

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2019年03月28日

市場回顧

美國股市

美股下跌 美債殖利率持續下滑引發經濟衰退隱憂

- 美國標普 500 指數下跌 0.46%，主因美債殖利率持續下滑引發經濟衰退隱憂。第 8 輪美中高階貿易談判，3 月 28 日將於北京登場；據美國總統川普聲稱唯有與中國達成「極佳協議」，才能令他感到滿意。主流券商預期，就算美中達成協議，美方也會保留部分關稅，待中方履行協議承諾後，才會分階段取消這些關稅。美國 1 月貿易赤字下降至 511 億美元，市場預估為 577 億美元，12 月為 599 億。貿易赤字下降近 15%，主要反應黃豆出口增加，油價下跌，及美國關稅使得自中國進口商品降低。貿易赤字降低若能持續，將有助推升第一季國內生產毛額(GDP)成長。然而，美國貿易赤字年率已上升至 10 年高點，2019 年即使縮減，也不太可能縮減太多。

歐日股市

日股下跌 歐股收平 經濟成長擔憂持續

- 道瓊歐洲 600 指數微幅上漲 0.02%，幾近收平。英國首相梅伊證實，一旦英國國會通過她的脫歐協議，她將辭去英國首相一職，預計梅伊在未來幾天內將向國會提出第三次投票。歐洲央行正在研究降低銀行業者存放於央行的額外準備金的費用，即所謂的存款利率分級，有助增加銀行業的獲利以抵銷極度寬鬆政策所帶來的副作用。歐洲央行行長表示，目前的經濟疲軟並不一定代表嚴重衰退，但歐元區目前的出口持續惡化，可能影響歐元區內部的製造業產業鏈，若有必要將進一步延後升息計畫，並確保貨幣政策能繼續與經濟復甦相輔相成。法國統計局公布今年 3 月消費者信心指數，由去年底起連續三個月反彈至 96，符合市場預期。
- 日經下跌 0.23%，東證一部下跌 0.52%，因受除權息影響，加上昨日創 1 個半月來最大單日漲點，引發獲利了結賣壓。日本參議院通過 2019 年度預算案，史上首次突破 100 兆日圓，除了為 10 月預定實施的提高消費稅規畫預防景氣衰退的措施外，社會保障和國防預算也比往年提高。

新興市場 與 亞太股市

新興市場下跌 港陸股上漲 受美股反彈提振士氣

- MSCI 新興市場指數下跌 0.60%；新興亞洲下跌 0.02%；歐非中東下跌 0.99%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.34%；拉美下跌 3.79%。經濟合作與發展組織(OECD)表示，預計阿根廷的通膨將在 2019 年放緩至 34% 左右，該預測高於央行最近對經濟學家調查的 31.9%，阿根廷 2018 年的通貨膨脹率接近 48%。
- 恆生指數上漲 0.56%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.71%；國企指數上漲 0.66%。上證指數上漲 0.85%，終止連 2 日下跌。中國公布 1 至 2 月份工業獲利為 7080 億人民幣，相較於去年同期年減 14%，萎縮幅度為 2011 年來最大，主因受到國內外需求放慢，經濟愈加緊縮，工業獲利中以汽車、石油加工、鋼鐵和化工等主要行業的利潤下降最為明顯，市場預期中國政府將出台更多刺激經濟的政策。
- 澳股上漲 0.09%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.16%，主因金融股震盪上揚。紐西蘭央行昨日決議維持基準利率在 1.75% 不變，紐西蘭央行行長會後表示，因全球經濟減速及目前國內通膨仍未達到 2% 目標，因此未來有可能採取降息的寬鬆貨幣政策來刺激國內經濟發展。韓股下跌 0.15%，主因在進入財報發布期之前，投資人擔心企業業績表現恐將不如預期。南韓 3 月消費者信心指數由 21 個月低位連彈第四個月至 99.8，創半年新高，2 月為 99.5。

債市 與匯市

美債價格上漲 避險情緒升溫 美元指數上漲

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 5.7 個基點，至 2.367%，美債價格上漲，避險情緒升溫。
- 美元指數上漲 0.04% 至 96.774；歐元貶值 0.20% 至 1.124；日圓升值 0.12% 至 110.510；澳幣貶值 0.71% 至 0.708；南非幣貶值 1.26% 至 14.600。

油市 與貴金屬

油價下跌 庫存意外增加 金價下跌

- 原油價格下跌 0.88% 至 59.41 美元，因原油供應量增加，與市場預期供應量連續第三週下降的結果大相逕庭。
- 黃金價格下跌 0.46% 至 1,309.58 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	2094.02	-0.41	-1.59	0.39	11.93	-4.12	11.15	2.26	2019/3/27
S&P 500	2805.37	-0.46	-0.67	0.75	12.86	-3.73	11.91	7.69	2019/3/27
道瓊工業	25625.59	-0.13	-0.47	-1.12	11.11	-3.15	9.85	7.45	2019/3/27
那斯達克	7643.38	-0.63	-1.11	1.47	16.08	-5.01	15.19	9.99	2019/3/27
VIX指數	15.15	3.20	8.91	2.50	-46.54	25.00	-40.40	-33.76	2019/3/27
加拿大TSX綜合	16132.53	-0.14	-0.22	0.83	13.43	0.37	12.63	6.35	2019/3/27
道瓊歐洲600	377.28	0.02	-0.93	1.20	12.21	-1.54	11.74	2.17	2019/3/27
英國富時	7194.19	-0.03	-1.33	1.69	6.83	-4.21	6.93	2.12	2019/3/27
德國DAX	11419.04	0.00	-1.59	-0.84	8.15	-6.76	8.15	-4.37	2019/3/27
法國巴黎	5301.24	-0.12	-1.51	1.16	13.30	-3.50	12.06	3.33	2019/3/27
日經225	21378.73	-0.23	-0.87	-0.03	6.81	-11.37	6.81	1.65	2019/3/27
東證一部指數	1609.49	-0.52	-0.05	0.11	7.72	-11.43	7.72	-5.30	2019/3/27
澳洲	6135.97	0.09	-0.69	-0.72	8.32	-1.34	8.47	5.79	2019/3/27
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,044.10	-0.60	-2.39	-0.65	8.46	-0.36	8.11	-10.20	2019/3/27
新興亞洲指數	532.57	-0.02	-1.62	0.61	10.14	-0.80	9.72	-9.28	2019/3/27
新興拉美指數	2,648.37	-3.79	-7.70	-6.13	3.08	2.79	3.21	-11.34	2019/3/27
歐非中東指數	250.25	-0.99	-2.84	-2.51	4.43	-0.74	4.00	-13.61	2019/3/27
香港恆生	28,728.25	0.56	-2.02	0.33	12.64	3.38	11.15	-4.31	2019/3/27
香港國企	11,305.36	0.66	-2.75	-0.55	13.14	2.61	11.66	-5.80	2019/3/27
上證指數	3,022.72	0.85	-2.20	2.78	21.20	7.14	21.20	-3.19	2019/3/27
台灣加權	10,542.70	-0.16	-0.08	1.48	8.38	-4.21	8.38	-2.97	2019/3/27
韓國KOSPI	2,145.62	-0.15	-1.80	-2.27	5.12	-8.43	5.12	-11.31	2019/3/27
印度SENSEX	38,132.88	-0.26	-0.60	6.32	5.70	5.26	5.72	15.66	2019/3/27
馬來西亞	1,642.73	-0.44	-2.46	-3.81	-2.92	-8.39	-2.83	-11.58	2019/3/27
泰國SET	1,629.40	-0.18	0.11	-1.46	4.19	-7.23	4.19	-8.72	2019/3/27
印尼雅加達綜合	6,444.74	-0.39	-0.59	0.02	4.04	7.83	4.04	4.95	2019/3/27
菲律賓綜合股價	7,861.05	-0.58	0.04	2.02	5.29	8.03	5.29	-1.49	2019/3/27
越南證交所指數	975.91	0.63	-2.63	1.08	9.34	-4.05	9.34	-16.75	2019/3/27
俄羅斯RTS	1,207.23	-1.85	-1.55	1.59	13.23	1.27	12.96	-1.60	2019/3/27
南非40指數	49,897.32	1.06	-1.14	0.46	7.32	0.76	6.79	3.65	2019/3/27
巴西聖保羅	91,903.40	-3.57	-6.26	-3.85	4.57	15.83	4.57	9.57	2019/3/27
墨西哥Bolsa	42,947.55	0.28	-0.48	0.29	3.59	-13.24	3.14	-6.89	2019/3/27
匯市與油金									
美元指數	96.774	0.04	1.06	0.64	0.30	1.98	0.62	8.28	2019/3/27
歐元兌美元	1.124	-0.20	-1.09	-1.06	-1.70	-3.05	-1.89	-8.60	2019/3/27
美元兌日圓	110.510	0.12	0.34	0.86	-0.15	2.95	-0.68	-3.25	2019/3/27
澳幣兌美元	0.708	-0.71	-0.42	-0.17	0.50	-1.97	0.47	-7.57	2019/3/27
美元兌境外人民幣	6.738	-0.22	-0.47	-0.52	2.13	2.04	1.96	-6.72	2019/3/27
美元兌台幣	30.858	-0.08	-0.11	-0.29	-0.20	-0.91	-1.00	-5.63	2019/3/27
美元兌巴西里爾	3.995	-3.03	-5.45	-6.65	-3.02	0.41	-2.85	-16.75	2019/3/27
美元兌南非蘭德	14.600	-1.26	-2.73	-3.63	-1.25	-3.24	-1.84	-19.42	2019/3/27
西德州原油	59.410	-0.88	-1.18	2.88	28.10	-17.78	27.43	-0.27	2019/3/27
黃金現貨	1,309.58	-0.46	0.02	-0.28	2.23	9.82	2.12	-1.16	2019/3/27
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	2.200	-0.066	-19.61	-29.80	-36.25	-62.69	-28.78	-6.41	2019/3/27
美國10年期公債	2.367	-0.057	-15.98	-31.60	-40.01	-68.53	-31.77	-40.88	2019/3/27
德國2年期公債	-0.603	-4.100	-7.20	-7.50	2.30	-10.90	0.70	0.70	2019/3/27
德國10年期公債	-0.081	-6.600	-16.50	-22.90	-31.20	-61.00	-32.30	-58.50	2019/3/27
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	0.279	2.155	2.35	2.35	4.71	1.34	2.33	2.56	2019/3/27
美國MBS	0.090	1.652	2.43	2.43	4.93	1.99	2.64	3.14	2019/3/27
美國投資級公司債	0.271	2.614	5.14	5.14	5.45	3.97	3.73	6.82	2019/3/27
新興市場本地債	-0.798	-0.768	3.82	3.82	-4.96	4.11	0.12	3.94	2019/3/27
新興市場美元債	-0.081	1.098	5.93	5.93	3.86	6.29	4.90	8.77	2019/3/27
美國高收益債	0.026	0.695	7.10	7.10	5.61	8.69	4.66	11.17	2019/3/27

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】