

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2019年03月26日

市場回顧

美國股市

美股漲跌互見 全球經濟前景的擔憂持續

- 美國標普 500 指數小幅下跌 0.08%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.98%，但道瓊工業指數小幅上漲 0.06%，主因全球經濟前景的擔憂持續，美債殖利率持續倒掛，科技股領跌。美國聯準會前主席葉倫表示，美國公債殖利率曲線可能暗示有必要在某個時候降息，但並不意味著經濟衰退。上週五殖利率曲線出現自 2007 年年中以來的首次反轉，這一反轉在過去曾警示著經濟衰退的風險，美國聯邦公開市場委員會委員埃文斯表示，當殖利率曲線趨平時，市場感到緊張是可以理解的，但勞動市場依舊強勁，衰退機率仍低。

歐日股市

歐日股下跌 經濟衰退擔憂加劇

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.42%，連 4 日下跌，累積跌幅 2.58%，主因投資人更加擔憂美國經濟可能落入衰退及英國脫歐出現新的不確定性。英國跨黨派國會小組通過一修正案，將英國脫歐控制權自梅伊政府手中轉移到國會，允許國會為英國脫歐制定辯論和後續英脫歐其他結果的時間表，有望透過此修正案尋求英國脫歐的解決方案。德國企業信心在連續 6 個月下滑後，3 月意外改善，3 月份德國企業信心 99.6，高於市場預估 98.5，2 月為 98.7。
- 日經下跌 3.01%，東證一部下跌 2.45%，終止連 2 日上漲，主因受美國殖利率倒掛及全球經濟衰退擔憂影響。

新興市場與亞太股市

新興市場下跌 港陸股下跌 全球經濟成長趨緩 外資淨流出

- MSCI 新興市場指數下跌 1.12%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.06%；新興亞洲下跌 1.66%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.90%；歐非中東上漲 0.23%；拉美上漲 0.72%，終止連 3 日下跌。路透社表示，埃及央行可能在週四的會議上維持利率不變，但分析師預計，在今年夏季油價上漲之前，央行將再度降息 100 個基點。由特別檢察官羅伯特·穆勒率領的一項調查，並未發現川普總統競選團隊的任何官員在 2016 年大選中故意與俄羅斯政府合謀，而這項消息佔據了俄羅斯媒體的主要版面，分析師認為華府方面可能不會對莫斯科實施更多制裁，進而推升了俄羅斯盧布及股市。
- 恆生指數下跌 2.11%。國企指數下跌 2.48%，連 4 日下跌，累積跌幅 4.04%。上證指數下跌 1.97%，終止連 2 日上漲。主因追隨美股大跌加上 2 月至今外資流入、監管及信貸寬鬆等利多訊息已被消化，陸股轉向不確定。滬深股通外資今淨賣出 16.05 億美元，為深股通開通以來最高紀錄。中國人民銀行行長易綱表示，擴大金融業對外開放勢在必行，將鼓勵信託、金融租賃、汽車金融、貨幣經紀、消費金融等金融領域開放外資進入。中國房地產調控將保持政策的連續性；專家分析，一城一策、因城施策將是未來調控主要方式，但「房住不炒」定位不變，防止樓市大起大落仍將是各地的主要調控目標。
- 澳股下跌 1.11%，終止連 2 日上漲，主因基於對全球經濟衰退的擔憂導致金融及原物料類股領跌。韓股下跌 1.92%，終止連 2 日上漲，因南韓央行總裁表示出口疲弱讓南韓經濟成長減緩，外在的下行風險提高，可能打擊該國成長；若復甦情緒大幅惡化，或許會修改貨幣政策，暗示若有需要將寬鬆貨幣。

債市與匯市

美債價格上漲 殖利率曲線倒掛 避險情緒上升 美元指數下跌

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 4.1 個基點，至 2.398%，殖利率曲線倒掛，避險情緒上揚。
- 美元指數下跌 0.09% 至 96.566；歐元升值 0.09% 至 1.131；日圓貶值 0.05% 至 109.970；澳幣升值 0.41% 至 0.711；南非幣升值 1.33% 至 14.307。

油市與貴金屬

油價下跌 經濟放緩恐降低能源需求 金價上漲

- 原油價格下跌 0.37% 至 58.82 美元，因市場仍擔憂經濟放緩恐降低能源需求。
- 黃金價格上漲 0.62% 至 1,321.81 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
成熟市場股市指數									
世界指數	2087.06	-0.37	-1.57	-0.22	12.77	-4.67	10.78	0.87	2019/3/25
S&P 500	2798.36	-0.08	-1.22	0.16	13.40	-3.70	11.63	5.26	2019/3/25
道瓊工業	25516.83	0.06	-1.53	-2.08	11.53	-3.29	9.39	5.43	2019/3/25
那斯達克	7637.54	-0.07	-1.00	1.17	16.53	-4.42	15.11	5.78	2019/3/25
VIX指數	16.33	-0.91	24.66	7.65	-46.30	26.69	-35.76	-22.35	2019/3/25
加拿大TSX綜合	16065.86	-0.15	-1.14	-0.01	16.59	-0.64	12.17	5.02	2019/3/25
道瓊歐洲600	374.33	-0.45	-2.04	0.18	11.66	-2.78	10.86	3.07	2019/3/25
英國富時	7177.58	-0.42	-1.67	0.37	7.35	-4.45	6.68	4.19	2019/3/25
德國DAX	11346.65	-0.15	-2.66	-1.68	6.70	-8.39	7.46	-3.74	2019/3/25
法國巴黎	5260.64	-0.18	-2.81	0.42	13.71	-4.57	11.20	3.84	2019/3/25
日經225	20977.11	-3.01	-2.21	-2.20	8.54	-12.72	4.81	1.02	2019/3/25
東證一部指數	1577.41	-2.45	-1.57	-2.46	10.20	-13.41	5.58	-5.62	2019/3/25
澳洲	6126.21	-1.11	-1.13	-0.17	11.36	-1.20	8.35	5.65	2019/3/25
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,047.71	-1.12	-2.17	-1.62	10.27	0.16	8.48	-11.38	2019/3/25
新興亞洲指數	531.08	-1.66	-1.83	-0.88	10.95	-1.13	9.41	-10.80	2019/3/25
新興拉美指數	2,732.38	0.72	-4.93	-5.21	9.79	7.79	6.49	-9.99	2019/3/25
歐非中東指數	253.63	0.23	-0.95	-2.34	7.17	0.90	5.41	-15.05	2019/3/25
香港恆生	28,523.35	-2.03	-3.01	-0.86	11.20	2.54	10.36	-6.63	2019/3/25
香港國企	11,232.07	-2.48	-3.79	-2.70	11.62	2.24	10.94	-7.92	2019/3/25
上證指數	3,043.03	-1.97	-1.72	3.45	21.80	8.42	22.02	-2.89	2019/3/25
台灣加權	10,479.48	-1.50	-0.32	0.85	10.55	-4.51	7.73	-3.33	2019/3/25
韓國KOSPI	2,144.86	-1.92	-1.50	-3.67	5.76	-8.31	5.09	-11.99	2019/3/25
印度SENSEX	37,808.91	-0.93	-0.57	5.10	6.06	3.47	4.83	14.34	2019/3/25
馬來西亞	1,649.15	-1.05	-2.47	-4.06	-1.40	-8.32	-2.45	-11.33	2019/3/25
泰國SET	1,625.91	-1.24	0.52	-2.26	4.43	-7.09	3.97	-9.73	2019/3/25
印尼雅加達綜合	6,411.25	-1.75	-1.51	-1.98	4.62	9.16	3.50	3.40	2019/3/25
菲律賓綜合股價	7,863.02	-1.88	-0.13	-1.57	5.54	8.18	5.32	-0.87	2019/3/25
越南證交所指數	970.07	-1.89	-4.13	-1.72	8.78	-3.92	8.69	-17.17	2019/3/25
俄羅斯RTS	1,228.34	1.23	1.24	2.96	16.63	5.82	14.94	-0.21	2019/3/25
南非40指數	49,161.53	-1.27	-1.05	-1.61	6.40	-2.38	5.21	-0.82	2019/3/25
巴西聖保羅	93,662.01	-0.08	-6.33	-4.04	10.01	19.08	6.57	10.08	2019/3/25
墨西哥Bolsa	42,703.38	0.97	1.17	-2.11	2.72	-13.92	2.55	-8.87	2019/3/25
匯市與油金									
美元指數	96.566	-0.09	0.04	0.16	0.01	2.58	0.41	7.97	2019/3/25
歐元兌美元	1.131	0.09	-0.32	-0.64	-0.33	-3.60	-1.32	-9.06	2019/3/25
美元兌日圓	109.970	-0.05	1.24	0.51	1.22	2.45	-0.31	-4.20	2019/3/25
澳幣兌美元	0.711	0.41	0.32	-1.04	0.64	-2.03	0.88	-8.22	2019/3/25
美元兌境外人民幣	6.717	0.09	0.05	-0.42	2.69	2.46	2.33	-6.86	2019/3/25
美元兌台幣	30.824	-0.07	0.00	-0.14	-0.06	-0.50	-0.89	-5.54	2019/3/25
美元兌巴西里爾	3.855	1.34	-1.64	-2.80	1.29	5.70	0.68	-14.02	2019/3/25
美元兌南非蘭德	14.307	1.33	1.33	-3.36	1.78	-1.25	0.22	-18.73	2019/3/25
西德州原油	58.820	-0.37	-0.32	5.59	25.05	-16.17	27.07	-1.32	2019/3/25
黃金現貨	1,321.81	0.62	1.23	-0.48	4.38	10.74	3.13	-2.28	2019/3/25
債市									
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	2.242	-0.075	-21.05	-26.42	-31.77	-59.75	-24.62	-1.22	2019/3/25
美國10年期公債	2.398	-0.041	-20.50	-26.43	-34.00	-69.81	-28.59	-41.52	2019/3/25
德國2年期公債	-0.567	-0.200	-3.70	-0.90	3.60	-7.10	4.30	4.40	2019/3/25
德國10年期公債	-0.028	-1.300	-11.10	-13.60	-27.80	-57.10	-27.00	-55.50	2019/3/25
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	0.247	1.846	2.04	2.04	4.66	1.24	2.33	2.55	2019/3/25
美國MBS	0.169	1.469	2.24	2.24	4.95	1.94	2.66	3.14	2019/3/25
美國投資級公司債	0.245	2.258	4.77	4.77	5.41	3.86	3.75	6.83	2019/3/25
新興市場本地債	0.555	0.336	4.98	4.98	-3.32	4.50	0.52	3.95	2019/3/25
新興市場美元債	-0.071	1.011	5.84	5.84	4.13	6.27	5.07	8.82	2019/3/25
美國高收益債	-0.085	0.474	6.86	6.86	5.52	8.62	4.63	11.30	2019/3/25

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】