

FX	昨收盤	最高	最低	前收盤
USD-TWD	30.782	30.812	30.757	30.801
USD-JPY	108.43	108.52	107.77	108.17
USD-KRW	1117.8	1122.1	1116.6	1118.2
EUR-USD	1.1500	1.1572	1.1484	1.1543
GBP-USD	1.2749	1.2806	1.2705	1.2788
AUD-USD	0.7185	0.7198	0.7146	0.7171
USD-CNH	6.7936	6.8248	6.7803	6.8123

MONEY & BOND	收盤價%	漲跌
NTD O/N	0.1770	-0.0030
TAIBOR 3M	0.6654	0.0001
TAIBOR 6M	0.7947	0.0001
NTD IRS 2Y	0.6850	0.0000
NTD IRS 3Y	0.7175	-0.0050
NTD IRS 5Y	0.8400	0.0000
NTD IRS 10Y	1.1950	0.0050
NTD 5Y 公債	0.7306	0.0005
NTD 10Y 公債	0.8744	0.0059
USD LIBOR O/N	2.3908	0.0000
USD LIBOR 3M	2.7989	0.0000
USD LIBOR 6M	2.8698	0.0000
CNH HIBOR O/N	2.4270	0.0795
CNH HIBOR 1W	2.9526	0.2109
USD IRS 2Y	2.7211	0.0168
USD IRS 5Y	2.6484	0.0202
USD IRS 10Y	2.7660	0.0273
USD IRS 20Y	2.8797	0.0359
USD 2Y BOND	2.5755	0.0226
USD 5Y BOND	2.5676	0.0201
USD 10Y BOND	2.7421	0.0321

STOCK	收盤價	漲跌	%
紐約道瓊	24001.92	122.80	0.51
NASDAQ	6986.07	28.99	0.42
德國 DAX	10921.59	28.27	0.26
日經 225	20163.80	-263.26	-1.29
台灣加權	9720.69	-17.62	-0.18

COMMODITY	收盤價	漲跌	%
布蘭特原油	61.68	0.24	0.39
黃金	1286.64	-6.95	-0.54

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

➤ Fed 主席鮑威爾再次強調，在決定未來是否進一步升息時能保持耐心。今年美國經濟將會如部分人士所擔憂的那樣放緩，還是會繼續如同 Fed 預期的那樣繼續健康。這是鮑威爾在不到一周的時間內第二次露面講話，沒引起金融市場的太大反應。

Economic Indicators

上日(1/10)已公佈

國家	時間	指標	本期/預估	前值
美國	03:00	FOMC Meeting Minutes 12/19	--	--
美國	21:30	首次申請失業救濟金人數 1/5	216K	233K
今日(1/11)將公佈				
英國	17:30	11月工業生產(年比)	-0.7%	-0.8%
美國	21:30	12月核心CPI(年比)	2.2%	2.2%

Daily Strategies

FX

➤ USD-TWD

因受到 FED 將很快停止緊縮周期的預期拖累，美元表現不穩，亞洲貨幣周四微幅上漲，帶動台幣升破 30.80 關卡；由於國際美元走勢仍顯疲弱，人民幣則趁勢而起大幅走升，惟進口商買匯收斂台幣升幅，倘若台股續漲且外資買超匯入的話，則台幣將偏向區間略升的格局。

➤ USD-JPY

因美聯儲主席再度強調，在貨幣政策方面能夠保持耐心，美元跌深反彈，令美元兌日圓返回至 108 關口以上；由於 FED 繼續打算進一步縮減資產負債表規模，暗示收緊貨幣政策還沒有結束，美元反彈回應，料匯價將在 108.4 日圓附近暫時盤旋，料美元-日圓交易今日將介於 108.0~108.8 間。

➤ EUR-USD

在美聯儲官員發表基調謹慎的講話後，美元指數開始反彈，令歐元兌美元逆轉漲勢；由於 FED 主席講話中有鷹派元素，尤其是在資產負債表方面，這意味著美聯儲將繼續收緊政策，從表面上看，這對美元有利，對風險資產不利，料歐元-美元交易今日將介於 1.146~1.154 間。

➤ USD-CNY

在美中貿易談判訊息相對正向激勵下，市場擔憂情緒有所放緩，致使周四人民幣短線大幅收漲；惟考量 Fed 主席雖重申表態對升息擁有耐心，國內經濟基本面並不足支持人民幣大漲，預料人民幣短期或將仍有一定反彈的空間，但需謹慎不宜太躁進有過多再升值的期待。

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 台幣兌美元微收升，受人民幣漲勢帶動惟進口商買匯收斂升幅
- 外幣 美元上漲，此前 Fed 主席暗示收緊政策尚未結束
- 人幣 人民幣收漲 505 點創五個半月新高，外部環境改善沖淡貶值預期
- 台幣兌美元周四微收升，隨人民幣升幅擴大，引領台幣一度漲破 30.760，惟進口商及特定外資逢低買匯需求仍在，且台股表現也不理想，令台幣升幅明顯收斂，後續關注人民幣續漲力道；台幣終場收 30.782；成交量為 12.07 億美元。
 - 美元從三個月低點反彈，兌歐元和日圓擴大漲幅，此前 Fed 主席鮑威爾表示，Fed 打算進一步縮減資產負債表規模，暗示收緊貨幣政策還沒有結束。在鮑威爾發表後，美元兌歐元、日圓和瑞郎觸及日內高位。在午盤、美元指數上漲 0.3%，報 95.535。
 - 人民幣兌美元即期周四收盤勁漲 505 點創五個半月新高，中間價亦大漲 366 點至四個半月新高，雖然中國經濟面臨下行壓力，內部環境不支持人民幣大幅上行，但美元指數延續弱勢和中美經貿磋商獲得進展的共振下，為沖淡人民幣貶值預期提供良好外部環境。

➤ Stock Market

- 台股 上探逼近季線拉回整理微幅收跌，關注美股後市及大立光展望
- 美股 連續第五日上漲，擺脫梅西百貨下調銷售預估帶來的壓力
- 台股周四收跌，儘管美股連四日收升，但亞股漲跌互見，其中台股因上日漲多又逼近季線反壓而拉回整理，終場小跌作收，短線料隨美股震盪整理，並關注蘋概股大立稍後投資說明會釋出進一步營運展望；台股指數收跌 0.18%，至 9,720.69 點；成交值為 874 億台幣。
 - 美股周四為連續第五個交易日上漲，交投震盪，投資者對美聯儲主席鮑威爾的言論作出回應，而梅西百貨的警告打壓零售類股。道瓊工業指數攀升 0.51%，收報 24,001.92 點；標普 500 指數上漲 0.45%，報 2,596.64 點；納斯達克指數收高 0.42%，報 6,986.07 點。

➤ Money & Bond Market

- 台債 10 年債殖利率開低收高，美債雖偏多但壽險調節造成干擾
- 台幣 市場資金寬裕短率鬆動，月中後密切觀察周轉金情勢
- 美債 公債價格縮減漲幅，此前 30 年期公債標售需求疲軟
- 台灣指標 10 年公債 107/9 期殖利率周四開低收高，早盤反映完美債偏多走勢後，台債回歸籌碼因素，由於新 10 年券 108/3 將於下周一登場，且冷券端仍有壽險業的調節賣壓，使殖利率轉為上揚；指標 10 年債殖利率收 0.8744%。
 - 台灣銀行間短率周四穩中透鬆，目前市場資金相對寬裕，特定大型銀行對利率稍有退讓，短率略有走低。他們認為月中以後因庫現上升，銀行料壓低周轉金可能使拆借較困難；隔拆平均利率收在 0.177%，高低點在 0.175% 和 0.280%。
 - 美公債價格上漲，但削減盤中漲幅，因 30 年期公債標售疲弱，且 Fed 主席表示，將大幅縮減資產負債表規模。指標 10 年期公債收益率報 2.7421%，兩年期和 10 年期收益率差走闊至 16 個基點。



USD-TWD



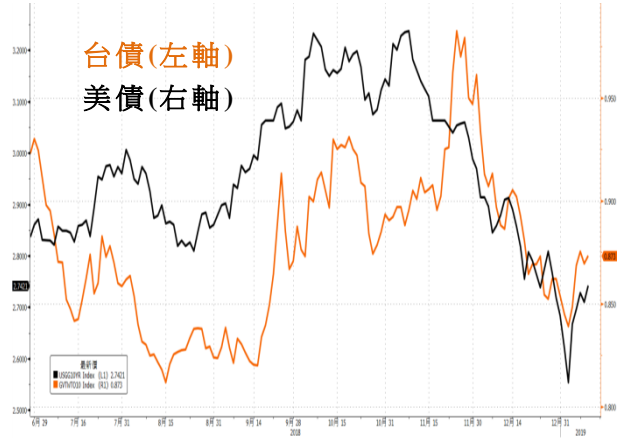
USD-JPY



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 (02) 2357-1999

- | | | | | | | |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 簡展穎 #1866 | 何友銘 #1122 | 黃信璋 #5186 | 黃士剛 #5159 | 林子超 #1151 | 韓庭昌 #5175 | 周慧琳 #5177 |
| 趙毓齡 #5178 | 林伯政 #5168 | 陳育婷 #5172 | 曾榮健 #5182 | 謝孟旺 #1120 | 鄧詠潔 #5160 | 湯振麒 #1152 |
| 陳煥良 #1184 | 林書薰 #5185 | 陳依伶 #5198 | 林亞靜 #5199 | | | |