



康和證券集團

康和期貨(股)公司

證券·投信·期貨·投顧

全方位理財服務

海外指期權盤後分析 2020/10/19

美國股市：道指上揚標普500指數微升，市場聚焦新冠疫苗時間表

- ◆ 美國9月零售銷售加速增長
- ◆ 道瓊斯運輸指數下跌
- ◆ 斯倫貝謝連續第三個季度虧損

美國股市標普500指數週五錄得小幅漲幅，因新冠病毒疫苗研發時間表進一步明朗，且零售銷售數據好於預期，令買家重返市場。道瓊斯工業指數和標普500指數均收高，此前因疫苗試驗暫停以及華盛頓就新的流行病救助方案持續爭吵，兩個指數連續三天下跌。但納斯達克指數收盤走低。但本週三大股指均上漲。輝瑞宣布將於11月向美國申請批准其與德國合作夥伴BioNTech共同開發的新冠疫苗。輝瑞股價上漲3.8%。“對市場影響最大的兩個因素是疫苗時間表和對刺激措施的樂觀情緒，”Baird投資策略師Ross Mayfield表示，“有時市場會接受現實，即使我們在明年年初獲得疫苗，那也是一個令人難以置信的激進和樂觀的時間表。”根據兩份經濟報告，9月零售銷售超過分析師預期，本月消費者信心亦意外上升。但鑑於此前的刺激計劃已告一段落，除非華盛頓能就新一輪財政援助達成協議，否則經濟的未來前景仍不明朗。“從零售銷售數據可以看出，消費者不僅艱難應對，而且超出預期，這一點很重要，”Mayfield補充道，“我不知道在沒有刺激措施的情況下，這能持續多久，但儘管有一些可怕的預期，但消費者表現良好，這是令人鼓舞的。”在經濟刺激方面，美國財政部長努欽對眾議院議長佩洛希說，如果就新的流行病救助方案達成協議，特朗普總統將與參議院多數黨領袖麥康奈爾“討論”。不過，眾議院共和黨領袖麥卡錫(Kevin McCarthy)表示，只要佩洛希參與其中，他預計在11月3日大選前就不會達成協議。



康和期貨股份有限公司 / 105 台北市復興北路143號5樓 / (02) 2717-1339 / 107年金管期總字第004號

警語 本文內容僅供參考，資料內容仍應以主管機關為準，本公司不負任何法律責任；交易者對任何參考資料仍需自行判斷，一切交易所生之風險或損失均與本內容無關，特此聲明。未經康和期貨顧問事業部授權同意，不得將網站內容轉載於任何形式媒體。

顧問事業部



全球匯市：美元勢將錄得三週來最佳週表現，因刺激計劃不確定性和疫情憂慮

- ◆ 美國零售銷售超預期
- ◆ 英鎊在震盪交投中微升

美元兌一籃子貨幣週五走低，縮減了本週的部分漲幅，因投資者對全球冠狀病毒病例激增的擔憂加劇，以及美國在11月3日大選前出台經濟刺激計劃的前景日漸黯淡。美元縮減部分跌幅，此前強勁的美國零售銷售數據幫助緩解了對美國消費者現狀的擔憂。美元指數下跌0.1%，報93.676。該指數本週上漲0.7%，為三週來最大周漲幅。歐洲各地都出台了抗擊新冠肺炎的新限制措施，美國中西部也在應對新病例的激增，這可能會阻礙美國經濟從冠狀病毒衝擊中復蘇。白宮、參議院共和黨人和眾議院民主黨人三方就美國救助計劃的談判仍陷於僵局。美國財政部周五表示，由於大規模的新冠援助計劃支出，美國2020財年預算赤字達到創紀錄的3.132萬億美元，是2019年赤字規模的三倍多。“市場樂觀情緒本週受挫，美元受益，因對病毒、刺激措施、美國經濟和即將到來的總統選舉等問題存在擔憂，” Western Union Business Solutions資深市場分析師Joe Manimbo表示。由於投資者對避險資產的興趣依然強勁，作為避險資產的日圓兌美元本週上漲0.2%。JPY=EBS。美國9月份零售銷售增長超過預期。“上個月1.9%的意外強勁零售銷售增長表明，進入第四季度時經濟的增長勢頭比預期更強，末理會夏天額外失業救濟到期將損害經濟的擔憂，”凱投宏觀(Capital Economics)資深美國經濟學家Michael Pearce在一份報告中指出。“但隨著新冠病毒感染病例的增加，我們不急於修正我們對第四季度GDP年增長率將放至4%的預測，”他說。英鎊兌美元週五走勢震盪，在英國首相約翰遜告訴企業為無協議脫歐做好準備後，英鎊抹去早盤的大部分漲幅，日內小幅上漲。





康和證券集團

康和期貨(股)公司

證券・投信・期貨・投顧

全方位理財服務

海外指期權盤後分析 2020/10/19

芝加哥期市：CBOT大豆期貨收低，因近期上漲後出現獲利了結

芝加哥期貨交易所(CBOT)大豆期貨週五收低，交易商稱，受獲利了結以及近期漲勢遇阻影響。最活躍的11月大豆合約收跌12-1/4美分，報每蒲式耳10.50美元。一周前，該合約觸及2018年3月以來的最高價格。玉米期貨收低，最活躍合約在盤中稍早一度觸及14個月高位。交投最活躍的12月玉米合約收跌1-3/4美分，報每蒲式耳4.02美元，盤中稍早曾觸及4.09美元，為2019年8月12日以來的最高水平。



康和期貨股份有限公司 / 105 台北市復興北路143號5樓 / (02) 2717-1339 / 107年金管總字第004號

警語 本文內容僅供參考，資料內容仍應以主管機關為準，本公司不負任何法律責任；交易人對任何參考資料仍需自行判斷，一切交易所生之風險或損失均與本內容無關，特此聲明。未經康和期貨顧問事業部授權同意，不得將網站內容轉載於任何形式媒體。

顧問事業部



康和證券集團

康和期貨(股)公司

證券・投信・期貨・投顧

全方位理財服務

海外指期權盤後分析 2020/10/19

全球金市：金價下跌，美國刺激希望減弱拖累週線錄得三週來首次下跌

- ◆ 現貨金本週下跌1.4%，白銀下跌逾3%
- ◆ 美元週線料上漲
- ◆ 強勁的美國零售銷售數據提振股市

金價週五下跌，週線料錄得三週來首次下跌，因美國在11月3日總統大選前就刺激計劃達成協議的可能性逐漸減弱，削弱了黃金作為通脹對沖工具的吸引力。1732 GMT，現貨金下跌0.3%，至每盎司1,901.87美元。本週迄今，現貨金已下跌1.4%。美國黃金期貨結算價下跌0.1%，報每盎司1,906.40美元。滿地可銀行基本和貴金屬衍生品交易主管Tai Wong表示：“由於今年出台刺激計劃具有高度不確定性，黃金走勢仍受制於美元。”美元指數當日下跌0.2%，但有望實現週線上漲。強於預期的美國零售銷售數據提振了對風險較高資產的興趣，但9月製造業生產意外下降。美國民主黨人和共和黨人似乎不太可能在大選日之前就刺激協議達成一致，儘管新增病例數繼續上升，勞動力市場復甦停滯不前。金價今年迄今已上漲約25%，受全球前所未有的刺激舉措提振，黃金被認為是對沖通脹和貨幣貶值的工具。白銀下跌0.3%，至每盎司24.25美元，本週跌幅超過3%。鉑金下跌0.2%，至每盎司862.05美元，鈀金下滑0.9%，至每盎司2,332.20美元。



康和期貨股份有限公司 / 105 台北市復興北路143號5樓 / (02) 2717-1339 / 107年金管期總字第004號

警語 本文內容僅供參考，資料內容仍應以主管機關為準，本公司不負任何法律責任；交易者對任何參考資料仍需自行判斷，一切交易所生之風險或損失均與本內容無關，特此聲明。未經康和期貨顧問事業部授權同意，不得將網站內容轉載於任何形式媒體。

顧問事業部



康和證券集團

康和期貨(股)公司

證券·投信·期貨·投顧

全方位理財服務

海外指期權盤後分析 2020/10/19

金屬期市：強勁需求前景帶動鋁價觸及17個月高位，銅庫存增加拖累銅價走軟

- ◆ 自3月份以來，上海鋁庫存已減半
- ◆ 倫敦金屬交易所(LME)銅庫存上漲，令銅價承壓

鋁價週五觸及17個月高位，主要消費國中國的強勁需求、對全球其它地區經濟成長和需求走強的預期，以及美元走軟，都推動了購買勢頭。1600 GMT，倫敦金屬交易所(LME)指標三個月期鋁上漲0.7%，至每噸1,865美元。鋁價早些時候觸及每噸1,872.5美元，為2019年5月以來的最高水平。經紀公司Simpson Spence Young的策略師Richard Fowler表示：“宏觀形勢是積極的，美元走弱，中國的需求一直非常強勁。” “一段時間以前，我們確實遇到了一些生產商的對沖，但我們正處於相當強勁的上升趨勢中。” 中國8月份末鍛造鋁及鋁產品進口為429,464噸，創逾11年最高水平，5月份為119,145噸。上海期貨交易所監測的倉庫鋁庫存已達到247,965噸，而3月份的數據為53萬噸以上。LME註冊倉庫的銅庫存不斷增加，令銅價下跌0.1%，至每噸6,739美元。其他金屬中，期鋅上漲0.4%，報2,435美元，鉛下跌0.9%，報1,756美元，錫變化不大，報18,365美元，鎳上漲1.5%，報15,650美元。



康和期貨股份有限公司 / 105 台北市復興北路143號5樓 / (02) 2717-1339 / 107年金管期總字第004號

警語 本文內容僅供參考，資料內容仍應以主管機關為準，本公司不負任何法律責任；交易人對任何參考資料仍需自行判斷，一切交易所生之風險或損失均與本內容無關，特此聲明。未經康和期貨顧問事業部授權同意，不得將網站內容轉載於任何形式媒體。

顧問事業部



康和證券集團

康和期貨(股)公司

證券・投信・期貨・投顧

全方位理財服務

海外指期權盤後分析 2020/10/19

國際油市：油價因疫情和供應增加擔憂下跌，但周線小幅上漲

- ◆ 兩大指標原油期貨本週均小幅上漲
- ◆ 部分歐洲國家重新實施宵禁
- ◆ OPEC+ 擔心第二波病毒感染導致2021油市出現過剩
- ◆ 美國本週活躍鑽機數增幅創1月以來最大

油價週五小幅收低，受美國和歐洲新增病例數激增將繼續拖累全球最大兩個燃料消費地區需求的擔憂拖累。路透看到的一份保密文件顯示，石油輸出國組織(OPEC)及其盟友擔心，第二波新冠疫情長時間持續，以及利比亞產量的躍升，可能會在明年造成石油市場的過剩，這一前景比一個月前預期的更為黯淡。布蘭特原油期貨下跌0.23美元，結算價報每桶42.93美元，美國原油期貨下跌0.08美元，結算價報每桶40.88美元。布蘭特原油本週上漲0.2%，美國原油本週料上漲0.7%。National Bank Of Australia大宗商品研究主管Lachlan Shaw表示：“現實情況是，我們現在看到疫情在整個歐洲相當快速地蔓延，北美疫情也反彈，這可能會拖累石油需求復蘇。”一些歐洲國家正在恢復宵禁和封鎖措施，以應對新增病例數激增，英國周五宣布倫敦將實施更嚴格的限制措施。OPEC及其俄羅斯等盟友組成的OPEC+聯盟的聯合技術委員會官員在周四的線上月度會議上將這種最糟糕情境預測列入了考量。在最糟糕情境預測下，經合組織(OECD)的商業石油庫存，即OPEC+用來衡量市場的指標，在2021年仍將高於五年平均水平，而不是開始回落至該水平下方。OPEC+聯合部長級監督委員會(JMMC)將在周一開會時考慮前景。JMMC可以提出政策建議。OPEC+計劃2021年開始將減產力度降低200萬桶/日，當前的減產規模為770萬桶/日。美國鑽探商已經開始增加活躍鑽機數，8月活躍鑽機數降至15年最低。



康和期貨股份有限公司 / 105 台北市復興北路143號5樓 / (02) 2717-1339 / 107年金管期總字第004號

警語 本文內容僅供參考，資料內容仍應以主管機關為準，本公司不負任何法律責任；交易者對任何參考資料仍需自行判斷，一切交易所生之風險或損失均與本內容無關，特此聲明。未經康和期貨顧問事業部授權同意，不得將網站內容轉載於任何形式媒體。

顧問事業部