

# 外期雷達

Trading Radar

研究部

2020年1月6日 – 2020年1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。



# 外期雷達-2020年1月6日-2020年1月12日

星期一 6	星期二 7	星期三 8	星期四 9	星期五 10
09:45 <u>中國12月財新服務業PMI</u>	16:00 台灣12月出口	05:30 API公布 週度原油庫存變動	09:30 <u>中國12月CPI</u>	03:00 <u>加拿大央行行長-Poloz發表談話</u>
17:30 <u>歐元區1月Sentix投資者信心指數</u>	18:00 <u>歐元區12月CPI</u>	15:00 <u>德國11月工業訂單</u>	15:00 德國11月貿易帳	13:00 日本11月領先指標
18:00 歐元區11月PPI	18:00 歐元區11月零售銷售	18:00 歐元區12月經濟景氣指數	18:00 歐元區11月失業率	16:00 中國12月M2貨幣供給
星期六 11	23:00 <u>美國12月ISM非製造業PMI</u>	21:15 美國12月ADP新增就業人數	21:00 <u>Fed副主席-Clarida發表談話</u>	21:30 <u>美國12月非農就業</u>
01:00 <u>美國農業部-月度供需報告</u>	23:00 美國11月工廠訂單	23:30 <u>EIA公布週度原油庫存變動</u>	21:30 美國上週初領救濟金人數	21:30 加拿大12月失業率



# 重要數據 - 留意中國財新服務業PMI！

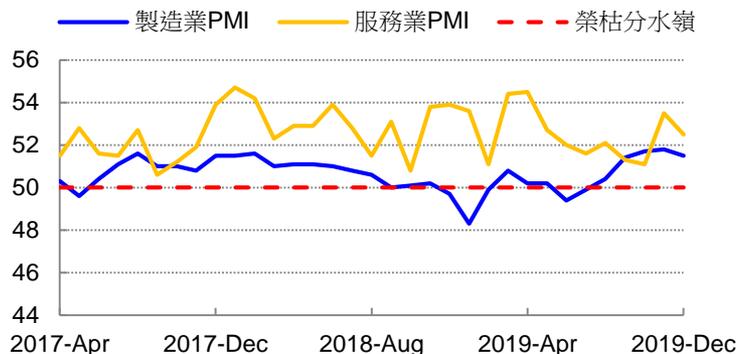


## 關鍵分析

🔥 財新中國12月服務業採購經理人指數 (PMI)較11月大跌1點至52.5，使得12月中中國綜合PMI下滑至52.6。

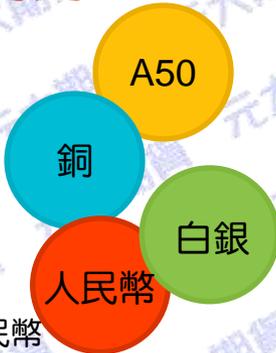
🔥 以各分項指數內容來看，12月服務業新訂單指數繼續溫和回升，並創三個月新高。新訂單增加受惠於客戶增加、產品創新及促銷活動。

## 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~企業信心指數仍處於低檔，預期短期要明顯回溫並不容易，恐影響1月數據表現。
- 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 - 留意歐元區投資者信心！

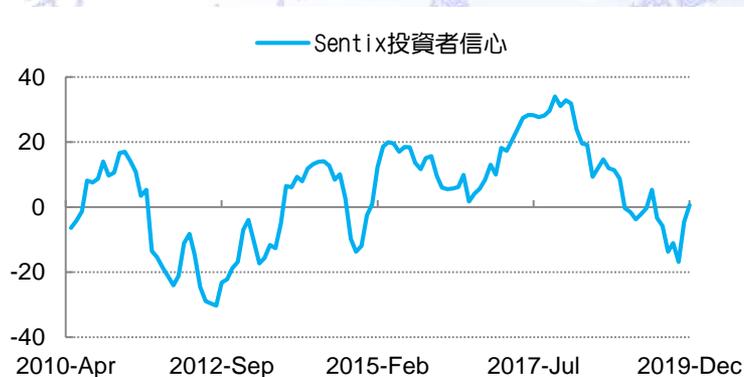


## 關鍵分析

🔥 歐元區12月Sentix投資者信心指數由11月的-4.5升至0.7，為5月以來的高點；其中現況指數由-5.5上升至-1.0，預期指數由-3.5上升至2.5。

🔥 研究機構-Sentix表示~越來越多投資者相信，歐元區經濟最壞時間已過，歐洲央行及政府官員的行動將刺激未來幾個月的經濟。

## 數據追蹤



## 相關商品

- 小DAX(Eurex)-原始保證金 4,758歐元
- Stoxx 50(Eurex)-原始保證金2,645歐元
- 歐10年債(Eurex)-原始保證金 2,223歐元
- 歐元(CME)-原始保證金 1,980美元



## 元大觀點

🌐 研究部認為~隨著中美達成第一階段的貿易協議，全球貿易衝突緩和，歐元區近期的經濟數據亦有所改善；若1月份歐元區投資者信心持續反彈，將有利於對歐股、歐元期貨行情，歐債則將承壓。



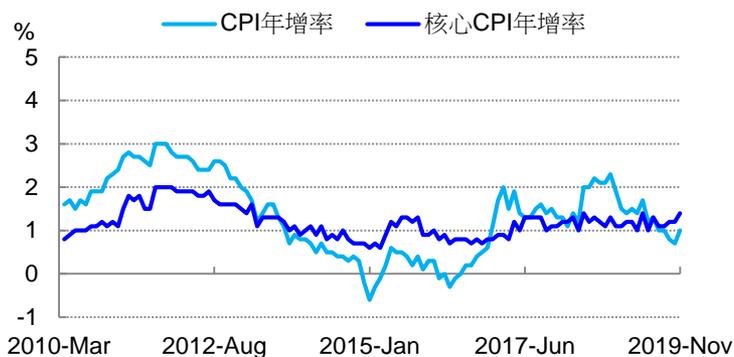
# 重要數據 - 7 留意歐元區12月CPI！



## 關鍵分析

- 🔥 歐元區11月CPI年增率升至1%，核心CPI升至1.3%，為七個月以來高點，皆優於市場預期，但整體通膨率仍不及ECB的「低於但接近2%」目標。
- 🔥 歐元區12月製造業PMI略降至46.3，為連續第11個月低於50；德國製造業PMI為43.7，雖優於市場預期的43.4，仍反應產出縮減，製造業相對疲弱。

## 數據追蹤



## 相關商品

- 小DAX(Eurex)-原始保證金 4,758歐元
- Stoxx 50(Eurex)-原始保證金 2,645歐元
- 歐10年債(Eurex)-原始保證金 2,223歐元
- 歐元(CME)-原始保證金 1,980美元



## 元大觀點

🌐 近期歐元區經濟有觸底反彈初步跡象，通膨數據亦有回升，但主要是受能源價格上漲與統計效應帶動，基本通膨動能依然疲弱；關注數據公布後，對小DAX、歐元和歐債等商品波動。



# 重要數據 - 7 關注美ISM非製造業PMI！



## 關鍵分析

## 數據追蹤

🔥 美國11月份ISM非製造業採購經理人指數(PMI)由10月的54.7降至53.9，低於市場預期的54.5。

🔥 Mastercard公布追蹤11/1日至聖誕夜的美國銷售數據，累計2019年美國年終購物旺季整體零售銷售(不含汽車)成長3.4%，網路銷售更成長18.8%，顯示近期的美國服務業景氣依舊良好。



## 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



🌐 研究部認為~美國近期經濟數據正面居多，薪資成長維持穩定，加上中美達成第一階段協議，12月ISM非製造業PMI應有不錯表現，留意數據公布應，對美股、美元、美債等期貨行情的影響。



# 重要數據 - 8 關注德國11月工業訂單！



## 關鍵分析

- 🔥 德國10月工業訂單指數年增率降至-5.7%，連續15個月呈現衰退。
- 🔥 11月歐洲市場依然面臨英國脫歐和美中貿易戰的不確定性，整體市場信心尚未回溫，不利工業訂單數據表態。

## 數據追蹤



## 相關商品

- 小DAX(Eurex)-原始保證金4,758歐元
- Stoxx 50(Eurex)-原始保證金2,645歐元
- 歐10年債(Eurex)-原始保證金2,233歐元
- 歐元(CME)-原始保證金1,980美元



## 元大觀點

中國和英國為德國出口重要對象，中國目前經濟出現緩著陸現象，2020年仍需負擔高關稅，英國也還需要和歐盟協商貿易協定，整體不確定風險仍高，預期11月工業訂單疲弱呈現，留意歐元等商品波動。7



# 重要數據 - 關注EIA本周庫存數據！

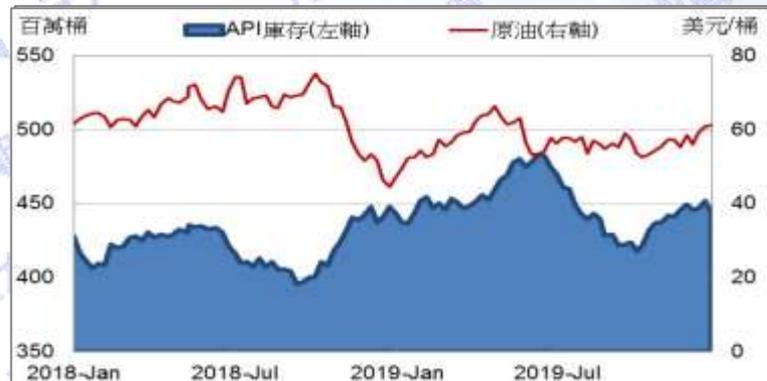


## 關鍵分析

🔥 根據API數據，至12/27日美國原油庫存減少780萬桶，至4.36億桶；汽油庫存減少77.6萬桶，餾分油庫存增加280萬桶，而Cushing庫存減少140萬桶。

🔥 根據EIA數據顯示，美國原油庫存減少1,146萬桶，汽油與餾分油庫存增加321萬桶與878萬桶，煉油廠產能利用率上升至94.5%。

## 數據追蹤



## 相關商品

- 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



## 元大觀點

🌐 美國原油庫存大幅下滑，除了受惠於美國煉油廠需求攀升，美國出口量也達到每日446.2萬桶，創下歷史新高；研究部認為~若美國原油庫存持續改善，配合地緣政治因素，仍有利輕原油期貨買盤動能。



# 重要數據 - 9 留意中國12月CPI！



## 關鍵分析

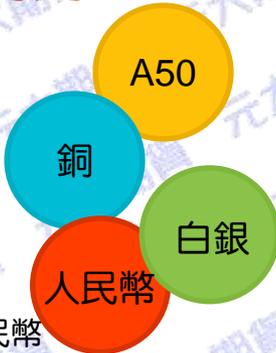
- 🔥 中國11月消費者物價指數(CPI)年增高達4.5%，遠高於10月的3.8%，也大於預期的4.3%，創下2012年1月以來的新高。
- 🔥 受到非洲豬瘟影響，11月豬肉價格年增率高達100.2%，為墊高11月CPI的元兇。

## 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~隨著春節豬肉需求高峰來臨，中國豬價上漲壓力可能持續，12月CPI將維持相對強勢。
- ✪ 可留意A50期指、人民幣、白銀以及銅等民生金屬的行情波動。

# 重要事件 -



# 關注Fed副主席Clarida發言！

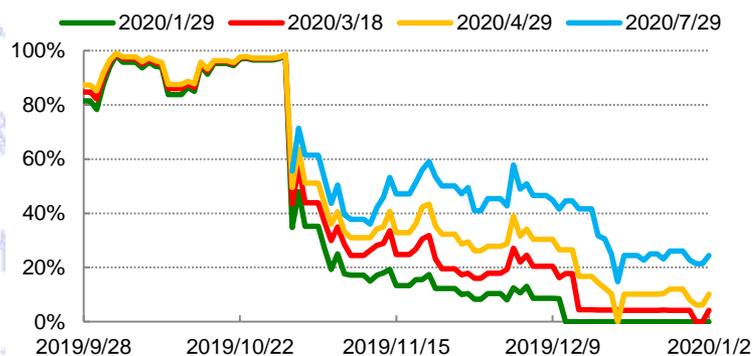
## 關鍵分析

🔥 1/3日，Fed公布12月會議記錄顯示~全體決策官員一致認同維持1.5-1.75%基準利率區間不變，但對於低通膨及下行風險保持警惕，認為只要經濟數據保持穩定，2020年利率將保持不變。

🔥 此外，多數官員強調有決心將通膨恢復至2%目標，紐約聯儲亦將密切關注貨幣市場狀況，調整公開市場操作計畫。

## 數據追蹤

圖：Fed降息機率走勢



## 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

🌟 Clarida在Fed中屬於偏中性觀點，強調貨幣政策沒有預設路徑，以利率會議為基礎，繼續就經濟前景及可能風險進行評估，以採取適當措施；投資人宜留意Fed官員談話以追蹤未來升息動向，參與行情波動。10

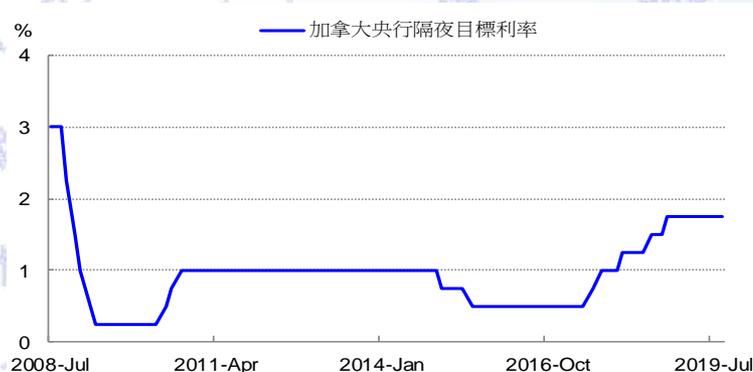


# 重要事件 - 關注加拿大央行行長發言！

## 關鍵分析

- 🔥 加拿大央行行長-Poloz於12月表示，全球利率未來數年將保持低水位，隱含短期內對升息興趣不高。
- 🔥 加拿大央行12月維持利率1.75%不變，央行認為在消費者支出和房產市場的強勁推動下，第3季國內投資支出出現成長，對基本面展望偏向正面。

## 數據追蹤



## 相關圖表



## 元大觀點

根據OECD等機構預估，加拿大2020年在GDP和CPI上表現皆不差，加上近期油價因地緣政治而衝高，有利於加國出口，預期加拿大央行行長談話態度偏向樂觀，留意其發言後加幣波動。

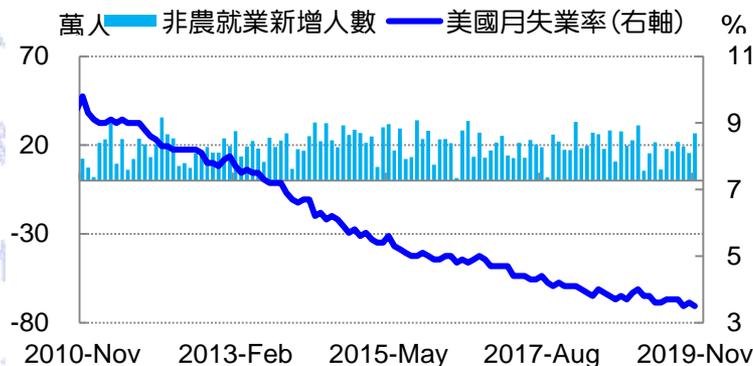


# 重要數據 - 10 聚焦美國12月非農就業！

## 關鍵分析

- 🔥 美國11月份非農就業新增達26.6萬人，創下10個月以來最大增幅；而失業率由3.6%降至3.5%，為近50年的低點，薪資年增率則由3.2%略降至3.1%。
- 🔥 Fed主席-鮑威爾於12/11日的FOMC會後表示~美國經濟前景保持良好，就業市場維持強勁，薪資成長將是未來勞動力市場走強的關鍵因素。

## 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~近期公布的美國就業數據多屬正面，如截至12/28日當週的初領失業救濟金人數降至4週以來低點，預期12月非農就業數據表現將不差，若數據優於預期，將有利美股、美元指數期貨行情。



# 重要報告

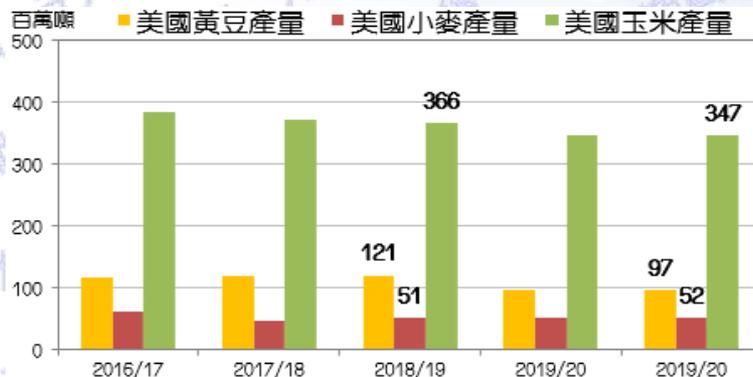


# 聚焦美國農業部月報！

## 關鍵分析

- 🔥 12月阿根廷總統將玉米和小麥的出口關稅由7%上調至12%，黃豆出口關稅由25%上調至30%。
- 🔥 美國農業部：2019/20年度美國小麥出口檢驗量較2018/19年同期增加14.4%。
- 🔥 截至2019年9月1日止，美國小麥季度庫存為6,273萬噸。

## 數據追蹤



## 相關商品

- 🔫 黃豆(CME)-原始保證金 1,650美元
- 🔫 小麥(CME)-原始保證金 1,375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



## 元大觀點

🌐 研究部認為~阿根廷調升小麥出口稅，使得近期美國小麥出口轉強；另外市場樂觀看待中美貿易談判，黃豆出口亦可望提振，可留意農業部月報數據發布後，對農產品期貨造成價格的行情波動。



# THANK YOU



研究部  
2020年1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

