

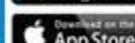
# 外期雷達



元大期貨

## 春節特刊(II)

一月二十七日 ~ 二月二日



# 外期雷達 - 1月27日 - 2月2日



星期一 27	星期二 28	星期三 29	星期四 30	星期五 31
17:00 <a href="#">德國1月IFO商業景氣指數</a>	19:00 英國1月CBI零售銷售差值	05:30 API公布 週度原油庫存變動	03:00 <a href="#">美國聯準會公布利率決策</a>	07:30 日本12月失業率
23:00 <a href="#">美國12月新屋銷售</a>	21:30 <a href="#">美國12月耐久財訂單</a>	07:50 日本央行公布政策 會議委員意見摘要	16:55 德國1月失業人數變動	09:00 <a href="#">中國1月官方製造業PMI</a>
23:30 美國1月達拉斯聯儲 製造業活動指數	22:00 美國11月Case-Shiller房價指數	08:30 <a href="#">澳洲第4季CPI</a>	20:00 <a href="#">英國央行公布利率決策</a>	18:00 <a href="#">歐元區1月CPI</a>
	23:00 <a href="#">美國1月諮詢局消費者信心指數</a>	23:00 <a href="#">美國12月成屋簽約銷售指數</a>	21:30 <a href="#">美國第4季GDP</a>	18:00 歐元區第4季GDP
	23:00 美國1月里奇蒙聯儲 製造業指數	23:30 EIA公布 週度原油庫存變動	21:30 美國上週 初領救濟金人數	21:30 美國12月 PCE物價指數



# 重要數據 -

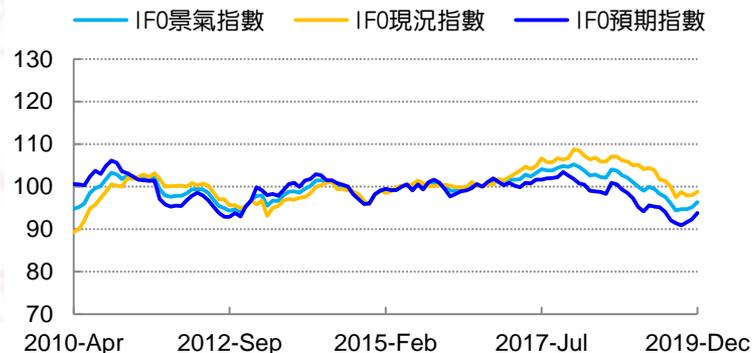
Mon.  
27

# 留意德國1月IFO商業景氣！

## 關鍵分析

- 🔥 德國12月份IFO商業景氣指數由11月的95.1上升至96.3，為6月以來的高點；其中預期指數由98上升至98.8，現況指數由95.1上升至96.3。
- 🔥 德國智庫-IFO表示~該數據反應德國第四季經濟有機會好轉，製造業對於未來6個月的經濟前景亦更加樂觀，不過對於現況的評估仍偏保守。

## 數據追蹤



## 相關商品

- 小DAX(Eurex)-原始保證金 4,802歐元
- Stoxx 50(Eurex)-原始保證金2,654歐元
- 歐10年債(Eurex)-原始保證金 2,227歐元
- 歐元(CME)-原始保證金 1,980美元



## 元大觀點

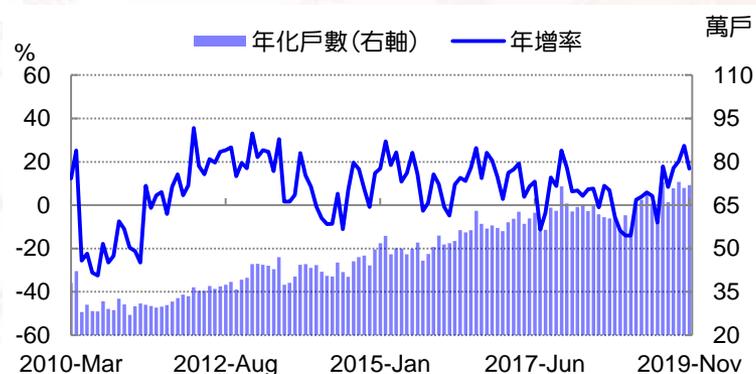
- 🌐 元大期-研究部認為~隨著中美達成第一階段協議，德國近期經濟數據亦呈現止穩回升，預期1月IFO景氣有機會延續反彈；若數據優於預期，則有利於歐股、歐元期貨行情，歐債則相對承壓。

# 重要數據 - 關注美國12月新屋銷售！

## 關鍵分析

- 🔥 美國11月新屋銷售年化戶數月增1.3%至71.9萬戶，房價中位數年增7.2%至33.08萬美元。
- 🔥 新屋銷售指在房屋開始興建之前就已銷售完畢，可視為房市的領先指標；11月數據顯示在房貸利率降低及經濟溫和成長帶動下，美國房市延續復甦。

## 數據追蹤



## 相關商品

-  小道瓊(CME)-原始保證金 6,050美元
-  小SP(CME)-原始保證金 7,260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

- 🌐 元大期-研究部認為~在房貸利率偏低環境下，近期美國房市數據正面居多，如12月新屋開工創下13年來的高點，預期12月新屋銷售亦有不錯表現；可在數據公布之際，伺機介入美股、美元指數等期貨行情。

# 重要數據 -

Tue.  
28

# 關注美國12月耐久財訂單！

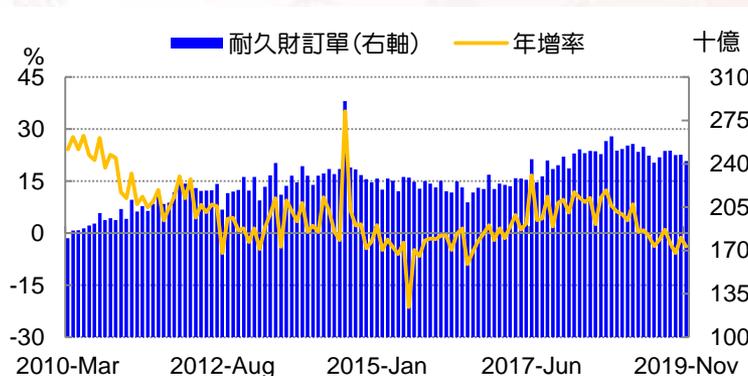


## 關鍵分析

- 🔥 美國11月耐久財訂單月減2.1%，低於市場預估的月增1.5%，為5月來最大跌幅；扣除國防及運輸設備的核心耐久財則月增0.1%，亦不如預期的月增0.2%。
- 🔥 美國12月份ISM製造業PMI由11月的48.1降至47.2，連續第5個月低於榮枯分水嶺(50)，反應企業對未來的經濟前景仍偏向保守。



## 數據追蹤



## 相關商品

- 小道瓊(CME)-原始保證金 6,050美元
- 小SP(CME)-原始保證金 7,260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~雖然中美達成第一階段貿易協議，但近期的美國製造業數據仍相對無力，12月耐久財不易有明顯起色；若數據不如預期，則美股、美元指數期貨行情預期相對承壓，美債則有避險買盤。



# 重要數據 -

Tue.  
28

# 留意1月諮商局消費者信心！



## 關鍵分析

- 🔥 美國12月諮商局消費者信心由126.8降至126.5，表現不如預期，原因是消費者對於未來6個月的消費和財務狀況感到悲觀。
- 🔥 美國1月密大消費者信心由99.3小幅回落至99.1，1月前期市場靜待美中貿易協商結果出爐，觀望情緒令數據修正。



## 數據追蹤



## 相關商品

- 小道瓊(CME)-原始保證金 6,050美元
- 小SP(CME)-原始保證金 7,260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

- 🌐 觀察美國12月諮商局和1月密大消費者信心數據，美國整體經濟動能雖然不弱，但消費者信心進一步向上發展的動能不大，就業和薪資成長尚需改善，預期1月諮商局數據持穩，留意數據公布後小SP等商品。



# 重要數據

Wed.  
29

# 關注澳洲第4季CPI年增率！

## 關鍵分析

- 澳洲第3季CPI年增率為1.7%，回升至近1年高點，並連續2季回升。
- 澳洲央行於11月預估2019年下半年通膨約在1.75%水位，2020年上半年有機會達到2%目標水位，但要穩健處於目標上方仍需要時間。

## 數據追蹤

### 澳洲通膨仍接近2%



## 相關圖表



## 元大觀點

- 美中關係自去年10月起開始回溫，可望提振澳洲出口，企業和消費者信心得以因此回升，因此預期第4季CPI有機會延續復甦趨勢，觀察數據公布後澳幣走勢，後續留意澳洲大火是否可能強化央行降息意願。

# 重要數據

Wed.  
29

# 留意12月成屋簽約銷售！

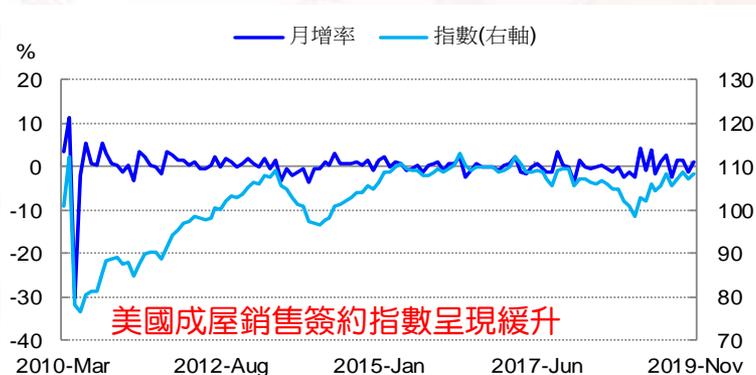


## 關鍵分析

- 成屋簽約銷售自2019年以來穩健成長，特別是聯準會於2019年下半年降息3碼，房貸利率下滑，推升美國房市價格與交易量能。
- 美國12月新屋開工年化總數來到160.8萬戶，表現大幅優於預期，反應美國房市依然熱絡。



## 數據追蹤



## 相關商品

- 小道瓊(CME)-原始保證金 6,050美元
- 小SP(CME)-原始保證金 7,260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

- 受惠於聯準會預防性降息，2019年房市數據不弱，聯準會預估2020年利率調整機率不高，有助於成屋簽約銷售，預期12月數據表現不弱，留意數據公布後小道瓊、小SP、美元指數和美債等商品。

# 重要數據

Thu.  
30

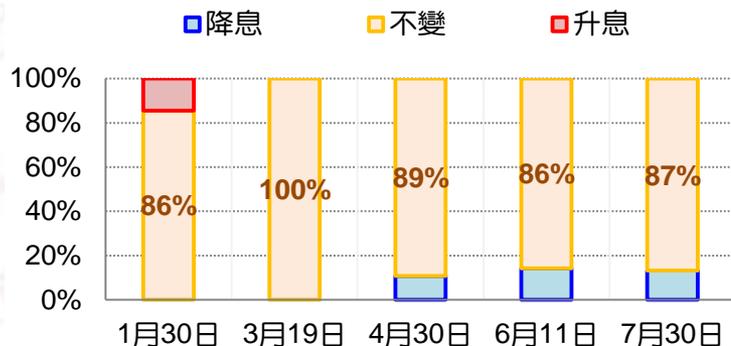
# 聚焦聯準會1月利率決議！

## 關鍵分析

- 根據利率期貨預估，此次FOMC會議結果將有很大的機率維持當前利率水準。
- 1/9日紐約Fed主席-Williams表示~目前Fed對於較低的中性利率有一個艱難的適應過程，為接下來五到十年內所需要解決的問題，若中性利率持續低於目標，通膨預期將可能更低。

## 數據追蹤

圖：降息機率圖



## 相關商品

- 小道瓊(CME)-原始保證金 6,050美元
- 小SP(CME)-原始保證金 7,260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

- 美國最新零售銷售月率持平0.3%，核心零售更躍升至0.7%，創2019年7月以來最大增幅，整體零售業呈現成長態勢。預期此次Fed將維持利率不變，投資人宜留意後會聲明及鮑威爾發言，參與行情波動。



# 重要事件 -

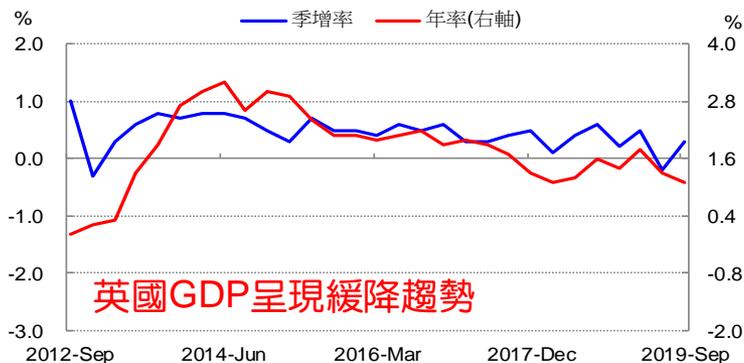
Thu.  
30

# 關注英國央行利率決議！

## 關鍵分析

- 英國央行12月維持利率不變，行長-卡尼表示目前仍需觀望脫歐進展，假如英國和歐盟之間的關係得以保持穩定，需視情況調高利率，反之若英國無協議脫歐風險上升，便需要降息因應。
- 英國將於1/31日正式脫歐，後續協商好壞一部分取決於脫歐過渡期延長與否。

## 數據追蹤



## 相關商品

- FT-100(ICE)-原始保證金3,702英鎊
- 歐元(CME)-原始保證金1,980美元
- 英10年債(ICE)-原始保證金2,464英鎊
- 英鎊(CME)-原始保證金2,640美元



## 元大觀點

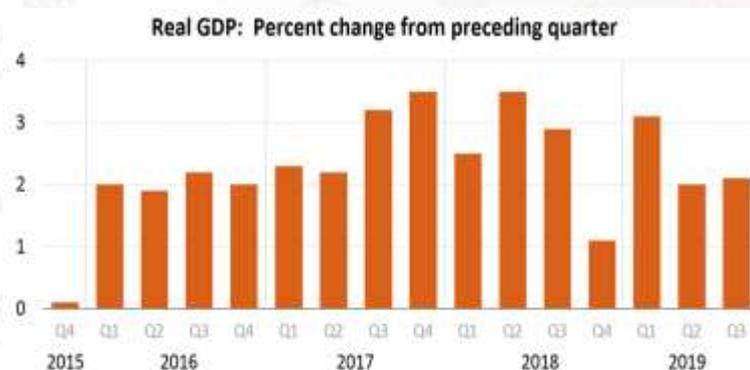
- 英國和歐盟的貿易協商將決定英國未來經濟發展，社會經濟學院預估無協議脫歐將使經濟動能長線損傷5.6%，有協議則降至3%，預估本次央行仍觀望脫歐局勢，政策傾向按兵不動，可留意英鎊等商品波動。

# 重要數據 - Thu. 30 關注美國第4季GDP!

## 關鍵分析

- 🔥 美國第3季GDP季增年率為2.1%，其中消費支出成長3.2%，支撐整體經濟。
- 🔥 美國聯準會(Fed)在12月的會後聲明刪除「經濟前景的不確定性依然存在」的措詞，主席-鮑威爾表示~去年下半年的降息行動令美國經濟前景保持在正軌上，相信可繼續溫和成長。

## 數據追蹤



資料來源：美國商務部

## 相關商品

- 🔫 小道瓊(CME)-原始保證金 6,050美元
- 🔫 小SP(CME)-原始保證金 7,260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

- 🌐 元大期-研究部認為~雖然近期製造業數據偏弱，不過服務業景氣仍然不錯，特別零售銷售亮眼，將可支撐美國第4季GDP表現；若數據優於預期，則有利美股、美元指數等期貨行情，美債則相對承壓。

# 重要數據

Fri.  
31

# 留意中國官方製造業PMI！

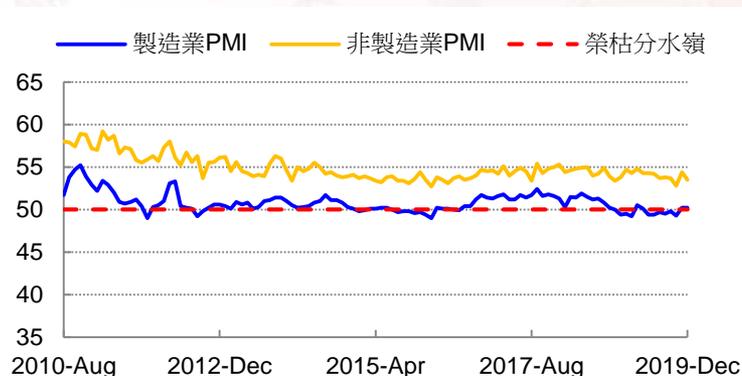


## 關鍵分析

- 2019年12月中國官方製造業採購經理人指數(PMI)為50.2，與11月持平；而非製造業PMI則為53.5，使得綜合PMI指數為53.4，繼續處於榮枯分水嶺(50)之上。
- 生產指數、新訂單指數和供應商配送時間指數分別為53.2、51.2及51.1。



## 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 2,970美元
- 白銀(CME)-原始保證金 6,050美元
- 大美人(TAIFEX)-原始保證金 16,200人民幣



## 元大觀點

- 元大期-研究部認為~因應農曆春節期間，需求持續成長，1月官方製造業PMI將相對正面。
- 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 -

Fri.  
31

# 留意歐元區1月CPI！

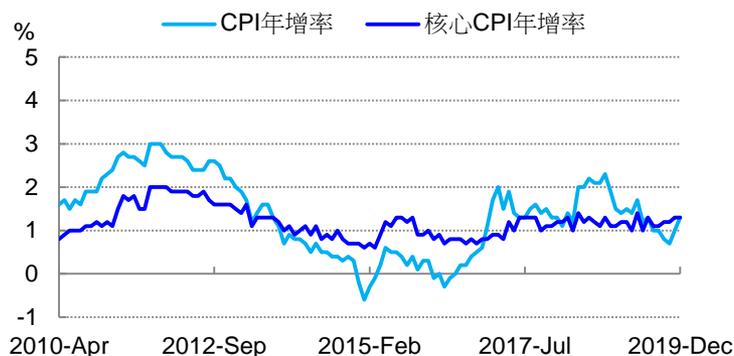


## 關鍵分析

- 🔥 歐元區12月CPI年增率由1%升至1.3%，核心CPI則持平1.3%，為八個月以來高點，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 4,802歐元
- Stoxx 50(Eurex)-原始保證金 2,654歐元
- 歐10年債(Eurex)-原始保證金 2,227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，預期ECB繼續維持寬鬆政策；關注數據公布後，對小DAX、歐元和歐債等商品波動。





元大期貨 祝您

新年如意

鼠年大吉

元大證券  
Yuanta Financial



元大期貨

Yuanta  
Futures

簡單掃-QR Code，即時研報帶著走！

ANDROID APP ON  
Google play

Download on the  
App Store

