

Jan. 17, 20

FX	昨收盤	最高	最低	前收盤
USD-TWD	29.955	29.970	29.900	29.950
USD-JPY	110.17	110.18	109.85	109.88
USD-KRW	1159.7	1162.3	1156.4	1158.7
EUR-USD	1.1137	1.1173	1.1128	1.1149
GBP-USD	1.3080	1.3084	1.3026	1.3038
AUD-USD	0.6898	0.6934	0.6884	0.6902
USD-CNH	6.8765	6.8950	6.8724	6.8923

MONEY & BOND	收盤價%	漲跌
NTD O/N	0.1780	0.0030
TAIBOR 3M	0.6681	0.0000
TAIBOR 6M	0.7940	0.0000
NTD IRS 2Y	0.6725	0.0000
NTD IRS 3Y	0.6900	0.0000
NTD IRS 5Y	0.7475	0.0000
NTD IRS 10Y	0.9975	0.0000
NTD 5Y 公債	0.5400	-0.0100
NTD 10Y 公債	0.6226	-0.0107
USD LIBOR O/N	1.5284	-0.0029
USD LIBOR 3M	1.8361	-0.0065
USD LIBOR 6M	1.8650	0.0005
CNH HIBOR O/N	2.6630	-0.0540
CNH HIBOR 1W	2.9690	-0.0440
USD IRS 2Y	1.6400	0.0119
USD IRS 5Y	1.6333	0.0217
USD IRS 10Y	1.7655	0.0192
USD IRS 20Y	1.9303	0.0182
USD 2Y BOND	1.5657	0.0121
USD 5Y BOND	1.6247	0.0262
USD 10Y BOND	1.8074	0.0244

STOCK	收盤價	漲跌	%
紐約道瓊	29297.64	267.42	0.92
NASDAQ	9357.13	98.44	1.06
德國 DAX	13429.43	-2.87	-0.02
日經 225	23933.13	16.55	0.07
台灣加權	12066.93	-24.95	-0.21

COMMODITY	收盤價	漲跌	%
布蘭特原油	64.62	0.62	0.97
黃金	1552.47	-3.80	-0.24

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

➤ 美國參議院批准修改後的北美自由貿易協定，其中包括更嚴格的勞工和汽車原產地條款，不過美-墨-加之間每年 1.2 兆美元的貿易規模大致不變。參議院以 89 對 10 票的結果通過了美墨加協定 (USMCA)，並將送交給總統川普簽署成為法律。

## Economic Indicators

上日 (1/16) 已公佈

國家	時間	指標	本期/預估	前值
美國	21:30	12月零售銷售 mom	0.3%	0.2%
美國	21:30	初請失業金人數 1/11	204K	214K
今日 (1/17) 將公佈				
美國	21:30	12月新屋開工	1375K	1365K
美國	21:30	1月密大消費者信心指數	99.3	99.3

## Daily Strategies

### FX

#### ➤ USD-TWD

周四美中簽署第一階段協議落地，帶動亞幣回升，加上出口商農曆年前拋匯需求助益，台幣整體偏升趨勢未改、壓過台積電發放股利因素，但尾盤則受央行調節而微幅收斂；考量美中貿易戰休兵、提振市場風險偏好情緒回升，惟昨日美國諸多數據表現亮眼，間接推升美指回彈，預期台幣今日將呈震盪偏短多格局。

#### ➤ USD-JPY

因美國消費者的購買力強勁提升，帶動美元指數自一週來低點回彈，推升美元兌日圓再次攀登至 110 大關之上；中美簽署貿易協議後消除貿易戰風險，推升股市及美債殖利率，加上政治不確定性風險下降，將會使得資金繼續撤出日圓部位，估美元-日圓交易今日將介於 109.8~110.4 間。

#### ➤ EUR-USD

考量美中貿易戰雖暫且休兵，惟美國勞動市場及消費市場數據表現均顯亮眼，與歐元區基本面差異分化顯著，加上 ECB 會議紀要顯示官員偏鴿語態，間接壓抑歐元走勢，料歐元-美元交易今日將介於 1.110~1.116 間。

#### ➤ USD-CNY

投資認為中美貿協簽署可能預示兩國關係回暖，給人民幣提供支撐周四小幅收升至 6.885 附近；由於協議關於匯率的條款並沒有市場先前擔憂的情況，這對穩定匯率有積極幫助，隨著春節臨近而逐漸增加賣匯需求，人民幣具有續升空間，估匯價近期將有趨向 6.86 價位挑戰的可能。

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 收貶因台積電股利匯出，春節前潛在出口商拋匯因素趨勢偏升

➤ 台幣兌美元周四放量收小貶，受台灣大型權值股--台積電現金股利大舉匯出影響，台幣開低震盪收小貶，惟農曆年關前出口商有實質的賣匯需求，短線台幣趨勢看升；台幣收在 29.955；成交量 16.71 億美元。

外幣 美元上漲，因美國經濟數據樂觀

➤ 美元上漲，此前公布的多項經濟數據顯示美國經濟前景樂觀，扭轉了稍早美元的頹勢，美中達成初步經貿協議以緩解貿易戰令美元走低。美元指數尾盤報 97.329，上漲 0.10%，此前一度跌至 1/8 以來的最低水平 97.085 點。

人民幣 人民幣小幅收升至逾五個半月新高，利好兌現後市場等待新指引

➤ 人民幣兌美元即期周四小幅收升並創逾五個半月新高；中間價則續創逾五個半月新高，美中第一階段貿易協議簽署後市場仍有疑慮，而大量的採購也會對中國的國際收支形成影響，在短期未有新的指引下，匯價維持在 6.86-6.9 元區間波動。

### ➤ Stock Market

台股 連兩日收跌，台積電展望首季營收勝預期有望支撐大盤走勢

➤ 台股周四連續第二日收跌，受累於台積電股價疲軟，以及農曆年封關日逼近部分獲利了結賣需待去化；不過盤後台積電投資人說明會展望 Q1 營收優於預期，並調高今年資本支出，則利於台積電止跌反彈，進而支撐大盤走勢；台灣加權股價指數收跌 0.21% 至 12,066.93 點；成交量為 1,387 億台幣。

美股 標普 500 指數衝破 3,300 點大關，因科技股飆升

➤ 美股標普 500 指數周四首次衝破 3,300 點大關，其他主要股指也創紀錄新高，受科技股、強勁的零售銷售數據和摩根士丹利的良好季報驅動。道瓊斯工業指數收高 0.92%，報 29,297.64 點；標普 500 指數收漲 0.84%，報 3,316.89 點。納斯達克指數收升 1.06%，報 9,357.13 點，2020 年迄今已錄得 4.29% 的漲幅。

### ➤ Money & Bond Market

台債 指標債收創 10 年券殖利率歷史新低，因銀行及壽險積極追價

➤ 台灣指標 10 年債 108/9 殖利率周四收跌，且創 10 年券殖利率歷史新低，受美債殖利率收低激勵，台債挾著錢多券少優勢，在銀行和壽險積極追價及交易商跟著搶進之下，終場殖利率跌幅擴大，連三日收跌；指標 10 年債殖利率收在 0.6226%。

台幣 跨月短率持平，外資匯出台積電現金股利無礙資金調度

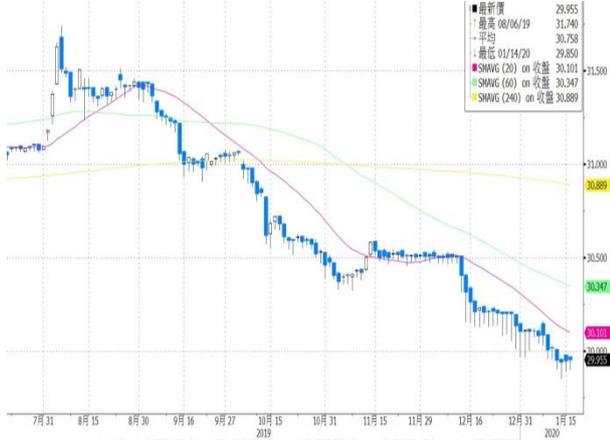
➤ 台灣銀行間跨月拆款利率周四仍舊持穩，因本周央行存單到期較多，且近日也暫停發行一次兩年期定存單 400 億台幣，今年關資金情勢較顯寬鬆，對票券商跨月短率依舊穩在 0.52%，後續留意周五交割變數較多；隔拆平均利率收在 0.178%。

美債 收益率上漲，因股市攀升和經濟數據及銀行季報強勁

➤ 美債收益率上漲，因經濟數據樂觀和銀行季報良好，以及股市上漲。在午後交易中，指標 10 年期美債收益率報 1.8074%。



USD-TWD



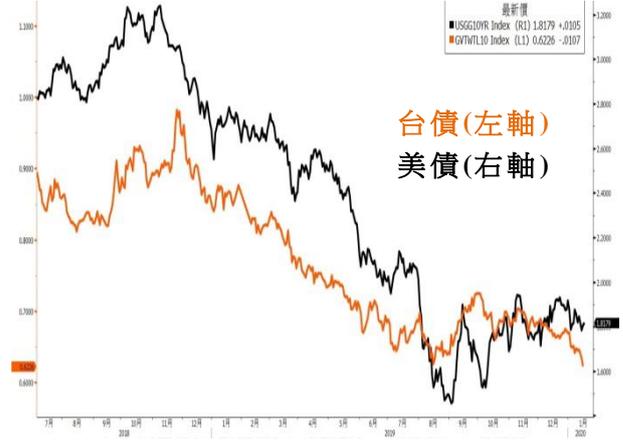
USD-JPY



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	