

# 富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2019年01月24日

## 市場回顧

### 美股上漲 財報公佈七成優於預期 IBM 等藍籌股獲利佳

美國股市

美國標普 500 指數上漲 0.22%，受 IBM 等藍籌股財報優於預期激勵。S&P500 企業財報公佈進度 14%(76 家)，72.9%優於市場預期，獲利年增率 13.2%，而 IBM、聯合技術和寶潔財報優於預期，帶動股價大漲 5%以上。市場多位顧問認為，美國總統川普希望通過與中國貿易協定提振資本市場，但中國須進行智慧財產權在內結構性改革仍是談判底線。美國國務卿對 1 月 30、31 日於華盛頓舉行中美貿易協商結果表示樂觀，認為雙方衝突可以避免，但否認考慮取消商品關稅計畫。12 月 22 日以來最長政府關門，使商務部轄下國際貿易、民間零售、勞動市場、企業活動數據全數暫停發佈，1 月 30 日公佈的美國第四季 GDP 初值也將停擺，僅勞工部、聯準會等民間機構維持發布，導致投資人、企業或月底聯準會會議將摸黑決策。芝加哥聯準會理事表示，政府關門對美國實質經濟影響不大，但間接對消費者與企業信心產生影響，部份聯準會官員已考慮暫停升息。而美國白宮經濟顧問表示，政府不斷停擺將可能導致第一季經濟成長為零。主流券商分析師表示，2018 年市場下跌與美國經濟經驗並不相符，近期股價已見顯著反彈，而美股財報獲利約 75%優於預期，全球企業獲利能力仍處於良好歷史水準，如果中美貿易衝突、脫歐局勢更加清晰，資本市場將更加明朗。主流券商首席經濟學家預期，聯準會上半年暫停升息，下半年會升息兩次，因美國仍處強經濟週期，收入增長帶動消費支出增加，推升通膨升溫。

### 歐股下跌 延後英國脫歐 德意法保持開放態度 日股下跌 12 月出口低於預期

歐日股市

道瓊歐洲 600 指數下跌 0.06%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.42%。英國反對黨領袖稱其黨內支持延後 3 月底脫歐期限意見增加，而德國經濟部長、義大利財政部長與法國歐洲事務部長皆抱持開放態度，帶動英鎊第 3 日上漲。日經 225 指數下跌 0.14%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.61%；東證一部指數下跌 0.60%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.23%，受 12 月出口疲軟及中美關係疑慮影響。12 月出口年增率-3.8%，主要受中國及周邊市場出口大跌拖累，惟日圓走貶減輕出口類股壓力。央行延續超寬鬆貨幣政策，維持短期利率目標在-0.1%不變，並承諾引導 10 年期公債收益率在 0%水準，央行行長並下調通膨預估，主因油價下跌的暫時性影響，但警告因美中貿易摩擦和歐洲問題，將使海外下檔風險升溫。

### 新興市場上漲 港陸股上漲 中國宣示加強財政刺激

新興市場  
與  
亞太股市

MSCI 新興市場指數上漲 0.09%，新興亞洲下跌 0.09%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.98%，歐非中東上漲 0.60%，終止連 2 日下跌，新興拉美上漲 0.52%，終止連 2 日下跌。  
恆生指數上漲 0.01%，國企指數上漲 0.17%，上證指數上漲 0.05%，政府出臺更多刺激經濟措施提振市場信心，抵銷中美貿易爭端疑慮。去年公共預算支出年增率 8.7%，財政部將根據當前經濟形勢，繼續擴大財政支出規模，進一步調整優化支出結構，增加對脫貧攻堅、“三農”、結構調整、科技創新、生態環保、民生等領域的投入。  
澳股下跌 0.26%，連 5 日下跌，累積跌幅 0.80%，受礦業股及金融股頹勢拖累。韓股上漲 0.47%，受美國科技類股財報優於預期與中國政策利多激勵。

### 美債價格持平 各天期債種平盤震盪 美元指數下跌

債市  
與匯市

美國 10 年期公債殖利率持平於 2.741%，各天期債種狹幅震盪。  
美元指數下跌 0.19%至 96.123；歐元升值 0.18%至 1.138；日圓貶值 0.21%至 109.60；澳幣升值 0.25%至 0.714；南非幣升值 1.14%至 13.816。

### 油價下跌 金價上漲

油市  
與貴金屬

原油價格上漲 0.10%至 52.62 美元，委內瑞拉政治惡化，美國可能實施石油制裁，惟受市場經濟趨緩擔憂承壓。  
黃金價格下跌 0.20%至 1,282.67 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	1980.15	0.07	0.23	7.91	-2.64	-7.45	5.11	-11.21	2019/1/23
S&P 500	2638.70	0.22	1.09	12.23	-0.66	-6.44	5.26	-7.01	2019/1/23
道瓊工業	24575.62	0.70	2.12	12.77	-0.03	-2.64	5.35	-6.39	2019/1/23
那斯達克	7025.77	0.08	0.03	13.45	-1.16	-10.39	5.89	-5.25	2019/1/23
VIX指數	19.52	-6.15	4.95	-45.88	-22.63	57.29	-23.21	70.18	2019/1/23
加拿大TSX綜合	15208.33	-0.17	0.64	10.36	2.01	-7.21	6.18	-6.61	2019/1/23
道瓊歐洲600	354.89	-0.06	1.23	5.86	0.46	-8.58	5.11	-11.45	2019/1/23
英國富時	6842.88	-0.85	-0.29	2.35	-1.72	-11.24	1.71	-10.47	2019/1/23
德國DAX	11071.54	-0.17	1.28	4.12	-1.07	-12.75	4.85	-17.47	2019/1/23
法國巴黎	4840.38	-0.15	0.62	4.63	-2.28	-10.93	2.32	-11.92	2019/1/23
日經225	20593.72	-0.14	0.74	2.12	-6.78	-8.51	2.89	-13.98	2019/1/23
東證一部指數	1547.03	-0.60	0.60	3.95	-6.36	-11.44	3.54	-18.63	2019/1/23
澳洲	5843.72	-0.26	-0.11	6.36	0.25	-6.74	3.49	-3.49	2019/1/23
<b>新興市場股市指數</b>									
新興市場指數	1,011.56	0.09	0.21	5.66	5.31	-5.42	4.75	-19.23	2019/1/23
新興亞洲指數	501.40	-0.09	0.11	4.00	4.33	-8.35	3.30	-21.06	2019/1/23
新興拉美指數	2,834.58	0.52	0.03	12.42	5.39	7.87	10.47	-7.11	2019/1/23
歐非中東指數	257.95	0.60	1.18	8.45	10.32	-0.53	7.29	-19.06	2019/1/23
香港恆生	27,008.20	0.01	0.39	5.29	6.96	-5.77	4.50	-18.05	2019/1/23
香港國企	10,631.03	0.17	0.72	5.65	3.96	-3.12	5.00	-21.95	2019/1/23
上證指數	2,581.00	0.05	0.41	2.14	-0.86	-11.17	3.49	-27.49	2019/1/23
台灣加權	9,846.40	-0.49	0.85	2.14	0.89	-10.45	1.22	-11.71	2019/1/23
韓國KOSPI	2,127.78	0.47	0.98	3.54	1.44	-6.68	4.25	-16.16	2019/1/23
印度SENSEX	36,108.47	-0.92	-0.59	1.80	6.10	-1.95	0.11	-0.15	2019/1/23
馬來西亞	1,688.14	-0.82	0.52	0.26	-0.11	-4.24	-0.14	-8.11	2019/1/23
泰國SET	1,617.38	0.97	2.53	1.64	-0.37	-3.40	3.42	-12.05	2019/1/23
印尼雅加達綜合	6,451.17	-0.27	0.59	4.67	12.99	8.75	4.14	-2.48	2019/1/23
菲律賓綜合股價	7,989.65	-0.24	1.59	6.82	12.07	7.29	7.01	-10.43	2019/1/23
越南證交所指數	908.18	0.18	-0.06	-0.04	-1.58	-2.77	1.75	-16.48	2019/1/23
俄羅斯RTS	1,186.51	1.43	2.91	10.88	5.46	3.73	11.02	-8.19	2019/1/23
南非40指數	47,742.02	-0.44	0.16	3.33	6.88	-6.37	2.17	-12.52	2019/1/23
巴西聖保羅	96,558.42	1.53	2.29	12.67	16.25	21.99	9.87	15.39	2019/1/23
墨西哥Bolsa	43,679.67	-0.20	-0.32	5.56	-4.96	-11.69	4.90	-13.93	2019/1/23
<b>匯市與油金</b>									
美元指數	96.123	-0.19	0.07	-0.86	0.17	1.58	-0.05	6.66	2019/1/23
歐元兌美元	1.138	0.18	-0.03	-0.18	-0.05	-2.58	-0.71	-8.24	2019/1/23
美元兌日圓	109.600	-0.21	-0.21	0.88	2.53	1.56	0.18	-0.25	2019/1/23
澳幣兌美元	0.714	0.25	-0.65	1.38	1.22	-3.73	1.38	-11.36	2019/1/23
美元兌境外人民幣	6.794	0.33	-0.26	1.61	2.22	0.26	1.14	-6.53	2019/1/23
美元兌台幣	30.892	0.01	-0.21	-0.19	0.28	-0.80	-1.11	-5.38	2019/1/23
美元兌巴西里爾	3.759	1.21	-0.61	3.86	-1.72	0.65	3.24	-13.86	2019/1/23
美元兌南非蘭德	13.816	1.14	-0.73	5.51	5.38	-3.90	3.79	-14.22	2019/1/23
西德州原油	52.620	0.10	0.40	23.49	-21.40	-23.35	15.66	-19.95	2019/1/23
黃金現貨	1,282.67	-0.20	-0.64	1.15	4.05	4.84	0.10	-5.50	2019/1/23
<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	2.583	-0.400	4.20	-5.60	-29.61	-4.58	9.51	54.26	2019/1/23
美國10年期公債	2.741	0.170	1.91	-4.93	-42.67	-21.32	5.67	12.78	2019/1/23
德國2年期公債	-0.582	0.800	2.00	2.00	2.30	1.90	2.80	0.60	2019/1/23
德國10年期公債	0.225	-1.100	0.10	-2.50	-18.40	-18.10	-1.70	-33.60	2019/1/23
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	-0.102	-0.232	-0.23	-0.23	1.57	0.86	1.95	2.31	2019/1/23
美國MBS	-0.141	0.019	0.02	0.02	1.79	1.44	2.29	3.05	2019/1/23
美國投資級公司債	0.007	0.856	0.86	0.86	-0.64	3.58	3.19	6.16	2019/1/23
新興市場本地債	0.245	2.562	2.56	2.56	-5.41	6.73	0.43	3.76	2019/1/23
新興市場美元債	0.321	2.821	2.82	2.82	-1.20	7.17	4.77	8.85	2019/1/23
美國高收益債	-0.026	3.701	3.70	3.70	0.51	9.54	4.35	10.91	2019/1/23

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】