

外期雷達

Trading Radar

研究部

2020年4月6日 – 2020年4月12日

本報告純屬研究性質，僅供元大集團內部同仁及客戶參考，不保證其完整性及精確性，且不提供或嘗試遊說客戶做為交易期權之依據。報告中所有的意見與預估，係取自本公司相信為可靠之資料來源，且為特定日期所為之判斷，有其時效性，邇後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。投資人於決策時應審慎衡量本身風險，並就投資結果自行負責。以上報告內容之著作權屬元大期貨所有，禁止任何形式之抄襲、引用或轉載。本公司不負任何法律責任。106年金管期總字第008號。

元大金控
Yuanta Financial



元大期貨 Yuanta Futures

Research Department

簡單掃~QR Code，即時研報帶著走！

ANDROID APP ON
Google play

Download on the
App Store



歡迎加入元大期貨
Telegram



外期雷達-2020年4月6日-2020年4月12日

星期一 6	星期二 7	星期三 8	星期四 9	星期五 10
14:00 <u>德國2月工業訂單</u>	07:30 日本2月 所有家庭支出	00:00 <u>EIA月度展望報告</u>	<u>OPEC+減產會議</u>	00:00 <u>美國農業部- 月度供需報告</u>
15:30 德國3月 Markit建築業PMI	12:30 <u>澳洲央行 公布利率決議</u>	07:50 日本2月貿易帳	02:00 <u>Fed公布 3月會議紀錄</u>	09:30 中國3月CPI
16:30 <u>歐元區4月Sentix 投資者信心指數</u>	14:00 德國2月工業生產	07:50 日本2月 核心機械訂單	19:30 <u>歐洲央行 公布3月會議紀錄</u>	09:30 中國3月PPI
	14:45 法國2月貿易帳	16:00 <u>台灣3月出口</u>	20:30 美國上週 初領救濟金人數	14:45 法國2月工業生產
	22:00 <u>美國2月 JOLTs職位空缺</u>	22:30 EIA公布 週度原油庫存變動	22:00 美國4月 密大消費者信心指數	20:30 <u>美國3月CPI</u>



重要數據



關注德國2月工業訂單！



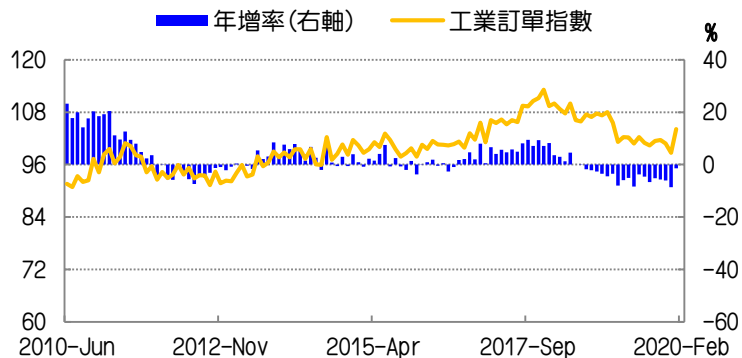
關鍵分析



數據追蹤

🔥 德國1月工廠訂單月增率為5.5%，雖然表現有所改善，但數據並未考量肺炎期間影響。

🔥 雖然2月歐洲疫情不嚴重，但中國仍多數封城停工，影響德國出口外銷。



相關商品



元大觀點

- 小DAX(Eurex)-原始保證金 8,656歐元
- STOXX(Eurex)-原始保證金 5,077歐元
- 歐10年債(Eurex)-原始保證金 4,127歐元
- 歐元(CME)-原始保證金 2,365美元



🌐 德國2月肺炎確診和死亡人數偏低，疫情尚未席捲歐洲、但是中國內需已經受到嚴重影響，預期2月工業訂單數據將呈現衰退，3月後下滑幅度恐進一步上升，對於小DAX、STOXX 50等商品不利。



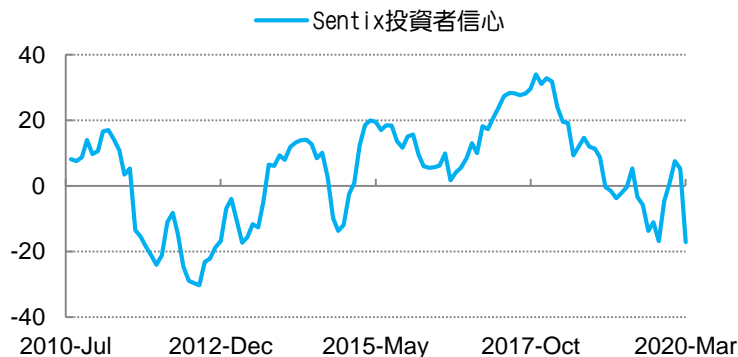
重要數據 - 關注歐元區投資者信心！



關鍵分析

數據追蹤

- 🔥 西班牙、義大利和德國新冠肺炎確診人數皆破10萬，確診人數僅次於美國。
- 🔥 歐洲央行(ECB)於3/18日宣布啟動7,500億歐元緊急購債計畫；3/25日再宣佈取消額外購債7,500億美元的上限，且不用遵循先前對於購買各國公債不能超過三分之一的限制。



相關商品

元大觀點

- 小DAX(Eurex)-原始保證金 8,656歐元
- STOXX(Eurex)-原始保證金 5,077歐元
- 歐10年債(Eurex)-原始保證金 4,127歐元
- 歐元(CME)-原始保證金 2,365美元



雖然歐洲央行大量購買債券，對市場投下資金，但是西班牙等國都成為疫情重災區，各國的封鎖時間恐將持續拉長，預期投資者信心數據將會偏弱呈現，壓抑小DAX、STOXX等商品。



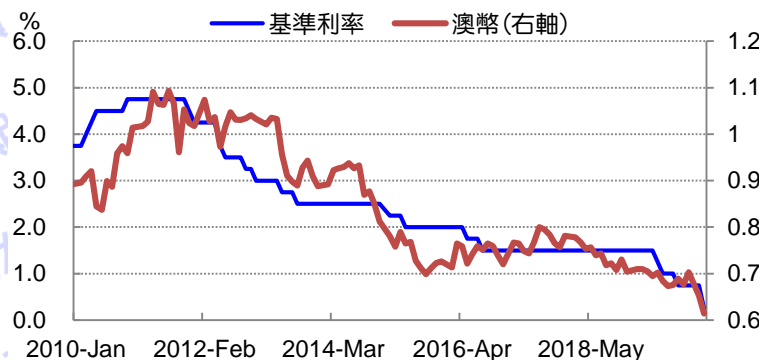
重要事件 - 7 關注澳洲央行利率決議！



關鍵分析

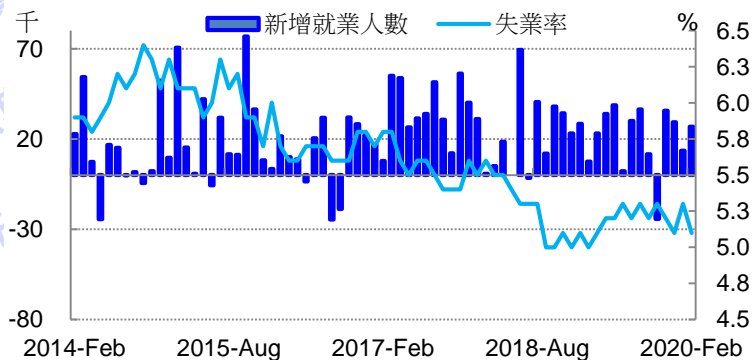
數據追蹤

- 🔥 澳洲基準利率已降至0.25%，央行表示利率不會降至負值。
- 🔥 澳洲議會於3月底通過新一輪840億澳元的紓困案，同時參、眾兩院即將休會5個月，直至8月才復會。



重要追蹤

元大觀點



🌟 澳洲央行利率已經降至極限，預期4月會議不會再調整利率，比較可能對於未來債券購買細節做出更多說明，目前宣布重啟QE後，央行已購買約30億澳幣公債，留意會後聲明對澳幣行情影響。



重要數據 - 留意美國2月JOLTs職缺！

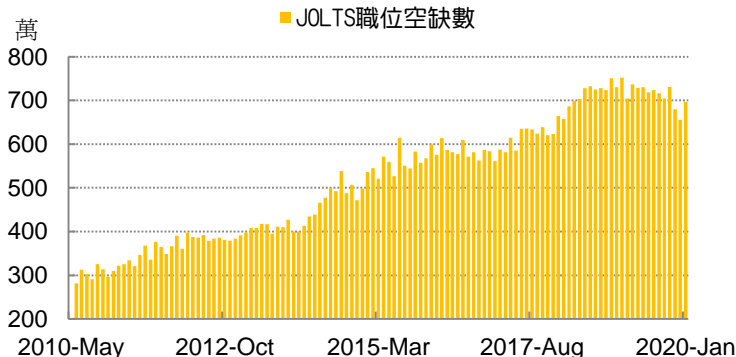


關鍵分析

數據追蹤

🔥 美國1月份JOLTs職位空缺月增41.1萬個，至696.3萬個，優於市場預期；主動離職率亦回1.9%回升至2.3%。

🔥 美國2月份尚未受新冠肺炎明顯影響，就業數據依然亮眼，如非農就業新增27.3萬人、失業率僅3.5%，但包括ISM製造業PMI數據依舊偏弱。



相關商品

元大觀點



- 小道瓊(CME)-原始保證金 13,200美元
- 小SP(CME)-原始保證金 13,200美元
- 美10年債(CME)-原始保證金 2,035美元
- 美元指數(ICE)-原始保證金 2,750美元



🌐 元大期-研究部認為~2月份疫情尚未在美國大幅擴散，就業市場亦維持穩健，JOLTs職缺不致於大幅變動；可留意數據公布，對美股、美元指數、美債期貨的影響。

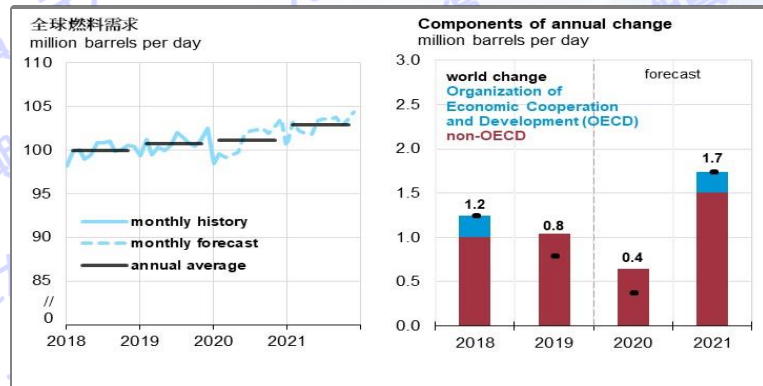
重要報告 - 關注EIA月度展望報告！



關鍵分析

- 🔥 EIA在3月份預計~2020年第一季全球燃油平均消費量將為每天9,910萬桶，整體2020年需求成長降至每天40萬桶。
- 🔥 EIA預計全球石油庫存將在2020年，平均每天增加100萬桶。
- 🔥 EIA預計2020年美國普通級汽油的平均零售價格為每加侖2.14美元。

數據追蹤



相關商品

- 🔫 輕原油(CME)-原始保證金 6,985美元
- 🔫 布倫特(CME)-原始保證金 6,160美元
- 🔫 RBOB(CME)-原始保證金 7,810美元
- 🔫 熱燃油(CME)-原始保證金 5,060元



元大觀點

🌐 美國疫情加劇惡化，將導致第二季原油相關需求驟降；研究部認為~EIA最新月報恐怕進一步下調需求動能，加深原油市場供過於求問題，同時運輸需求緊縮，對於原油與汽油第二季展望相對弱勢。



重要數據 - 8 關注台灣3月出口！

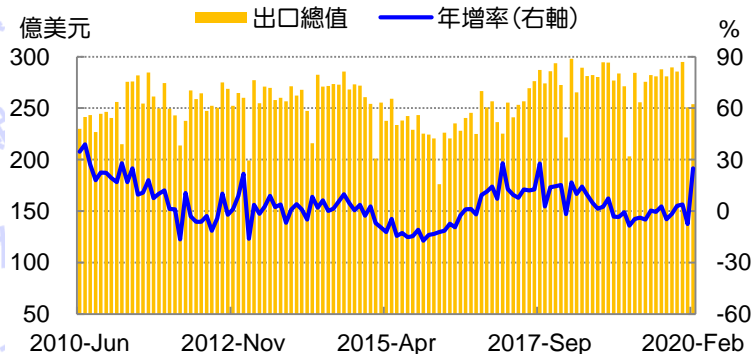


關鍵分析

數據追蹤

🔥 台灣2月份出口金額達253.8億美元，主要因春節錯節，使得2019年同期基期較低影響，年成長達24.9%；累計1~2月出口金額年增6.4%。

🔥 財政部統計處表示~目前疫情仍處於擴散前期，短期內勢必拖累全球消費、投資、貿易，加上原物料價格重挫，預估3月出口將轉為負成長2~5%。



相關商品

元大觀點

- 台指期(TAIFEX)-原始保證金 148,000台幣
- 摩台期(SGX)-原始保證金 2,200美元
- 小台指(TAIFEX)-原始保證金 37,000台幣
- 電子期(TAIFEX)-原始保證金 113,000台幣



🌐 元大期-研究部認為~新冠肺炎3月後於歐洲、美國等全球各地快速擴散，全球多個城市祭出封鎖令，台灣3月外銷數據難以樂觀；若數據不如預期，台指期、摩台期、電子期等行情表現將承壓。



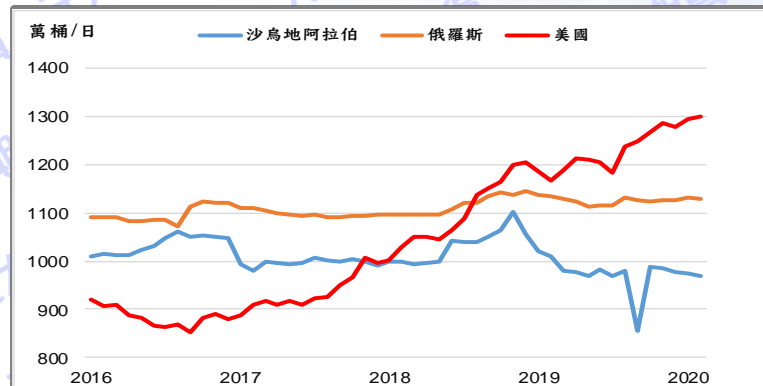
重要事件 - Thu. 9 關注OPEC+減產會議！

關鍵分析

🔥 美國總統-川普表示與沙俄進行談話，期望削減每日1,000-1,500萬桶產量，若產油國不願意配合，川普可能針對沙特與俄羅斯祭出石油關稅。

🔥 OPEC+將於4/9日與G20部分油國進行緊急會議；沙特表示~包括美國、加拿大、巴西等國加入減產後，將會準備減產，而俄羅斯也要求美國必須一同減產。

數據追蹤



相關商品

- 輕原油(CME)-原始保證金 6,985美元
- 布倫特(CME)-原始保證金 6,160美元
- RBOB(CME)-原始保證金 7,810美元
- 熱燃油(CME)-原始保證金 5,060元



元大觀點

在川普的牽線下，OPEC+與G20油國可望進行合作，但在諸多但書的情況下，各國角力將擴增油價波動；元大期-研究部認為~在需求銳減的情況，產油國有望降低產量以支撐油價，可留意油國態度與立場。



重要事件 - 9 關注Fed公布會議紀錄！



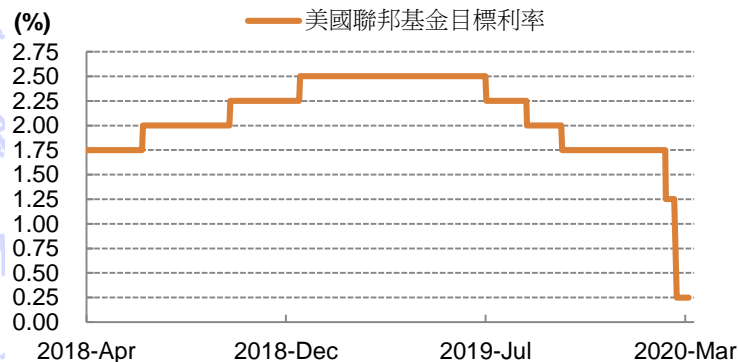
關鍵分析

🔥 4/9日凌晨02:00，Fed將公布3月貨幣政策會議紀錄。

🔥 因應疫情擴大衝擊經濟風險，Fed率先於3/3日降息2碼，並再於3/16日降息4碼至0%-0.25%基準利率區間，以及實施新一輪QE措施，Fed首次連兩度於非會議期間調整政策，顯示金融風險不容小覷。

數據追蹤

圖：聯邦基金目標利率(上緣)



相關商品

- 小道瓊(CME)-原始保證金 13,200美元
- 小SP(CME)-原始保證金 13,200美元
- 美10年債(CME)-原始保證金 2,035美元
- 美元指數(ICE)-原始保證金 2,750美元



元大觀點

🌐 3/27日Fed主席表示~Fed將繼續使用現有工具，致力維持信貸流動性，且當前情況非典型經濟下行，一旦疫情受控，經濟將明顯反彈。投資人可留意會議記錄公布對美股、美元、美債行情波動。

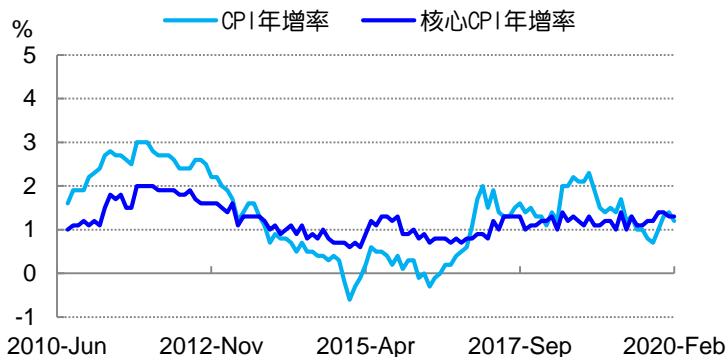


重要事件 - Thu. 9 聚焦歐洲央行會議紀錄！

關鍵分析

- 🔥 ECB雖於3/13日會議維持利率不變，但由於全球央行及Fed大幅寬鬆救市，使ECB再於3/18日緊急推出7,500億歐元緊急購債計畫。
- 🔥 3/26日歐洲央行表示~取消針對歐元區各成員國購債限制、允許央行購入超過三分之一國家主權債，並預計此QE計畫至少持續至2020年底。

數據追蹤



相關商品

- 小DAX(Eurex)-原始保證金 8,656歐元
- Stoxx 50(Eurex)-原始保證金 5,077歐元
- 歐10年債(Eurex)-原始保證金 4,127歐元
- 歐元(CME)-原始保證金 2,365美元



元大觀點

🌐 歐元區2月CPI年增率降至1.2%，顯示由於新冠疫情擴大衝擊，全球石油需求量下滑及油價下跌致通膨不振；元大期-研究部認為~會議紀錄將釋QE細節及未來方向，有利歐股與歐債走勢，歐元則承壓。



重要報告 - 10 聚焦美國農業部月報！

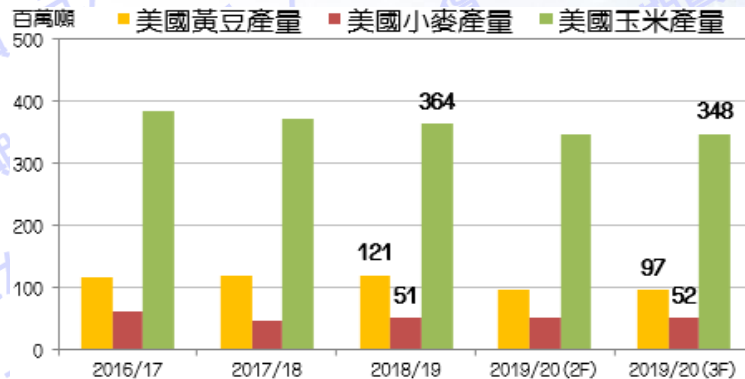


關鍵分析

數據追蹤

🔥 巴西國家穀物出口商協會(Anec)表示~ 預期2020年巴西將出口7,300至7,400萬噸的黃豆。

🔥 美國農業部(USDA)表示~2020年美國黃豆種植面積預估為8,351萬英畝，2019年為7,610萬英畝。棉花種植面積估計僅年減1%至1,370萬英畝。



相關商品

元大觀點



- 🎯 黃豆(CME)-原始保證金 1,815美元
- 🎯 小麥(CME)-原始保證金 1,568美元
- 🎯 玉米(CME)-原始保證金 1,100美元
- 🎯 棉花(ICE)-原始保證金 2,915美元



🌐 研究部認為~由於中國飼料需求下滑，加上巴西貨幣-雷亞爾貶勢仍在，恐阻礙美國黃豆出口動能，而疫情衝擊棉花需求前景，加上美國種植意願仍強，月報數據恐不利黃豆與棉花的期價表現。



重要數據 - 10 關注美國3月CPI！

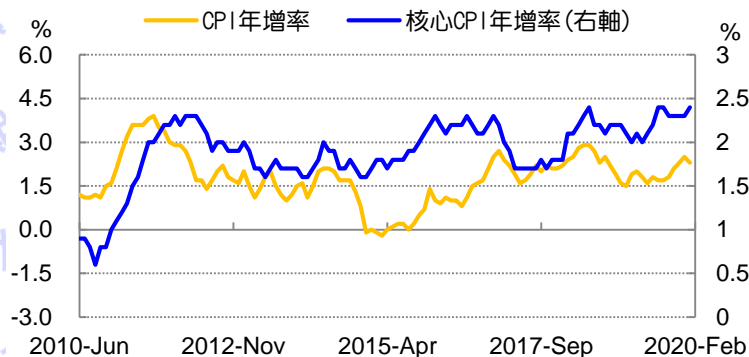


關鍵分析

數據追蹤

🔥 美國2月份消費者物價指數(CPI)年增率由1月的2.5%下降至2.3%，扣除食品與能源的核心CPI由2.3%上升至2.4%。

🔥 美國勞工局指出~食品與住宿成本漲幅抵銷能源成本的下滑，使得2月CPI較上月增加0.1%；3月份隨新冠肺炎在美國快速擴散，衝擊將直接反應在通膨數據。



相關商品

元大觀點

- 🎯 小道瓊(CME)-原始保證金 13,200美元
- 🎯 小SP(CME)-原始保證金 13,200美元
- 🎯 美10年債(CME)-原始保證金 2,035美元
- 🎯 美元指數(ICE)-原始保證金 2,750美元



🌐 元大期-研究部認為~新冠肺炎延燒，全美目前至少39個州宣佈禁足令，包括消費、旅遊等將大受衝擊，美國3月CPI將有下滑壓力；若數據不如預期，則美股、美元指數期貨將有修正壓力，美債有避險撐盤。

THANK YOU



歡迎加入元大期貨



Telegram

研究部
2020年4月6日

本報告純屬研究性質，僅供元大集團內部同仁及客戶參考，不保證其完整性及精確性，且不提供或嘗試遊說客戶做為交易期權之依據。報告中所有的意見與預估，係取自本公司相信為可靠之資料來源，且為特定日期所為之判斷，有其時效性，邇後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。投資人於決策時應審慎衡量本身風險，並就投資結果自行負責。以上報告內容之著作權屬元大期貨所有，禁止任何形式之抄襲、引用或轉載。本公司不負任何法律責任。106年金管期總字第008號。

14

