



遠東國際商業銀行

Far Eastern International Bank

遠東國際商業銀行金融市場部

每週外匯評析

2010/11/15~2010/11/19

遠東國際商業銀行

Contacts:

陳隆昌Lionel Chen

鄭舒芸Anita Cheng

陳奕璇Michelle chen

賴文揚Jackson Lai

游伊鈞Annie You

李昀薇Ivy Li

Tel.: (+886) 2 2376 5711
 (+886) 2 2376 5761
 (+886) 2 2376 5655
 (+886) 2 2376 5665
 (+886) 2 2376 5672
 (+886) 2 2376 5721

Email :

lionelchen@feib.com.tw
anita@feib.com.tw
michellechen@feib.com.tw
jacksonlai@feib.com.tw
annieyou@feib.com.tw
ivyli@feib.com.tw

上周主要幣別區間

	HIGH	LOW	CLOSE
USD/TWD	30.762	30.015	30.762
EUR/USD	1.4085	1.3573	1.3695
USD/JPY	82.80	80.54	82.50

本周支撐點與阻力點

	HIGH	LOW
USD/TWD	30.750	30.150
EUR/USD	1.4000	1.3350
USD/JPY	84.00	80.50

上周經濟數據回顧

國名	指標內容	發布時間	現值	前值
日本	日本未經調整經常帳盈餘(9月)(較去年同期)	11/8	+24.3%	-5.8%
美國	美國進口物價(10月)(較前月)	11/10	+0.9%	-0.3%
美國	美國出口物價(10月)(較前月)	11/10	+0.8%	+0.6%
美國	美國國際貿易收支(9月)(億美元)	11/10	逆差440	逆差463.5
美國	美國聯邦預算(10月)(億美元)	11/10	赤字1,400	赤字344.9
美國	密西根大學消費者信心指數(11月初值)	11/12	69.3	67.7
歐元區	歐元區GDP初值(第三季)(較前季)	11/12	+0.4%	+1.0%
歐元區	歐元區工業生產(9月)(較前月)	11/12	-0.9%	+1.1%

本周公布之重要經濟指標

國名	指標內容	發布時間	預估值	前值
美國	紐約聯邦儲備銀行製造業指數(11月)	11/15	14.0	15.73



遠東國際商業銀行

Far Eastern International Bank

遠東國際商業銀行

Contacts:

陳隆昌 Lionel Chen

鄭舒芸 Anita Cheng

陳奕璇 Michelle chen

賴文揚 Jackson Lai

游伊鈞 Annie You

李昀薇 Ivy Li

Tel.: (+886) 2 2376 5711
 (+886) 2 2376 5761
 (+886) 2 2376 5655
 (+886) 2 2376 5665
 (+886) 2 2376 5672
 (+886) 2 2376 5721

Email :

lionelchen@feib.com.tw
anita@feib.com.tw
michellechen@feib.com.tw
jacksonlai@feib.com.tw
annieyou@feib.com.tw
ivyli@feib.com.tw

美國	零售銷售(10月)(較前月)	11/15	+0.7%	+0.6%
歐元區	德國ZEW景氣判斷指數(11月)	11/16	負7.0	負7.2
美國	生產者物價指數PPI(10月)(較前月)	11/16	+0.8%	+0.4%
美國	整體資本流動(9月)(億美元)	11/16	--	淨流入 389
美國	工業生產(10月)(較前月)	11/16	+0.3%	-0.2%
美國	產能利用率(10月)	11/16	74.9%	74.7%
美國	消費者物價指數CPI(10月)(較前月)	11/17	+0.3%	+0.1%
美國	房屋開工年率(10月)(萬戶)	11/17	60	61
美國	建築許可(10月)(萬戶)	11/17	57	54.7
美國	11/13當周初請失業金人數(萬人)	11/18	44	43.5
美國	領先指標(10月)	11/18	+0.5%	+0.3%
美國	費城聯邦儲備銀行製造業指數(11月)	11/18	5.0	1.0

國際匯市：

EUR/USD

上周歐元區二線國家的債務與財政憂慮重燃，愛爾蘭與葡萄牙的公債相較德債之利差創紀錄新高，拖累歐元出現大幅下跌走勢，市場避險需求激勵美元指數上周大幅反彈 3.17%。上週一歐洲債信疑慮，市場擔心愛爾蘭政府是否有能力再對銀行業進行紓困，造成金融市場動盪，令歐元承壓，EUR/USD 自 1.4085 高點下滑至 1.3887。上周二歐元區部份國家債務風險疑慮持續打壓歐元，加上美國公債殖利率不斷攀升，相對提升美元計價的資產吸引力，EUR/USD 進一步擴大跌幅，最低觸及 1.3751。上周三美國公佈的數據表現亮麗，其中美國 11/6 當周初請領失業金人數降至 43.5 萬人，為四個月低點，同時美國 9 月貿易赤字亦縮減至 440 億美元，數據均優於預期，支撐美元持續反彈格局，另一方面愛爾



遠東國際商業銀行

Far Eastern International Bank

遠東國際商業銀行

Contacts:

陳隆昌 Lionel Chen
 鄭舒芸 Anita Cheng
 陳奕璇 Michelle chen
 賴文揚 Jackson Lai
 游伊鈞 Annie You
 李昉薇 Ivy Li

Tel.: (+886) 2 2376 5711
 (+886) 2 2376 5761
 (+886) 2 2376 5655
 (+886) 2 2376 5665
 (+886) 2 2376 5672
 (+886) 2 2376 5721

Email :

lionelchen@feib.com.tw
anita@feib.com.tw
michellechen@feib.com.tw
jacksonlai@feib.com.tw
annieyou@feib.com.tw
ivyli@feib.com.tw

蘭央行總裁表示公債收益率處於危機水準，歐元區國家債務問題甚囂塵上，打壓 EUR/USD 最低跌至 1.3670。上周四愛爾蘭和葡萄牙與德國十年期國債收益率差刷新紀錄新高，市場避險需求升溫，EUR/USD 持續跌勢至 1.3637。上周五國際股市以及原物料等商品價格下挫，避險情緒促使投資人減持歐元多頭部位，加上技術面修正，EUR/USD 跌破 1.36 價位，最低至六周低點 1.3573，但市場傳言指出，愛爾蘭可能將選擇申請歐盟金援，減緩債務持有者蒙受資產減記損失，另外歐元區財長發表聯合聲明指稱，2013 年年中之前發行的國債將不會受歐盟救助計劃的變動影響，令歐元區主權債務危機擔憂情緒有所緩和，歐元遂縮減跌幅，上周五紐約盤終場收在 1.3695。

在歐元區數據方面，上周初公佈歐元區 11 月 Sentix 投資者信心指數升至 14.0，為 2007 年 11 月以來的最高水平，惟德國 9 月工業生產卻較前月意外大跌 0.8%，創 2009 年 10 月以來最大降幅，令經濟復甦前景蒙上陰影；上周五公佈德國第三季 GDP 初值較上季成長 0.7%(符合預期)，歐元區第三季 GDP 初值較上季成長 0.4%(低於預期的成長 0.5%)，較上年同期成長 1.9%(符合預期)，歐元區 9 月工業生產較前月下跌 0.9%(低於預估的增加 0.3%)。

展望後市，現階段市場關注焦點再度轉向歐元區償債問題，歐元兌美元上周重貶 2.46%，為 8 月中旬以來最大單周跌幅，主權債務危機打擊市場信心並拖累歐元表現，同時 11/6 當周美國初請領失業金人數減少以及美國密西根大學消費者信心指數 11 月初值升至 69.3(創 6 月以來最高)等良好的經濟數據，相對減緩先前美元之空頭賣壓，歐元因而出現明顯回落走勢，EUR/USD 由 1.40 價位上方連續跌穿數個整數關卡直至 1.36 價位下方始止跌，本周歐元兌美元仍受市場風險情緒所主導，預料歐元區主權債問題的擔憂將較不利歐元走勢。就技術面而言，目前



遠東國際商業銀行

Far Eastern International Bank

遠東國際商業銀行

Contacts:

陳隆昌 Lionel Chen

鄭舒芸 Anita Cheng

陳奕璇 Michelle chen

賴文揚 Jackson Lai

游伊鈞 Annie You

李昀薇 Ivy Li

Tel.: (+886) 2 2376 5711
 (+886) 2 2376 5761
 (+886) 2 2376 5655
 (+886) 2 2376 5665
 (+886) 2 2376 5672
 (+886) 2 2376 5721

Email :
lionelchen@feib.com.tw
anita@feib.com.tw
michellechen@feib.com.tw
jacksonlai@feib.com.tw
annieyou@feib.com.tw
ivyli@feib.com.tw

EUR/USD 上檔阻力位於 1.3850~1.3880 附近，進一步的阻力位於 1.40 價位；下方支撐位於 1.3500~1.3530 附近，較強的支撐位於 1.3350 價位。

USD/JPY

上周美國經濟數據表現優於預期，潛在支撐美元反彈，加上美國公債收益率攀升亦有助於美元資產吸引力，提振美元兌日圓出現震盪上揚走勢。上周初美元延續前一周強勁的 10 月就業數據出爐後的空頭回補走勢，加上美國 9 月躉售庫存成長高達 1.5%，遠優於預期，同時美國 30 年公債收益率盤中升破 4.20% 水準，為 5 月以來首見，推動 USD/JPY 升抵 81.98 高點。上周三美國公佈 11/6 當周初請領失業金人數出現好轉，美國公債收益率相對日本公債收益率跳漲，市場削減美元空頭部位，提振 USD/JPY 進一步升破 82 價位，最高觸及 82.80，為 10 月初以來高點。不過另一方面因愛爾蘭及葡萄牙等歐元區二線國家的債務疑慮再起，上周五全球股市全面下跌，金價以及大宗商品價格回落，打壓市場風險偏好，日圓再度受到避險需求支撐，USD/JPY 盤中拉回至 82 價位下方，最低至 81.64，上周五紐約尾盤終場收在 82.50。

在日本經濟數據方面，上周二日本公佈 9 月未經調整經常帳盈餘較去年同期成長 24.3%，增幅遠優於預估，提供日圓支撐；上周三公佈日本 10 月消費者信心指數降至 40.9，為連續第四個月惡化，透露出日圓升值已增加市場對於經濟前景的不確定性，此外日本 9 月機械訂單較前月大幅下滑 10.3%，創 2008 年 3 月以來最大降幅，顯示經濟前景的疑慮，已影響企業放緩其資本支出。



遠東國際商業銀行

Far Eastern International Bank

遠東國際商業銀行

Contacts:

陳隆昌Lionel Chen
 鄭舒芸Anita Cheng
 陳奕璇Michelle chen
 賴文揚Jackson Lai
 游伊鈞Annie You
 李昀薇Ivy Li

Tel.: (+886) 2 2376 5711
 (+886) 2 2376 5761
 (+886) 2 2376 5655
 (+886) 2 2376 5665
 (+886) 2 2376 5672
 (+886) 2 2376 5721

Email :

lionelchen@feib.com.tw
anita@feib.com.tw
michellechen@feib.com.tw
jacksonlai@feib.com.tw
annieyou@feib.com.tw
ivyli@feib.com.tw

上周匯市焦點為首爾舉行的 G20 高峰會，會後發布最終聲明表示匯率應反映各國經濟基本面，避免貨幣競貶的局面，同時允許面臨巨額資本流入國家採取管制措施，並達成共識針對可能造成全球經濟動盪的經常帳失衡問題，制定參考性準則，市場普遍認為此聲明結果乏善可陳，缺乏較具體的行動方案，暗示當前全球貨幣體系的緊張壓力短期內仍不易消除。展望後市，上周國際美元出現空頭回補的反彈行情，美元指數升至五周高位，但鑒於 G20 會後未達成足以影響匯市之具體協議，使得先前美元受二次量化寬鬆政策所引發的偏弱格局，短期內仍未見反轉訊號；同時近期風險性資產價格明顯回調，風險厭惡情緒促使市場避險需求再度湧入日圓，潛在將壓抑 USD/JPY 反彈動能。就技術面而言，目前 USD/JPY 上檔阻力位於 82.80~83.00 附近，進一步的阻力位於 84 價位；下方支撐位於 81.00~81.30 附近，較強的支撐位於 80.50 價位。

USD/TWD

上周新台幣出現先升後貶走勢。上周初國際熱錢持續往新興市場流入，同時人民幣在 G20 會議前走勢趨升，人民幣對美元中間價不斷刷新匯改以來新高，市場對於亞洲新興國家貨幣走高的預期升溫，另一方面外資持續加碼台股，加上出口商拋匯，推升台幣屢創新高，盤中最高觸及 30.015，創下 31 個月以來高位，距 30 元整數心理關卡近在咫尺；不過上周五台幣出現由升轉貶的逆轉行情，主要是因國際美元出現反彈，美元指數反彈重回 78 之上，加上中國為防堵過度泛濫的流動性所可能引發的通膨威脅，宣佈上調存款準備金之後，激起市場對進一步緊縮政策的擔憂，衝擊商品價格走勢，市場普遍預期各國央行將持續祭出打壓熱錢的降溫措施，導致上周五全球股市全面重挫，拖累台股大跌 120 點，外資在台股轉買為賣，當日賣超台股 66 億台幣，結束此前連續 16 個交易日累計達 1,164 億台幣的買超動作，海外無本金交割遠期外匯(NDF)市



遠東國際商業銀行

Far Eastern International Bank

遠東國際商業銀行

Contacts:

陳隆昌Lionel Chen

鄭舒芸Anita Cheng

陳奕璇Michelle chen

賴文揚Jackson Lai

游伊鈞Annie You

李昉薇Ivy Li

Tel.: (+886) 2 2376 5711
 (+886) 2 2376 5761
 (+886) 2 2376 5655
 (+886) 2 2376 5665
 (+886) 2 2376 5672
 (+886) 2 2376 5721

Email :

lionelchen@feib.com.tw
anita@feib.com.tw
michellechen@feib.com.tw
jacksonlai@feib.com.tw
annieyou@feib.com.tw
ivyli@feib.com.tw

場出現美元的回補買盤，其中一個月期遠匯由美元折價轉為溢價，台幣受累轉弱，盤中回貶至 30.30 價位，上周五(11/15)尾盤在央行的作價之下，終場台幣收在 30.762，總計上周台幣貶值達 2.02 角。

近期受到美國二次量化寬鬆政策影響，引發熱錢不斷湧入亞洲新興市場，同時推升各項大宗商品價格水漲船高，面對熱錢效應造成的通膨隱憂以及不斷擴大的經濟泡沫風險，亞洲各國政府紛紛嚴正以待，上周中國公佈 10 消費者物價指數(CPI)同比上漲 4.4%，高於預估中值的 4.0%，漲幅創 25 個月新高，中國已於上周三宣佈年內第四次上調存款準備金率，打壓過剩資金過度炒作的意圖明顯，市場預期中國未來仍將持續緊縮調控措施，除了中國之外，市場傳言韓國面對熱錢湧入，為減緩韓圓升值壓力，將實施資本管制措施；另外在國內方面，金管會於上周二宣佈將存續一年期以上的債券投資納入外資購買公債及貨幣市場工具佔總匯入金額的 30%的限制之內，旨在與央行聯手阻擋熱錢炒匯，亞洲各國央行紛紛加強對外資熱錢的管制措施，預料近期以來受熱錢擁入而深受升值壓力的亞洲貨幣可望暫獲喘息。上周五台股出現三周以來單日最大跌幅，外資匯出引發美元空頭回補，預料本周台幣的升值氣勢將稍事降溫，未來外資動向與亞洲貨幣表現為台幣後勢觀察重點。預期本周台幣交易區間介於 30.15~30.75。