

# 富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2019年01月17日

## 市場回顧

### 美股上漲 大型金融類股財報優於預期

美國股市

美國標普 500 上漲 0.22%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.29%，受惠大型金融類股去年第四季財報優於市場預期，惟政府關門與英國脫歐餘波盪漾，抑制大盤漲幅。美國銀行每股盈餘(EP)**0.73** 美元，優於市場預估 **0.63** 美元，股價上漲 **7.16%**，主因放款需求佳伴隨放款利率走升，提高核心部門獲利，管理階層看好獲利受惠當前穩健消費者與商業氣氛、及美國強勁經濟成長；高盛每股盈餘(EP)**6.04** 美元，遠優於市場預估 **4.05** 元，股價上漲 **9.54%**，創 9 年來最大漲幅，受惠市場企業併購需求活躍，併購諮詢服務收入年增率飆升 **56%**，管理階層持續看好國內業務擴張動能。美國總統川普與議會仍僵持不下，有經濟學家警告關門副作用將日益顯著，預估每關閉一周對經濟成長率負貢獻為 0.1%。作為美國聯準會理事會最為鷹派的委員，坎薩斯城聯儲銀行總裁喬治(2019 年投票權)表示，更多理事對升息採取謹慎、耐心態度，避免抑制經濟增長，預期下次升息時間延後 **6 月或 9 月**。

### 歐股上漲 據傳歐盟考慮延長脫歐期限 日股下跌 民間機械訂單金額下滑

歐日股市

道瓊歐洲 600 指數上漲 0.54%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.89%，市場持續關注英國脫歐後續進展。歐洲央行(ECB)執委表示歐元區經濟增長放緩完全在預期內，而德國經濟成長率不如預期，主因為汽車製造業的一次性問題，歐元區緩和的經濟擴張步伐，不代表經濟衰退，需更多證據才能作出政策回應。英國首相梅伊反對黨工黨魁提出的不信任案，找出可獲得下議院支持的脫歐條件，再依此與歐盟進行協商，梅伊政府最晚必須在 **1 月 21 日** 提出「脫歐 B 計畫」，並於 **1 週後**，呈交下議院。另據傳歐盟考慮脫歐期限延遲至今年下半年或 **2020 年**。

日經 225 指數下跌 0.55%，東證一部指數下跌 0.36%，終止連 2 日上漲，就類股表現來看，東證一部全部 33 類股中、僅有 11 類股上揚，其中以電氣瓦斯業類股漲幅最大。

### 新興市場上漲 港陸股上漲 央行加碼投放資金 續行寬鬆貨幣政策

新興市場  
與  
亞太股市

MSCI 新興市場指數上漲 0.43%，新興亞洲上漲 0.53%，歐非中東上漲 0.94%，新興拉美上漲 0.24%。

恆生指數上漲 0.27%，國企指數上漲 0.50%，連 2 日上漲，累積漲幅分別為 2.29%及 2.55%，主要因受美股昨日漲勢及科技股的帶動。上證指數持平為 0.01%，主因為人行在公開市場進行的逆回購操作和單日淨投放量 5600 億人民幣均創新高，凸顯了政府加碼刺激的承諾。市場人士分析，本次中國人行降準和逆回購的雙向寬鬆，逆回購主要是短期緩解春節前流動性緊俏之問題，而降準則是長期的寬鬆政策，但綜合觀察來看，人行目前對於維穩市場流動性的意圖，可謂是相當明顯。主流券商經濟學家表示，儘管中國經濟下行和出現經常帳赤字，但亞洲主流貨幣受多項利多因素提振，可能出現升值，而中美利差不一定會收窄，主因美國市場利率下降速度高於中國，且美元相對歐元、日圓等其他貨幣應呈現貶值；另外，中美貿易談判進展很樂觀，預計兩國將在限期前達成協議；預期中國央行今年將再降準 **100 個基點**，即全年降準 **200 個基點**，但降息的可能性很小。

澳股上漲 0.40%，因延續昨日受中國將出臺更多刺激措施的期望所帶動的漲勢，不過英國脫歐使投資者持觀望態度。韓股上漲 0.43%，主要受南韓執政黨考慮修改股票交易稅的利多激勵。

### 美債價格小幅下跌 因股市繼續反彈 美元指數上漲

債市  
與匯市

美國 10 年期公債殖利率上漲 1.06 個基點，收 2.722%，公債價格全面走低，因股市繼續反彈。

美元指數上漲 0.02%至 96.059；歐元貶值 0.18%至 1.139；日圓貶值 0.48%至 109.09；澳幣貶值 0.46%至 0.717；南非幣升值 0.33%至 13.692。

### 油價上漲 產油國持續避免過於求 金價上漲

油市  
與貴金屬

原油價格上漲 0.38%至 52.310 美元，俄羅斯和沙烏地表示正在實施避免全球供應過剩的減產計畫。

黃金價格上漲 0.32%至 1,293.61 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	1966.50	0.15	0.45	1.23	-5.96	-7.80	4.38	-10.14	2019/1/16
S&P 500	2616.10	0.22	1.20	2.76	-6.87	-6.89	4.36	-6.65	2019/1/16
道瓊工業	24207.16	0.59	1.37	2.60	-5.83	-3.63	3.77	-7.31	2019/1/16
那斯達克	7034.69	0.15	1.12	4.16	-7.96	-10.44	6.02	-3.61	2019/1/16
VIX指數	19.04	2.37	-4.70	-22.35	9.43	57.88	-25.10	59.87	2019/1/16
加拿大TSX綜合	15111.26	0.43	2.07	5.21	-2.70	-8.52	5.50	-7.44	2019/1/16
道瓊歐洲600	350.59	0.54	0.83	2.14	-3.56	-8.93	3.83	-11.91	2019/1/16
英國富時	6862.68	-0.47	-0.64	1.32	-2.72	-10.01	2.00	-11.17	2019/1/16
德國DAX	10931.24	0.36	0.35	1.48	-6.69	-13.67	3.53	-17.09	2019/1/16
法國巴黎	4810.74	0.51	-0.06	0.23	-6.50	-11.28	1.69	-12.44	2019/1/16
日經225	20442.75	-0.55	1.18	-4.95	-10.50	-9.93	2.14	-14.35	2019/1/16
東證一部指數	1537.77	-0.32	1.27	-3.54	-10.27	-11.88	2.92	-18.67	2019/1/16
澳洲	5835.16	0.35	1.02	3.47	-1.42	-5.63	3.69	-2.68	2019/1/16
<b>新興市場股市指數</b>									
新興市場指數	1,009.39	0.43	1.51	3.86	2.51	-5.69	4.53	-17.12	2019/1/16
新興亞洲指數	500.59	0.35	1.16	2.13	2.07	-8.74	3.13	-18.87	2019/1/16
新興拉美指數	2,833.83	0.24	0.35	11.17	2.16	9.93	10.44	-5.58	2019/1/16
歐非中東指數	256.32	0.94	1.58	6.54	5.09	-1.79	6.61	-16.98	2019/1/16
香港恆生	26,902.10	0.27	1.66	3.12	5.65	-4.54	4.09	-15.89	2019/1/16
香港國企	10,555.52	0.50	1.90	1.97	3.50	-0.34	4.25	-17.98	2019/1/16
上證指數	2,570.42	0.00	1.02	-1.06	0.34	-8.14	3.07	-25.38	2019/1/16
台灣加權	9,763.81	-0.43	0.26	-0.24	-2.16	-9.42	0.37	-11.28	2019/1/16
韓國KOSPI	2,106.10	0.43	2.08	1.69	-2.83	-8.35	3.19	-16.27	2019/1/16
印度SENSEX	36,321.29	0.01	0.30	0.14	4.43	-0.54	0.70	3.53	2019/1/16
馬來西亞	1,673.08	-0.38	0.31	1.92	-3.88	-3.70	-1.04	-8.51	2019/1/16
泰國SET	1,577.41	0.03	-0.82	-1.50	-6.94	-2.99	0.87	-13.75	2019/1/16
印尼雅加達綜合	6,413.36	0.07	2.25	5.32	9.28	9.41	3.53	-0.48	2019/1/16
菲律賓綜合股價	7,864.70	-1.86	-0.69	4.58	10.78	6.54	5.34	-11.12	2019/1/16
越南證交所指數	908.70	-0.11	1.31	-2.67	-6.47	-1.36	1.81	-12.18	2019/1/16
俄羅斯RTS	1,152.99	0.43	1.54	3.55	-0.84	-1.04	7.89	-8.83	2019/1/16
南非40指數	47,665.20	0.60	1.11	4.69	3.25	-4.66	2.01	-11.84	2019/1/16
巴西聖保羅	94,393.07	0.36	0.83	9.25	10.06	20.81	7.40	16.26	2019/1/16
墨西哥Bolsa	43,819.53	0.50	0.39	8.62	-8.50	-10.03	5.23	-11.89	2019/1/16
<b>匯市與油金</b>									
美元指數	96.059	0.02	0.88	-1.42	1.06	1.64	-0.12	6.27	2019/1/16
歐元兌美元	1.139	-0.18	-0.88	0.45	-0.89	-2.25	-0.59	-6.46	2019/1/16
美元兌日圓	109.090	-0.38	-0.56	3.48	3.31	3.52	0.60	2.06	2019/1/16
澳幣兌美元	0.717	-0.46	-0.18	-0.10	0.89	-2.94	1.74	-10.01	2019/1/16
美元兌境外人民幣	6.762	0.17	0.50	2.09	2.53	-0.56	1.64	-4.84	2019/1/16
美元兌台幣	30.826	0.08	-0.08	0.11	0.08	-0.86	-0.90	-4.12	2019/1/16
美元兌巴西里爾	3.736	-1.05	-1.49	4.44	-0.32	3.32	3.88	-13.71	2019/1/16
美元兌南非蘭德	13.692	0.33	1.22	5.18	4.09	-3.04	4.82	-10.14	2019/1/16
西德州原油	52.310	0.38	-0.63	4.77	-25.08	-23.24	15.08	-18.31	2019/1/16
黃金現貨	1,293.61	0.32	0.52	3.81	5.81	5.36	0.85	-2.54	2019/1/16
<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	2.541	0.620	-1.20	-19.21	-32.46	-5.57	5.31	52.67	2019/1/16
美國10年期公債	2.722	1.060	1.18	-16.77	-44.15	-13.64	3.76	18.47	2019/1/16
德國2年期公債	-0.602	1.700	-1.80	0.80	-3.90	2.20	0.80	-3.00	2019/1/16
德國10年期公債	0.224	1.800	-5.50	-2.80	-26.70	-13.90	-1.80	-33.80	2019/1/16
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	-0.078	-0.185	-0.19	-0.19	1.24	0.87	2.04	2.14	2019/1/16
美國MBS	-0.059	0.173	0.17	0.17	1.54	1.50	2.37	3.04	2019/1/16
美國投資級公司債	0.041	0.341	0.34	0.34	-1.63	3.24	3.16	5.90	2019/1/16
新興市場本地債	0.124	2.823	2.82	2.82	-4.77	6.94	0.31	3.55	2019/1/16
新興市場美元債	0.216	1.951	1.95	1.95	-2.30	6.99	4.52	8.72	2019/1/16
美國高收益債	0.307	3.523	3.52	3.52	0.34	9.52	4.34	10.82	2019/1/16

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】