

外期雷達 Trading Radar

研究部

2019年12月30日 – 2020年1月5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。



外期雷達-2019年12月30日-2020年1月5日

星期一 30	星期二 31	星期三 1	星期四 2	星期五 3
21:30 <u>美國11月商品貿易帳</u>	09:00 <u>中國12月 官方製造業PMI</u>	05:30 <u>API公布 週度原油庫存變動</u>	09:45 <u>中國12月 財新製造業PMI</u>	16:55 <u>德國12月 失業人數變動</u>
21:30 美國11月零售庫存	22:00 美國10月 FHFA房價指數		16:55 德國12月Markit 製造業PMI終值	21:00 德國12月CPI
22:45 美國12月芝加哥PMI	22:00 美國10月Case- Shiller房價指數		17:00 歐元區12月Markit 製造業PMI終值	23:00 <u>美國12月 ISM製造業PMI</u>
23:00 <u>美國11月 成屋簽約銷售指數</u>	23:00 <u>美國12月諮商局 消費者信心指數</u>		21:30 <u>美國上週 初領救濟金人數</u>	<div style="text-align: center;"> 星期六 4 </div>
23:30 美國12月達拉斯聯儲 製造業活動指數			22:45 美國12月Markit 製造業PMI終值	



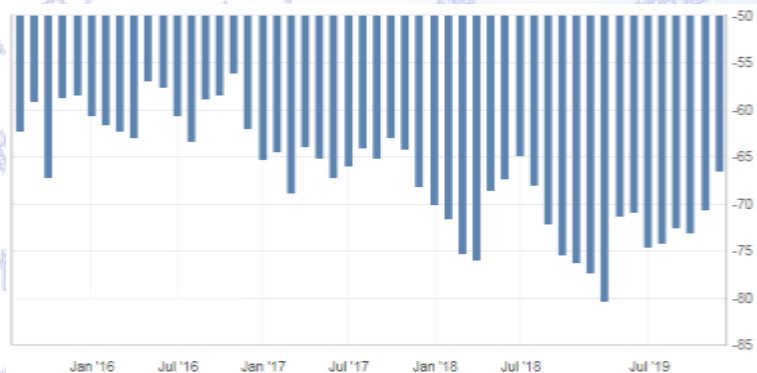
重要數據 - **Mon. 30** 關注美國11月商品貿易帳！

關鍵分析

- 🔥 美國10月份商品貿易逆差由9月的705億美元減少至655億美元，市場原先預期逆差會擴大至710億美元。
- 🔥 美國10月商品出口達1,353億美元，較9月下降0.9%；美國10月商品進口則下降2.4%至2,018億美元，為2年來的低點，使得10月份的貿易逆差大減。

數據追蹤

美國商品貿易帳(單位:十億美元)



資料來源：Investing

相關商品

- 🔫 小道瓊(CME)-原始保證金 5,500美元
- 🔫 小SP(CME)-原始保證金 6,930美元
- 🔫 美10年債(CME)-原始保證金 1,265美元
- 🔫 美元指數(ICE)-原始保證金 1,815美元



元大觀點

🌐 研究部認為~中美10月份以來的談判正向發展，而新款iPhone銷售熱絡，加上感恩節旺季需求，亦可能拉動11月的進口，預期美國11月貿易逆差可能擴大，留意對美股、美元、美債等期貨行情的影響。

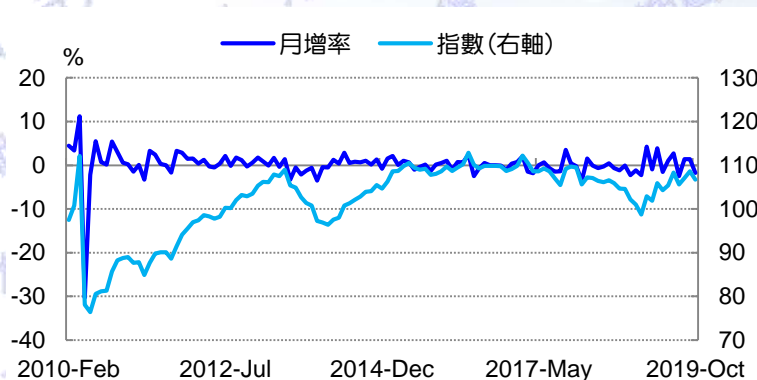


重要數據 - 30 Mon. 留意美國成屋簽約銷售！

關鍵分析

- 🔥 美國10月份成屋簽約銷售指數月減1.7%至106.7，不如市場預估的月增0.8%，並為3個月來首度呈現月減。
- 🔥 全美不動產經紀人協會(NAR)表示~庫存下跌與房貸利率微幅上揚，使得10月份的數據下跌；不過簽約活動雖然降溫，但總體經濟形勢仍然有利。

數據追蹤



相關商品

- 小道瓊(CME)-原始保證金 5,500美元
- 小SP(CME)-原始保證金 6,930美元
- 美10年債(CME)-原始保證金 1,265美元
- 美元指數(ICE)-原始保證金 1,815美元



元大觀點

🌐 研究部認為~近期公布的美國11月份房市數據好壞參差，不過利率水準趨勢往下及強勁就業支撐下，預期11月美國成屋簽約銷售表現不差；投資人可在數據公布之際，伺機介入美股、美元、美債的期貨行情。

重要數據 - 31 留意中國官方製造業PMI！

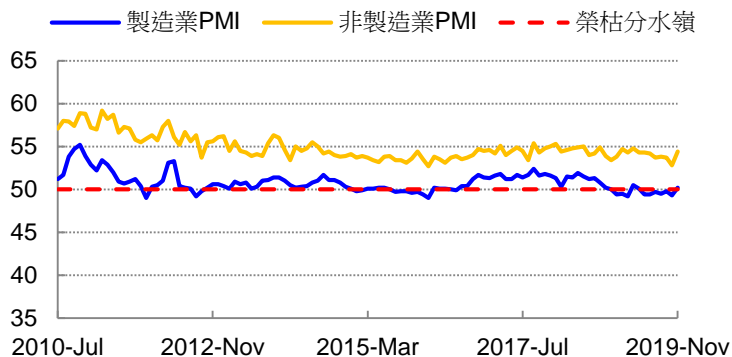


關鍵分析

🔥 11月中國官方製造業採購經理人指數 (PMI) 從10月的49.3上升0.9個百分點至50.2，高於路透調查預估的49.5，創下3月以來近8個月新高，並自5月以來首度重返擴張區間。

🔥 生產指數和新訂單指數為52.6和51.3，均為下半年以來高點。

數據追蹤



相關商品

- A50(SGX)-原始保證金 880美元
- 銅(CME)-原始保證金 2,640美元
- 白銀(CME)-原始保證金 5,720美元
- 大美人(TAIFEX)-原始保證金 14,720人民幣



元大觀點

- 研究部認為~中國的刺激政策有些效果，但增幅緩慢，出口依然疲軟，12月官方製造業PMI仍須謹慎看待。
- 將使A50期指、人民幣、白銀以及銅等民生金屬加大波動。



重要數據 - 31 留意諮商局消費者信心！



關鍵分析

數據追蹤

- 🔥 美國11月諮商局消費者信心為125.5，目前仍停留於120至140點的高檔區間內，消費者信心尚穩。
- 🔥 美國今年聖誕節假期銷售旺盛，從11/1日到聖誕節累計銷售金額相較去年成長3.4%，反應美國整體景氣依然良好。



相關商品

元大觀點



- 🎯 小道瓊(CME)-原始保證金 5,500美元
- 🎯 小SP(CME)-原始保證金 6,930美元
- 🎯 美10年債(CME)-原始保證金 1,265美元
- 🎯 美元指數(ICE)-原始保證金 1,815美元



🌐 12月美中兩國再度達成階段性共識，預定2020年1月可以簽約，同時今年年底聖誕和感恩節銷售旺季業績不弱，預期諮商局消費者信心數據偏正向，留意數據公布後小道瓊、小SP指數、美元和美債期貨波動。



重要數據 - 關注API本周庫存數據！



關鍵分析

數據追蹤

🔥 根據API數據，至12/20日當周，美國原油庫存減少790萬桶，至4.441億桶；然而汽油庫存增加56.6萬桶，餵分油庫存減少51.4萬桶，而Cushing庫存減少220萬桶，原油進口下滑33.1萬桶。

🔥 美國能源情報署(EIA)資料顯示~美國原油庫存減少547.4萬桶至4.414億桶，市場預估為減少143.3萬桶。



相關商品

元大觀點

- 🔫 輕原油(CME)-原始保證金 4,125元
- 🔫 布倫特(CME)-原始保證金 4,675元
- 🔫 RBOB(CME)-原始保證金 4,840美元
- 🔫 熱燃油(CME)-原始保證金 4,510美元



🌐 由於美國石油協會(API)與美國能源情報署前次數據報喜，美國原油庫存大幅下滑，主要反應美國原油進口量降低；研究部認為~在供需兩端挹注下，原油庫存壓力若能持續緩解，有助輕原油期貨買盤動能。7



重要數據 - 2 留意中國財新製造業PMI！

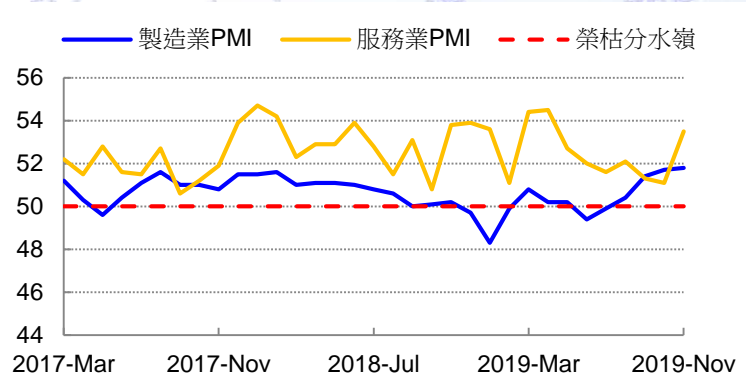


關鍵分析

數據追蹤

🔥 11月財新中國製造業採購經理人指數 (PMI)升至51.8，高於路透調查預估的51.4和10月的51.7，並為連續5個月走揚，創2016年12月以來新高。

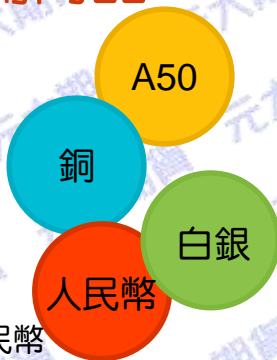
🔥 11月新訂單指數從10月高檔小幅回落，但仍保持高水準；新出口訂單指數也略有下降，但仍位於50以上。



相關商品

元大觀點

- A50(SGX)-原始保證金 880美元
- 銅(CME)-原始保證金 2,640美元
- 白銀(CME)-原始保證金 5,720美元
- 大美人(TAIFEX)-原始保證金 14,720人民幣



- ✪ 業界對未來12個月生產前景樂觀度降至5個月新低，研究部認為~12月數據仍須謹慎看待。
- ✪ 可留意A50期指、人民幣、白銀以及銅等民生金屬的行情波動。



重要數據 - 2 留意美國初領失業金人數！



關鍵分析

- 🔥 美國初領失業金人數大致保持低檔，自2018年起多數處於25萬人以下。
- 🔥 11月美國非農新增就業人數來到26.6萬人，11月薪資年增率也還有3.1%，整體就業環境依然不弱。

數據追蹤



相關商品

- 🎯 小道瓊(CME)-原始保證金 5,500美元
- 🎯 小SP(CME)-原始保證金 6,930美元
- 🎯 美10年債(CME)-原始保證金 1,265美元
- 🎯 美元指數(ICE)-原始保證金 1,815美元



元大觀點

🌐 機構-Reuters預估2020年美國失業率只有3.7%，僅略高於日本，同時OECD也預估美國2020至2021年薪資成長水平優於歐洲和日本，因此初領失業金人數可望保持低水位，關注小道瓊和美元等商品波動。



重要數據 - 3 留意德國失業人數變動！



關鍵分析

- 🔥 德國11月失業人數較10月減少1.6萬人至226.6萬人，失業率維持在5.0%。
- 🔥 德國聯邦勞工局指出~雖然德國當前經濟疲軟，但勞動力市場仍然保持強勁；不過德國經濟研究所則表示~儘管11月份德國失業人數略有下降，但短期指標並不能說明警報解除。

數據追蹤

德國失業人數變動



資料來源：Investing

相關商品

- 小DAX(Eurex)-原始保證金 4,727歐元
- Stoxx 50(Eurex)-原始保證金2,633歐元
- 歐10年債(Eurex)-原始保證金 2,225歐元
- 歐元(CME)-原始保證金 1,980美元



元大觀點

研究部認為~隨著中美於12月中旬達成第一階段的貿易協議，全球貿易衝突緩和，12月德國失業狀況預期維持正面，留意數據公布，對歐股、歐元、歐債等期貨行情的影響。



重要數據 - 3 聚焦美國ISM製造業PMI！

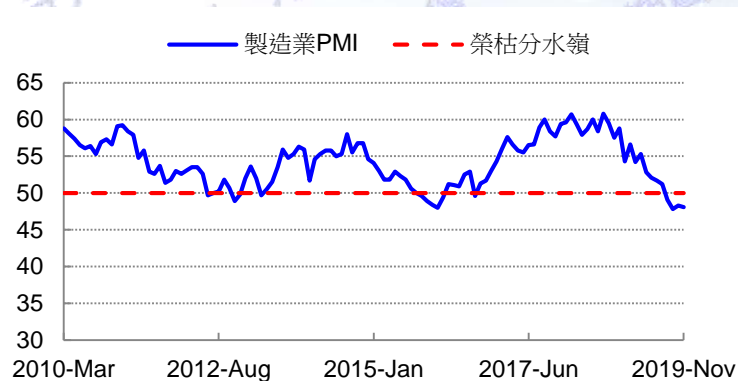


關鍵分析

🔥 1/3日，周五23:00，美國將公布12月ISM製造業PMI，11月PMI指數由48.3降至48.1，弱於市場預估49.2，呈現連續第四個月落入榮枯線之下。

🔥 12月Markit製造業PMI略為放緩至52.5，而費城聯儲製造業指數則放緩至0.3，顯示中大西洋地區製造業活動放緩至接近停滯。

數據追蹤



相關商品

- 小道瓊(CME)-原始保證金 5,500美元
- 小SP(CME)-原始保證金 6,930美元
- 美10年債(CME)-原始保證金 1,265美元
- 美元指數(ICE)-原始保證金 1,815美元



元大觀點

🌐 市場對於中美達成第一階段協議樂觀看待，目前雙方經貿團隊正就協議簽署具體安排等後續工作保持密切溝通，有望提振企業信心，使製造業獲利回穩，投資人宜留意數據發布後對美股、美債、美元影響。



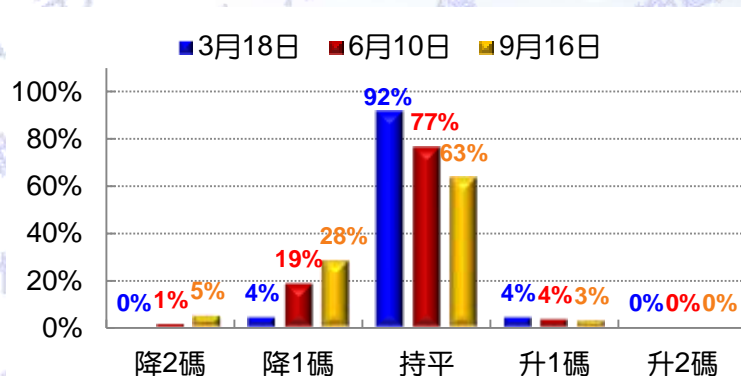
重要事件 - Sat. 4 關注Fed公布會議紀錄！

關鍵分析

- 🔥 1/4日凌晨03:00，Fed將公布12月貨幣政策會議紀錄。
- 🔥 本期決議維持1.5-1.75%基準利率區間不變，並傾向2020年繼續維持此區間。
- 🔥 Fed主席-鮑威爾表示，美國經濟前景正面、當前政策合適，但通膨仍偏低，須見通膨持續且顯著上漲才可能升息。

數據追蹤

圖：3月18日、6月10日、9月16日降息機率細項



相關商品

- 小道瓊(CME)-原始保證金 5,500美元
- 小SP(CME)-原始保證金 6,930美元
- 美10年債(CME)-原始保證金 1,265美元
- 美元指數(ICE)-原始保證金 1,815美元



元大觀點

🌟 12月會議全數官員一致決議維持利率不變，且此次聲明刪除「經濟前景不確定性仍存」的措辭，顯示經濟信心增強，再降機率偏低。投資人可留意會議記錄公布時對美股、美元、美債行情波動。



THANK YOU



研究部
2019年12月30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。

13

