 20.56 億美元。

外幣 中美貿協希望提振美元/日圓跳漲，人民幣急升至一個月高位

➤ 美元兌避險日圓升至近兩周高位，因有報導稱美國已與中國達成原則性貿易協議，而幾天後便是美國對中國進口商品徵收新關稅的最後期限。美元兌日圓升 0.75%，報 109.35 日圓，為 12/2 以來最高；美元兌離岸人民幣大跌 1.06%，至一個月低點。

人幣 美指回落人民幣收升近兩周高點，關稅揭曉前難破區間

➤ 人民幣兌美元即期周四收盤小升 53 點至近兩周新高 7.0333，日內有效波幅仍很小，中間價則受美指回落影響升 132 點至逾一周高位，美國是否對華採取新的加稅舉措很快將揭曉，在風險釋放前，人民幣料難以突破區間波動。

➤ Stock Market

台股 收大漲創 29 年 9 個月新高因台積電跳空強攻，將挑戰 12,000 點大關

➤ 台股周四出量收漲 1.16%，續創創 29 年九個月新高，因美聯儲維持利率不變且暗示利率將一段時日不變，激勵熱錢瘋狂湧入台灣等新興市場，台股在權王台積電開盤跳空強攻帶動下，指數進一步攻克 11,800 點大關；股價指數收漲 1.16%，至 11,836.42 點；成交量為 1,509 億台幣。

美股 三大股指皆創紀錄高位，受美中達成貿易協議消息提振

➤ 美國主要股指創下歷史新高，因據了解貿易談判情況的消息人士透露，白宮已與北京方面達成了一項“原則性協議”，以解決長達 17 個月的美中貿易戰。道指收漲 220.75 點或 0.79%，至 28,132.05 點；標普 500 收升 26.94 點或 0.86%，至 3,168.57 點；納指收高 63.27 點或 0.73%，至 8,717.32 點。

➤ Money & Bond Market

台債 10 年券 108/9R 殖利率連三跌創逾三周低位，後續關注美中貿易戰

➤ 台灣指標 10 年公債 108/9R 發行前交易殖利率周四連三日收跌，續探同年債逾三周低位，由於美聯儲主席鮑威爾發言偏向鴿派令美債偏多，及明年發債規模增幅有限利於台債維持籌碼面優勢，帶動 108/9R 殖利率再探波段低位收在 0.6720%。

台幣 短期拆款利率高位持穩，台幣大幅升值無助外商銀供應

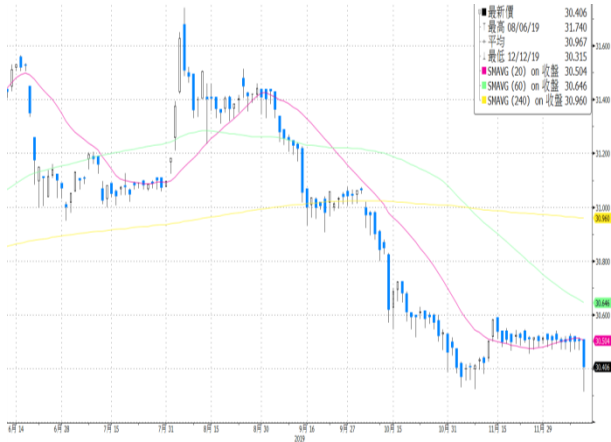
➤ 台灣銀行間隔夜拆款利率周四穩在相對高位，開盤利率仍相對高，即便當日台幣大幅升值，但外商銀行手頭仍不寬裕，也讓銀行間拆借利率居高不下；隔拆平均利率收在 0.178%。

美債 多數美債收益率創四周高位，受中美貿易協議希望提振

➤ 美債收益率飆升，多數年期的公債收益率觸及四周高位，因美國提出下調中國商品的現有關稅，並暫停原定於 12 月 15 日生效的關稅計劃，這是雙方可能達成貿易協議的前奏；指標 10 年期收益率報 1.8922% 的四周高位；2 年期收益率報 1.6582%。



USD-TWD



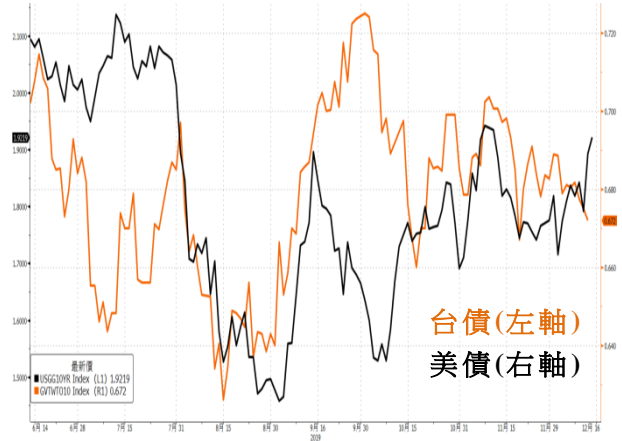
USD-JPY



EUR-USD



Taiwan & US 10Y Bond Yield



Taiwan Weighted Index



Nasdaq Composite Index



台新金控 SHARE WITH YOU 台新銀行金融市場總處 代表號 (02) 2326-8899

- | | | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 簡展穎 #1866 | 謝敏貴 #2118 | 黃信璋 #5186 | 黃士剛 #5159 | 林子超 #1151 | 陳煥良 #1184 |
| 林伯政 #5168 | 陳育婷 #5172 | 曾榮健 #5182 | 謝孟旺 #1120 | 鄧詠潔 #5160 | 湯振麒 #1152 |
| 許秀敏 #5187 | 周陳生 #2169 | 姚洪雯 #1608 | 宋佳穗 #5165 | 林亞靜 #5199 | 李佳恬 #5161 |
| 吳培詩 #5198 | 周慧琳 #5177 | 趙毓齡 #5178 | 謝明志 #1177 | 林書薰 #5185 | |