

FX	昨收盤	最高	最低	前收盤
USD-TWD	29.216	29.216	29.005	29.202
USD-JPY	105.39	105.49	104.88	104.93
USD-KRW	1170.8	1172.0	1160.7	1163.7
EUR-USD	1.1660	1.1719	1.1652	1.1708
GBP-USD	1.2724	1.2777	1.2676	1.2733
AUD-USD	0.7072	0.7177	0.7069	0.7171
USD-CNH	6.8252	6.8286	6.7806	6.7840

MONEY & BOND	收盤價%	漲跌
NTD O/N	0.0790	0.0010
TAIBOR 3M	0.4799	0.0001
TAIBOR 6M	0.5690	0.0001
NTD IRS 2Y	0.4850	0.0000
NTD IRS 3Y	0.5200	0.0025
NTD IRS 5Y	0.5900	0.0075
NTD IRS 10Y	0.8050	0.0000
NTD 5Y 公債	0.2915	0.0015
NTD 10Y 公債	0.3980	0.0068
USD LIBOR O/N	0.0826	0.0001
USD LIBOR 3M	0.2225	-0.0008
USD LIBOR 6M	0.2748	0.0019
CNH HIBOR O/N	2.1490	-0.1830
CNH HIBOR 1W	2.7510	0.2490
USD IRS 2Y	0.2244	0.0073
USD IRS 5Y	0.3366	0.0065
USD IRS 10Y	0.6879	0.0060
USD IRS 20Y	1.0080	0.0033
USD 2Y BOND	0.1387	0.0036
USD 5Y BOND	0.2707	0.0048
USD 10Y BOND	0.6724	0.0016

STOCK	收盤價	漲跌	%
紐約道瓊	26763.13	-525.05	-1.92
NASDAQ	10632.99	-330.65	-3.02
德國 DAX	12642.97	48.58	0.39
日經 225	23346.49	-13.81	-0.06
台灣加權	12583.88	-61.63	-0.49

COMMODITY	收盤價	漲跌	%
布蘭特原油	41.77	0.05	0.12
黃金	1863.34	-36.87	-1.94

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

中國從新冠疫情打擊中重新復甦的表現，以及當局一連串的市場改革，為中國國債本周可能終於納入富時羅素的一項重要指數，提供了理想的背景。富時羅素周四的年度評估將把中國國債納入富時世界國債指數(WGBI)，在零利率時代尋求避險資產之際，這將成為中國債券的一大突破。

Economic Indicators

上日(9/23)已公佈

國家	時間	指標	本期/預估	前值
歐元區	16:00	9月 Markit 製造業 PMI	53.7	51.7
美國	21:45	9月 Markit 製造業 PMI	53.5	53.1

今日(9/24)將公佈

國家	時間	指標	本期/預估	前值
德國	16:00	9月 IFO 企業景氣指數	93.8	92.6
美國	20:30	9/19 首申失業金人數	840k	860k

Daily Strategies

FX

USD-TWD

因避險情緒影響，國際美元反彈、間接壓抑台幣動能，所幸尚有出口商拋匯實需支撐，周三台幣僅小貶作收；有鑑於美國新一輪財政刺激方案續陷僵滯，且經濟復甦動能趨緩，推升市場避險情緒升溫、國際美元走勢抬頭，料台幣今日將呈震盪稍偏弱整理格局。

USD-JPY

受到美國經濟數據向好，而歐洲面臨第二波新冠疫情疑慮及經濟表現疲軟，皆協助繼續推升美元，令美元兌日圓站上 105 關口；由於市場擔心疫情在歐洲重新抬頭而美國疫情消息被淡化，促使投資者轉向美元避險，估美元-日圓交易今日將介於 105.0~105.6 間。

EUR-USD

觀察歐元區經濟數據 9 月企業成長停滯表現欠佳，且 COVID-19 疫情升溫影響將危及經濟復甦，加上英國無序退歐疑慮等干擾，市場擔憂情緒增溫提振美元避險需求、歐元走勢間接承壓，料歐元-美元交易今日將介於 1.162~1.170 間。

USD-CNH

最近主要是歐元走弱，激勵美元翻強，讓人民幣近日來呈現震盪回貶，令離岸 CNH 匯價一度大彈突破月線 6.82 之上；雖周四將公布中國債券能否納入富時世界國債指數，外部資金穩步流入對人民幣是利好，但因後續歐系貨幣仍持續疲乏，料人民幣將轉向在月線上方呈現弱勢。

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 台幣連三日收貶至近一周低位，外資匯出惟出口商拋匯支撐走勢

➤ 台幣兌美元周三連續第三日收貶至近一周低位，由於國際美元續揚及外資匯出，帶動台幣實質匯價回貶至 29 元上方，但出口商拋匯賣需仍在，讓台幣多在 29.0-29.1 狹幅盤整，尾盤再由央行進場調節回吐升幅，終場收貶在日低 29.216；成交量 17.02 億美元。

外幣 美元上漲，FED 態度模糊和新冠疫情帶來復甦憂慮提振美元需求

➤ 美元連續第四天上漲，升至逾八周高位，因美股下跌，面對新冠病例不斷增加和歐洲疲弱的經濟數據，投資者質疑全球經濟復甦的步伐，加上美國政策的不確定性。美元指數尾盤上漲 0.43%，至 94.385；歐元兌美元跌 0.42%，報 1.1657 美元。

人民幣 歐元疲軟拖累人民幣收創逾一周低點，中國債券或被納入 WGBI

➤ 人民幣兌美元即期周三收跌並與中間價均創逾一周新低，盤中匯價逼近 6.8 關口，歐洲疫情二次爆發明顯打壓歐元和英鎊多頭人氣，美指繼續被動上行，但人民幣亦未跌破 6.8 元關口。

➤ Stock Market

台股 收跌並創逾一個月新低，市場氣氛保守關注季線能否守穩

➤ 台股周三收跌並創逾一個月新低，隨美股止跌反彈，台股早盤亦跟著開高，惟大型權值股台積電等反彈無力，盤中一度跌破季線(12,570.28 點)支撐，終場雖回到季線之上，但仍跌破 12,600 點大關；加權股價指數收跌 0.49%，至 12,583.88 點；成交量為 1,731 億台幣。

美股 收跌，疫情未得到控制加劇經濟放緩憂慮

➤ 美股主要股指周三大幅下挫，數據顯示美國企業活動降溫，且國會在出台更多財政刺激措施上僵持不下，加劇了對經濟的擔憂，而新冠疫情仍未得到控制。道指下跌 525.05 點或 1.92%，至 26,763.13 點；標普 500 指數收跌 78.65 點或 2.37%，報 3,236.92 點；納指收跌 330.65 點或 3.02%，報 10,632.99 點。

➤ Money & Bond Market

台債 10 年債殖利率收高，第四季發債計畫略偏空但波動變大有利承接

➤ 台灣指標 10 年公債 109/6 殖利率周三收高，主要反映對第四季發債計畫內容的不確定性，公布的期數雖符合預期，但新增籌碼較多且集中在年底標售，整體而言較為偏空；指標 10 年債殖利率收在 0.3980%。

台幣 短率持穩，外商銀資金多不排除利率稍有鬆動向下

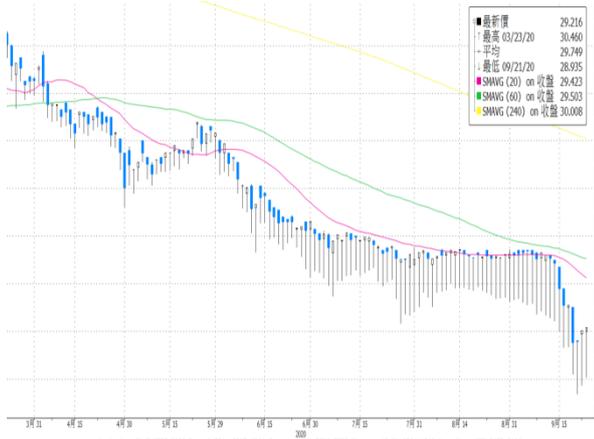
➤ 台灣銀行間短率周三持穩中稍有鬆動向下，台幣升至 29 大關邊緣，市場明顯感受資金水位升高，部分票券商因缺口小，有意引導利率向下，後續仍待觀察；隔拆平均利率收在 0.079%。

美債 收益率微升，美聯儲強化政策立場

➤ 美國公債收益率小幅走高，美聯儲多位官員的講話強化了該行最近宣布的政策立場；10 年期美國公債收益率微幅上揚 0.16 個基點，報 0.6724%。



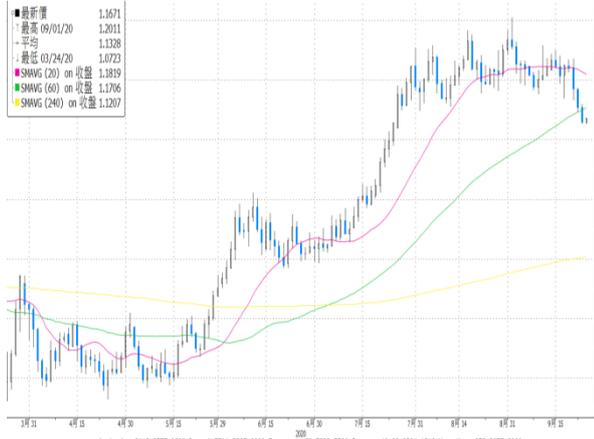
USD-TWD



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	謝明志 #1177	陳煥良 #1184
陳育婷 #5172	曾榮健 #5182	謝孟旺 #1120	鄧詠潔 #5160	湯振麒 #1152	李佳恬 #5161
許秀敏 #5187	周陳生 #2169	姚洪雯 #1608	宋佳穗 #5165	葉小鳳 #5196	何文揚 #5169
吳培詩 #5198	周慧琳 #5177	趙毓齡 #5178	林書薰 #5185	葉新 #5197	李宜庭 #1160