

# 富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2019年05月10日

## 市場回顧

### 美股下跌 美中貿易逆差大幅縮小

#### 美國股市

- 美國標普 500 指數下跌 0.30%，連 4 日下跌，累積跌幅 2.56%，公債殖利率曲線出現短暫倒掛，引發市場擔憂。美國正式提交書面文件，將於本周五上調對中國的商品關稅至 25%，對此中國官方昨日回應，如果美方關稅措施付諸實施，中方將不得不採取必要反制措施。
- 美國公布 3 月貿易逆差為 500 億美元，符合市場預期，雖相較於上個月仍微幅上升 1.5%，但對中國的貿易逆差降至 283 億美元，3 月份自中國進口商品的總額，降至將近 3 年來的最低規模，特別是在智慧型手機與其他家庭用品的進口大幅縮減。

### 歐股下跌 日股下跌

#### 歐日股市

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 1.65%。
- 日經指數下跌 0.93%，連 3 日下跌，累積跌幅 3.90%，東證指數下跌 1.38%，連 3 日下跌，累積跌幅 4.22%。

### 新興市場下跌 港、陸股下跌 俄羅斯公債標售需求強勁 菲律賓降息

#### 新興市場 與 亞太股市

- MSCI 新興市場指數下跌 2.14%，連 4 日下跌，累積跌幅 5.11%；新興亞洲下跌 2.17%，連 4 日下跌，累積跌幅 5.46%；歐非中東下跌 2.38%，連 4 日下跌，累積跌幅 5.09%；拉丁美洲下跌 1.72%。俄羅斯政府 4 月發債總額達 4,000 億盧布，為過往單月平均值的 4 倍，並計畫本季將籌募 6,000 億盧布資金。分析師表示，近幾個月來，國際市場對俄國公債的需求大幅上升，主因美國可能對俄國公債實施新的制裁，導致供給中斷，加上市場預期俄國央行可能在今年第二或第三季度下調關鍵利率，更增加俄羅斯公債對於投資人的吸引力。
- 菲律賓央行昨日降息 1 碼至 4.5%，符合市場預期，加入馬來西亞及紐西蘭的寬鬆行列，菲律賓今年第一季 GDP 成長率為 5.6%，低於政府設定的 6.5% 至 7.5% 區間，通膨率回落到 2% 至 4% 目標區間，給予央行降息空間。
- 恆生指數下跌 2.39%，連 2 日下跌，累積跌幅 3.62%；國企指數下跌 2.27%，連 2 日下跌，累積跌幅 3.72%。上證指數下跌 1.48%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.60%。中國人行公布 4 月份社會融資規模增量為 1.36 兆人民幣，低於市場預期的 1.65 兆，且較 3 月份前值減少 52.4%，在人民幣貸款方面也較 3 月份金額減少 39.6%，整體流入實體經濟的資金大幅減少。
- 中國公布 4 月份 CPI 年增 2.5%，符合市場預期，為 6 個月新高，PPI 年增率 0.9%，高於市場預期 0.6%，分析師表示，通膨不斷上升可能將改變中國人行對於貨幣政策的態度，進而對股債市場產生負面影響。
- 澳股上漲 0.42%。韓股下跌 3.04%，連 4 日下跌，累積跌幅 5.07%，中美貿易談判前景堪憂持續拖累市場。韓國央行表示，今年以來出口量持續下滑，將更加關注當前可能給韓國經濟持續帶來不確定性的全球貿易環境變化，若有必要將採取穩定市場的政策措施。

### 美債價格上漲 美元指數下跌 資金湧入公債避險

#### 債市 與匯市

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 1.43 個基點，至 2.442%，公債價格上漲。中美貿易摩擦升溫，避險資金湧入美債，推升公債價格上漲、殖利率回落，降低公債吸引力並為政府標售帶來壓力，美國財政部標售規模 270 億美元的 10 年期公債，投標倍數為 2.17 倍，創逾 11 年來新低。
- 美元指數下跌 0.26% 至 97.373；歐元升值 0.21% 至 1.122；日圓升值 0.33% 至 109.74；澳幣升值 0.01% 至 0.699；南非幣升值 0.20% 至 14.346。

### 油價下跌 金價上漲

#### 油市 與貴金屬

- 原油價格下跌 0.68% 至 61.7 美元，中美貿易爭端壓力拖累油價走勢。
- 黃金價格上漲 0.25% 至 1,284.03 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	2119.31	-0.59	-2.68	-1.34	4.89	2.72	12.50	-0.20	2019/5/9
S&P 500	2870.72	-0.30	-1.60	-0.61	6.01	3.23	14.52	5.42	2019/5/9
道瓊工業	25828.36	-0.54	-1.82	-1.26	2.88	-0.62	10.72	4.40	2019/5/9
那斯達克	7910.59	-0.41	-1.57	-0.67	8.39	6.80	19.22	6.83	2019/5/9
VIX指數	19.10	-1.55	32.45	43.61	21.50	10.02	-24.86	44.37	2019/5/9
加拿大TSX綜合	16321.75	-0.46	-0.54	-0.45	4.40	6.86	13.96	2.27	2019/5/9
道瓊歐洲600	375.92	-1.65	-3.32	-2.78	4.99	2.78	11.33	-4.09	2019/5/9
英國富時	7207.41	-0.87	-2.41	-2.89	1.93	1.44	7.12	-6.41	2019/5/9
德國DAX	11973.92	-1.69	-3.01	0.57	9.78	3.86	13.40	-8.05	2019/5/9
法國巴黎	5313.16	-1.93	-4.07	-2.51	7.08	4.04	12.31	-4.20	2019/5/9
日經225	21402.13	-0.93	-3.59	-1.32	5.26	-3.81	6.93	-4.87	2019/5/9
東證一部指數	1550.71	-1.38	-3.81	-3.54	0.73	-7.31	3.79	-12.76	2019/5/9
澳洲	6295.33	0.42	-0.68	1.15	3.69	6.31	11.49	2.89	2019/5/9
<b>新興市場股市指數</b>									
新興市場指數	1,028.40	-2.14	-5.02	-6.17	-0.74	5.35	6.48	-11.08	2019/5/9
新興亞洲指數	520.91	-2.17	-5.35	-6.18	0.54	6.48	7.32	-11.66	2019/5/9
新興拉美指數	2,656.11	-1.72	-2.12	-6.47	-6.84	1.22	3.51	-8.01	2019/5/9
歐非中東指數	251.95	-2.38	-5.01	-5.90	-1.89	3.17	4.71	-10.34	2019/5/9
香港恆生	28,311.07	-2.39	-5.45	-6.00	1.31	10.58	9.54	-8.11	2019/5/9
香港國企	10,845.06	-2.27	-6.16	-7.81	-1.02	3.96	7.11	-11.35	2019/5/9
上證指數	2,850.95	-1.48	-6.91	-12.06	8.89	9.70	14.32	-10.19	2019/5/9
台灣加權	10,733.67	-1.74	-2.46	-1.24	8.07	9.19	10.34	-0.25	2019/5/9
韓國KOSPI	2,102.01	-3.04	-5.00	-5.50	-3.45	0.76	2.99	-14.70	2019/5/9
印度SENSEX	37,558.91	-0.61	-3.65	-2.66	2.77	6.83	4.13	6.56	2019/5/9
馬來西亞	1,618.53	-0.92	-0.84	-1.28	-4.03	-5.24	-4.26	-12.35	2019/5/9
泰國SET	1,646.80	-0.44	-1.60	-0.92	-0.30	-1.30	5.30	-5.73	2019/5/9
印尼雅加達綜合	6,198.80	-1.14	-2.76	-4.31	-4.95	5.53	0.07	4.92	2019/5/9
菲律賓綜合股價	7,755.62	-2.16	-3.07	-3.16	-3.91	11.29	3.88	2.44	2019/5/9
越南證交所指數	947.01	-0.44	-3.22	-3.55	4.22	3.58	6.10	-7.96	2019/5/9
俄羅斯RTS	1,233.05	-0.39	-1.23	-1.23	2.78	9.96	15.38	7.96	2019/5/8
南非40指數	50,264.20	-2.79	-3.84	-3.64	6.94	7.18	7.57	-2.39	2019/5/9
巴西聖保羅	94,807.85	-0.83	-0.75	-1.19	-0.56	10.70	7.87	10.42	2019/5/9
墨西哥Bolsa	43,193.36	-0.50	-2.53	-3.82	0.03	-2.42	3.73	-7.21	2019/5/9
<b>匯市與油金</b>									
美元指數	97.373	-0.26	-0.47	0.38	0.76	0.48	1.25	4.66	2019/5/9
歐元兌美元	1.122	0.21	0.19	-0.49	-0.51	0.01	-2.16	-5.84	2019/5/9
美元兌日圓	109.740	0.33	1.20	1.12	0.55	3.70	-0.08	-0.35	2019/5/9
澳幣兌美元	0.699	0.01	-0.41	-2.54	-1.03	-2.57	-0.85	-7.21	2019/5/9
美元兌境外人民幣	6.837	-0.43	-1.51	-1.75	-0.56	1.84	0.47	-7.44	2019/5/9
美元兌台幣	30.968	-0.15	-0.21	-0.42	-0.46	-0.65	-1.35	-3.37	2019/5/9
美元兌巴西里爾	3.948	-0.49	0.45	-2.41	-4.88	-5.53	-1.69	-9.00	2019/5/9
美元兌南非蘭德	14.346	0.20	0.05	-3.00	-3.72	0.94	0.01	-14.25	2019/5/9
西德州原油	61.700	-0.68	-0.18	-4.36	14.46	0.80	31.75	-5.78	2019/5/9
黃金現貨	1,284.03	0.25	0.38	-1.84	-2.32	6.13	0.12	-2.85	2019/5/9
<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	2.258	-2.640	-8.68	-9.17	-20.70	-66.61	-22.98	-27.20	2019/5/9
美國10年期公債	2.442	-1.430	-9.91	-5.83	-19.16	-73.96	-24.19	-56.19	2019/5/9
德國2年期公債	-0.625	-1.200	-4.00	-4.90	-4.70	-2.70	-1.50	-4.60	2019/5/9
德國10年期公債	-0.047	-0.300	-7.70	-3.70	-13.40	-45.40	-28.90	-60.60	2019/5/9
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	0.151	0.367	0.04	2.22	5.46	0.97	2.17	2.76	2019/5/9
美國MBS	0.034	0.271	0.15	2.42	5.47	1.72	2.41	3.09	2019/5/9
美國投資級公司債	0.023	0.042	0.60	5.64	7.12	3.36	3.54	6.32	2019/5/9
新興市場本地債	-0.387	-0.580	-0.60	3.30	-0.24	3.28	-0.66	3.16	2019/5/9
新興市場美元債	-0.201	-0.135	0.30	6.43	7.23	5.56	4.44	7.89	2019/5/9
美國高收益債	-0.273	-0.520	0.87	8.34	6.08	7.92	4.65	9.66	2019/5/9

富盛證券投資顧問股份有限公司 (102)管管投顧新字 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】