

# 富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2019 年 01 月 15 日

## 市場回顧

### 美股下跌 美股財報周即將展開

美國股市

- 美國標普 500 下跌 0.53%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.54%，受中國貿易數據拖累。花旗集團公佈財報不如市場預期，股價一度下跌 1.7%，但隨花旗財務長表示金融環境已出現穩定，股價收漲 4%。美股財報季本週將以大型金融類股揭開序幕，根據 IBES 統計，分析師對美國標普 500 企業獲利年增率為 14.5%，已較去年 10 月預估年增率 20.1% 之獲利預期有所下滑，應已提前反映於 12 月大盤走跌，因此市場對企業不如預期容忍門檻已降低，若今年獲利能持平或優於去年水準，將成為市場正面利多。主流券商出具報告指出，今年美股有機會維持多頭行情，具高毛利與獲利穩定企業，因定價能力強較能承受生產要素上漲不利因素，看好特定主流大型科技類股；另就歷史經驗而言，美股單季下跌 20% 後，標普 500 指數通常會於隔季出現反彈行情。主流券商表示現階段經濟陷入衰退風險偏低，邁入經濟負成長率前 6 至 18 個月，常為高投資報酬率時機。

### 歐股下跌 英國脫歐表決箭在弦上 日股因假期休市一日

歐日股市

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.48%，終止連 4 日上漲，受中國外貿數據不佳而走跌，而英國脫歐即將表決市場態度謹慎。英國脫歐協議即將於週二(01/15)進行表決，首相梅伊於週一對反對派議員進行喊話，表示英國脫歐目前處於危險之中，若議會未能投票通過先與歐盟協商的協議，則英國將面臨 3 月 29 日無協議退出歐盟，受此影響德國公債收益率持續走低。
- 日本股市因假期休市一日。

### 新興市場下跌 港陸股下跌 中國貿易數據創 2 年以來最大跌幅

新興市場  
與  
亞太股市

- MSCI 新興市場指數下跌 0.84%，終止連 3 日上漲，新興亞洲下跌 1.26%，終止連 3 日上漲，歐非中東下跌 0.02%，終止連 3 日上漲，新興拉美上漲 0.57%。多家主流券商出具報告指出，預期今年美國聯準會升息 2 次，而亞洲央行不會跟進；另外，認為美中貿易談判重點議題無法短時間內解決，未來將再進行多次磋商，但隨著強勢美元走弱、中美貿易戰休兵，預期對亞洲風險性資產表現有所支撐，看好中國、新加坡、南韓與印尼股市表現。
- 恆生指數下跌 1.38%，終止連 6 日上漲，國企指數下跌 1.55%，上證指數下跌 0.71%，主因進出口數據疲弱拖累大盤表現。12 月出口年增率 -4.4%、進口年增率 -7.6%，皆創兩年來最大單月跌幅，中國 2018 年貿易盈餘為 3,517.6 億美元，創 2013 年新低，去年 1-10 月累積進出口超越市場預期，主因貿易商預期關稅即將實施，提前進出貨效應，現階段該效應已淡化，國內需求疲弱、經濟下行壓力日益增大，市場預期今年第一季進出口表現仍然疲弱。目前市場關注中美貿易談判 90 天內取得的實質協議內容，市場預期進出口數據對中國經濟局勢相對不利，對目前中美貿易協商而言，給中國方面帶來更大談判壓力。
- 澳股下跌 0.02%，採礦和能源股下跌，因澳洲最大貿易夥伴中國公佈 12 月進出口均大幅下滑。韓股下跌 0.53%，主要受美國政府繼續停擺及中國進出口貿易數據欠佳，衝擊南韓市場情緒。

### 美債價格收平 各天期債種平盤震盪 美元指數下跌

債市  
與匯市

- 美國 10 年期公債殖利率收平為 2.706%，各天期債種平盤震盪。
- 美元指數下跌 0.06% 至 95.610；歐元收平為 1.147；日圓升值 0.30% 至 108.16；澳幣貶值 0.25% 至 0.720；南非幣升值 0.47% 至 13.776。

### 油價下跌 受中國貿易數據不佳影響 金價上漲

油市  
與貴金屬

- 原油價格下跌 2.09% 至 50.510 美元，連 2 日下跌，累積跌幅 3.99%，受中國公佈貿易數據影響，原油價格跌幅較高。
- 黃金價格上漲 0.33% 至 1,291.70 美元。

	昨日收盤價	近1日(%)	近5日(%)	1個月(%)	3個月(%)	6個月(%)	年初迄今(%)	近1年(%)	收盤日期
<b>成熟市場股市指數</b>									
世界指數	1948.16	-0.46	0.64	0.29	-5.59	-8.73	3.41	-10.85	2019/1/14
S&P 500	2582.61	-0.53	1.29	-0.67	-6.11	-7.81	3.02	-7.31	2019/1/14
道瓊工業	23909.84	-0.36	1.61	-0.79	-5.31	-4.43	2.50	-7.34	2019/1/14
那斯達克	6905.92	-0.94	1.21	-0.07	-7.06	-11.76	4.08	-4.89	2019/1/14
VIX指數	19.07	4.84	-10.89	-11.84	-10.47	56.57	-24.98	87.70	2019/1/14
加拿大TSX綜合	14975.53	0.24	3.25	2.61	-2.82	-9.57	4.56	-8.53	2019/1/14
道瓊歐洲600	347.51	-0.48	1.35	0.09	-3.28	-9.74	2.92	-12.65	2019/1/14
英國富時	6855.02	-0.91	0.65	0.14	-2.48	-10.53	1.89	-11.77	2019/1/14
德國DAX	10855.91	-0.29	1.01	-0.09	-6.53	-13.43	2.81	-17.76	2019/1/14
法國巴黎	4762.75	-0.39	0.92	-1.87	-6.52	-12.28	0.68	-13.56	2019/1/14
日經225	20359.70	0.97	4.08	-4.75	-10.29	-9.90	1.72	-13.93	2019/1/11
東證一部指數	1529.73	0.51	3.98	-3.92	-10.15	-11.58	2.39	-18.47	2019/1/11
澳洲	5773.37	0.00	0.92	3.09	-1.06	-7.87	2.28	-4.97	2019/1/14
<b>新興市場股市指數</b>									
新興市場指數	992.71	-0.84	1.51	2.14	1.29	-7.71	2.80	-17.83	2019/1/14
新興亞洲指數	490.41	-1.26	1.42	0.06	-0.43	-11.05	1.03	-19.98	2019/1/14
新興拉美指數	2,833.64	0.57	3.09	11.16	6.55	9.95	10.43	-5.13	2019/1/14
歐非中東指數	253.19	-0.02	2.90	5.24	5.50	-3.82	5.31	-16.61	2019/1/14
香港恆生	26,298.33	-1.38	1.79	0.78	3.35	-7.81	1.75	-16.08	2019/1/14
香港國企	10,292.44	-1.55	1.67	-0.65	1.46	-4.22	1.66	-17.47	2019/1/14
上證指數	2,535.77	-0.71	0.11	-2.24	-1.26	-10.43	1.68	-25.65	2019/1/14
台灣加權	9,708.22	-0.52	1.23	-0.67	-1.95	-10.64	-0.20	-11.39	2019/1/14
韓國KOSPI	2,064.52	-0.53	1.94	-0.23	-3.76	-10.66	1.15	-17.54	2019/1/14
印度SENSEX	35,853.56	-0.43	0.01	-0.30	2.84	-1.88	-0.60	2.90	2019/1/14
馬來西亞	1,676.16	-0.42	-0.18	0.85	-3.04	-2.66	-0.85	-8.20	2019/1/14
泰國SET	1,582.57	-0.91	-0.64	-1.67	-6.70	-3.71	1.20	-13.17	2019/1/14
印尼雅加達綜合	6,336.12	-0.40	0.78	2.69	10.63	6.60	2.29	-0.72	2019/1/14
菲律賓綜合股價	8,024.14	1.52	3.04	6.64	15.85	8.45	7.48	-9.41	2019/1/14
越南證交所指數	901.80	-0.10	1.37	-5.28	-5.24	-0.87	1.04	-15.20	2019/1/14
俄羅斯RTS	1,147.16	-0.14	2.61	2.75	0.04	-3.55	7.34	-9.27	2019/1/14
南非40指數	47,335.59	-0.33	3.18	3.97	2.25	-5.79	1.30	-11.41	2019/1/14
巴西聖保羅	94,474.13	0.87	3.03	8.03	13.33	23.34	7.49	18.46	2019/1/14
墨西哥Bolsa	43,397.98	-0.36	1.32	5.05	-9.09	-10.35	4.22	-12.13	2019/1/14
<b>匯市與油金</b>									
美元指數	95.610	-0.06	-0.06	-1.88	0.41	0.99	-0.59	5.10	2019/1/14
歐元兌美元	1.147	0.00	0.27	1.09	-0.92	-2.04	0.04	-6.46	2019/1/14
美元兌日圓	108.160	0.30	0.46	4.23	3.25	3.73	1.33	2.12	2019/1/14
澳幣兌美元	0.720	-0.25	0.84	0.29	0.98	-2.95	2.14	-9.60	2019/1/14
美元兌境外人民幣	6.763	-0.04	1.42	2.11	2.43	-0.82	1.65	-4.86	2019/1/14
美元兌台幣	30.851	-0.22	-0.14	0.03	0.14	-0.94	-0.98	-4.26	2019/1/14
美元兌巴西里爾	3.697	0.39	0.98	5.83	1.06	4.42	4.98	-13.03	2019/1/14
美元兌南非蘭德	13.776	0.47	1.30	4.49	4.29	-4.03	4.13	-10.68	2019/1/14
西德州原油	50.510	-2.09	1.75	-1.07	-29.44	-28.67	11.54	-21.23	2019/1/14
黃金現貨	1,291.70	0.33	0.50	4.30	5.25	4.05	0.72	-3.61	2019/1/14
<b>債市</b>									
公債指數	收盤價(%)	近1日(bp)	近5日(bp)	1個月(bp)	3個月(bp)	6個月(bp)	年初迄今(bp)	近1年(bp)	收盤日期
美國2年期公債	2.535	-0.610	-0.59	-19.83	-31.81	-4.33	4.69	53.71	2019/1/14
美國10年期公債	2.702	0.170	0.64	-18.71	-45.89	-12.47	1.82	15.62	2019/1/14
德國2年期公債	-0.596	-0.900	-1.20	1.40	-3.60	3.70	1.40	-2.80	2019/1/14
德國10年期公債	0.231	-0.800	1.00	-2.10	-26.70	-10.90	-1.10	-35.00	2019/1/14
美銀美林債券指數	近1日(%)	本月迄今(%)	本季迄今(%)	年初迄今(%)	近1年(%)	近3年年化(%)	近5年年化(%)	近10年年化(%)	收盤日期
美國公債	-0.068	-0.090	-0.09	-0.09	1.41	1.04	2.07	2.11	2019/1/14
美國MBS	-0.008	0.206	0.21	0.21	1.56	1.57	2.41	3.02	2019/1/14
美國投資級公司債	-0.103	0.295	0.30	0.30	-1.54	3.25	3.19	5.89	2019/1/14
新興市場本地債	0.145	2.616	2.62	2.62	-4.61	6.69	0.09	3.56	2019/1/14
新興市場美元債	0.038	1.555	1.56	1.56	-2.51	6.67	4.49	8.69	2019/1/14
美國高收益債	-0.166	3.031	3.03	3.03	-0.04	8.95	4.27	10.75	2019/1/14

富盛證券投資顧問股份有限公司 (102)金管投顧新字 019 號。臺北總公司：臺北市信義區松德路 171 號 9 樓；(02)2728-3222。台中分公司：台中市市政北一路 77 號 14 樓之 11；(04)2251-3477。台南分公司：台南市林森路 1 段 395 號 9 樓之 6；(06)236-5208。本報告所載係根據各項市場資訊加以整理匯集及研究分析，僅供參考，本公司不保證其正確性及完整性。內容如涉及有價證券或金融商品相關記載或說明，並不構成要約、招攬、宣傳、建議推薦買賣等任何形式之表示，投資人如參考本報告進行相關投資或交易，應自行承擔所有損益，本公司不負任何法律責任。非經本公司同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本文所提及之個股，僅供舉例之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品之推介或建議。富盛證券投顧為先機環球系列基金台灣總代理【富盛證券投顧獨立經營管理】