

# 富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2019 年 12 月 12 日

## 市場回顧

### 美股上漲 利率按兵不動

美國股市

- 標普 500 指數上漲 0.29%，終止連 2 日下跌。聯邦公開市場委員會結束兩天利率決策會議，利率政策一如外界預期保持不變，將聯邦基金利率維持於 1.5% 至 1.75%，而且無意在短期內升息。委員會認為，當前的貨幣政策立場適支持經濟活動的持續擴張，強勁的勞動力市場狀況，通膨率接近委員會設定的 2% 的對稱目標，並預計 2019 年美國 GDP 成長率將為 2.2%，爾後三年分別增長 2%、1.9% 和 1.8%。
- 美國勞工局公布 11 月消費者物價指數(CPI)月增 0.3%，年增 2.1%，高於預期的 2.0% 和前值 1.8%。排除具波動性的食品、能源價格後，11 月核心消費者物價指數月增 0.2%，年增 2.3%，皆與上月持平。

### 歐股上漲 日股下跌

歐日股市

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.22%，終止連 2 日下跌，因 Zara 母公司 Inditex 跳漲 5.2%，引領歐股上漲，但市場仍靜待一系列重大事件的進展，包括美對中加徵新一輪關稅的最後時限，英國大選和一些央行舉行政策會議。
- 東證指數下跌 0.34%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.42%；日經指數下跌 0.08%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.17%。日本公布了今年第四季大型企業景氣指數(BSI)為-6.2，也是近兩季首見低於零的數字，除了汽車等商品在中國等主要市場的需求下滑，在零售業方面也受到了消費稅調漲與颱風風災的影響。

### 新興市場、港、陸股上漲 對新一輪關稅延遲抱有期望

新興市場  
與  
亞太股市

- MSCI 新興市場指數上漲 0.83%；新興亞洲上漲 0.76%；歐非中東上漲 0.99%；拉丁美洲上漲 1.07%，連 10 日上漲，累積漲幅 5.71%。
- 印尼 10 月份零售銷售年增率上升至 3.6%，為五個月來最快的成長率，較 9 月份的 0.7% 有所強勁回升。成長主要來自食品和汽車零部件銷售的成長，但通訊設備的銷售仍較疲軟。
- 印尼政府正在討論放寬財政赤字上限，由原本的不得超過 GDP 的 3%，修改為 5 年平均赤字不得超過 GDP 的 3%。若改採用較為彈性的政策，則即使印尼政府在某一年的赤字超過了 3%，只要在之後年度進行調整即可。今年以來，印尼已調降基準利率 100 個基點，但是經濟成長率卻只達到 5%，低於總統佐科威所宣稱的目標 7%。而由於財政赤字的上限規定，更使得政府無法透過擴大支出來提振經濟。
- 恆生指數上漲 0.79%，終止連 2 日下跌；國企指數上漲 1.03%。滬深 300 指數上漲 0.06%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.19%，因投資者期望美國對中國商品的新一輪關稅可能推遲實施，但由於中美雙方都沒有對此正式確認，所以漲幅有限。信評機構惠譽研究顯示，2014 年以來中國境內企業債券的違約數量一直呈上升趨勢，2019 年前 11 月升至 51 家，違約率升至 1.19%，且違約債券的本金金額已經從 2014 年的 13 億元人民幣增至 2019 年前 11 個月的 994 億元。造成上述現象的原因在於中央政府供給改革和去槓桿措施導致信貸收緊，地方政府對於債券違約的容忍度有所提高，以及經濟增速放緩。
- 澳股上漲 0.68%。韓股上漲 0.36%，連 4 日上漲，累積漲幅 2.16%。

### 美國公債價格上漲 美元指數下跌

債市  
與匯市

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 5.02 個基點，至 1.791%，公債價格上漲。
- 美元指數下跌 0.29% 至 97.128；歐元升值 0.34% 至 1.113；日圓升值 0.15% 至 108.56；澳幣升值 0.98% 至 0.688；南非幣升值 0.74% 至 14.682。

### 原油價格下跌 黃金價格上漲

油市  
與貴金屬

- 原油價格下跌 0.81% 至 58.76 元，因能源署報告顯示美國原油供應量意外增加，汽油和蒸餾油庫存也大幅增加。
- 黃金價格上漲 0.71% 至 1474.74 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	2295.02	0.23	0.72	1.26	4.58	7.26	21.82	17.41	2019/12/11
S&P 500	3141.63	0.29	0.93	1.61	4.39	9.09	25.32	18.50	2019/12/11
道瓊工業	27911.30	0.11	0.95	0.79	2.68	7.33	19.65	13.80	2019/12/11
那斯達克	8654.05	0.44	1.02	1.98	5.61	11.05	30.42	21.92	2019/12/11
VIX指數	14.99	-4.40	1.28	18.22	5.41	-5.78	-41.03	-30.15	2019/12/11
加拿大TSX綜合	16939.61	-0.07	0.25	0.18	1.78	4.39	18.27	14.59	2019/12/11
道瓊歐洲600	406.22	0.22	0.75	-0.17	4.03	6.97	20.31	16.06	2019/12/11
英國富時	7216.25	0.03	0.39	-2.03	-1.75	-2.05	7.25	4.88	2019/12/11
德國DAX	13146.74	0.58	0.05	-1.03	5.93	8.51	24.51	20.29	2019/12/11
法國巴黎	5860.88	0.22	1.06	-0.99	3.86	9.04	23.89	19.38	2019/12/11
日經225	23391.86	-0.08	0.39	-0.54	7.50	10.71	16.87	8.28	2019/12/11
東證一部指數	1714.95	-0.34	0.21	0.31	7.51	10.34	14.78	6.74	2019/12/11
澳洲	6752.64	0.68	0.67	-0.37	1.10	2.82	19.16	19.01	2019/12/11
<b>新興市場股市指數</b>									
新興市場指數	1,058.23	0.83	1.47	0.51	4.05	2.56	9.57	9.68	2019/12/11
新興亞洲指數	537.78	0.76	1.37	0.76	4.99	4.56	10.79	10.61	2019/12/11
新興拉美指數	2,778.93	1.07	2.74	1.39	3.00	-0.44	8.30	10.23	2019/12/11
歐非中東指數	252.67	0.99	1.17	-1.21	0.56	-4.03	5.01	5.06	2019/12/11
香港恆生	26,645.43	0.79	2.24	-1.55	-1.63	-2.43	3.09	1.75	2019/12/11
香港國企	10,502.53	1.03	2.42	-1.76	-0.85	0.07	3.73	0.82	2019/12/11
滬深300指數	3,902.75	0.06	1.37	-0.02	-1.75	5.73	29.63	23.09	2019/12/11
台灣加權	11,700.77	0.63	1.65	1.57	8.06	10.22	20.29	19.20	2019/12/11
韓國KOSPI	2,105.62	0.36	2.93	-0.93	3.51	0.58	3.92	1.85	2019/12/11
印度SENSEX	40,412.57	0.43	-1.07	0.17	8.92	1.65	12.04	12.95	2019/12/11
馬來西亞	1,563.19	0.09	0.14	-2.89	-2.36	-5.30	-7.54	-6.02	2019/12/11
泰國SET	1,551.82	-0.07	-1.13	-4.57	-6.56	-7.14	-0.77	-5.08	2019/12/11
印尼雅加達綜合	6,180.10	-0.06	1.10	-0.01	-2.56	-1.53	-0.23	1.06	2019/12/11
菲律賓綜合股價	7,786.41	0.65	-0.38	-2.82	-1.99	-3.05	4.29	3.98	2019/12/11
俄羅斯RTS	1,463.15	0.61	2.32	0.95	7.50	8.92	36.91	29.97	2019/12/11
南非40指數	49,537.29	0.63	1.49	-1.34	-2.43	-5.86	6.02	8.63	2019/12/11
巴西聖保羅	110,963.90	0.26	0.60	3.95	6.32	12.86	26.26	27.58	2019/12/11
墨西哥Bolsa	43,195.20	1.32	2.38	0.22	1.23	-1.38	3.73	5.62	2019/12/11
<b>匯市與油金</b>									
美元指數	97.128	-0.29	-0.53	-1.09	-1.54	0.46	0.99	-0.27	2019/12/11
歐元兌美元	1.113	0.34	0.26	1.13	0.61	-1.36	-2.91	-2.08	2019/12/11
美元兌日圓	108.560	0.15	0.26	0.49	-0.35	0.02	1.12	4.43	2019/12/11
澳幣兌美元	0.688	0.98	0.56	0.45	0.09	-0.81	-2.51	-4.82	2019/12/11
美元兌境外人民幣	7.029	0.00	0.16	-0.09	0.54	-1.45	-2.27	-2.23	2019/12/11
美元兌台幣	30.489	-0.07	0.04	-0.19	2.22	3.04	0.20	1.31	2019/12/11
美元兌巴西里爾	4.118	0.68	2.16	0.73	-1.21	-6.33	-5.75	-5.30	2019/12/11
美元兌南非蘭德	14.682	0.74	-0.20	1.80	-0.54	1.32	-2.26	-3.84	2019/12/11
西德州原油	58.760	-0.81	0.84	3.64	7.97	14.03	21.48	11.17	2019/12/11
黃金現貨	1,474.74	0.71	-0.05	1.31	-1.59	10.63	15.04	18.44	2019/12/11
<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	1.613	-3.840	2.10	-4.90	-10.59	-26.53	-87.45	-115.90	2019/12/11
美國10年期公債	1.791	-5.020	-1.89	-14.33	1.99	-32.91	-89.28	-111.82	2019/12/11
美國30年期公債	2.226	-3.820	-3.47	-19.13	-3.08	-39.07	-78.96	-92.48	2019/12/11
德國2年期公債	-0.641	-0.800	-1.40	-2.90	20.00	2.90	-3.10	-4.00	2019/12/11
德國10年期公債	-0.321	-2.600	-0.60	-7.60	24.30	-8.90	-56.30	-55.30	2019/12/11
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	0.256	-0.026	-0.30	7.62	8.97	3.71	2.57	3.13	2019/12/11
美國MBS	0.095	0.097	0.49	6.34	7.39	3.30	2.59	3.06	2019/12/11
美國投資級公司債	0.283	0.350	1.18	14.27	15.16	6.25	4.66	5.57	2019/12/11
新興市場本地債	0.071	0.261	0.76	10.41	11.62	5.22	3.63	3.56	2019/12/11
新興市場美元債	0.221	0.771	1.13	13.46	14.15	6.54	6.17	6.81	2019/12/11
美國高收益債	0.122	0.744	1.25	12.90	10.62	6.05	6.06	7.53	2019/12/11
歐洲高收益債	0.067	0.504	1.84	13.71	14.55	7.48	6.53	8.89	2019/12/11

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】