

# 富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2019年08月01日

## 市場回顧

美國股市

### 美股下跌 聯準會「鷹派降息」導致市場失望

- 美國標普 500 指數下跌 1.09%，連 3 日下跌，累積跌幅 1.51%。聯準會一如預期在昨日將聯邦基金利率下調 25 個基點至 2%-2.25% 區間，為 2008 年底來首次降息，根據 FOMC 會議會後利率政策摘要如下：**1. 聯準會降息理由是買保險**，宣布降息是為了抵禦經濟下行風險，目前美國的經濟基本面仍然不錯 **2. 不是降息循環的開始**，這次降息屬於貨幣政策的中期調整性質，而不是一系列降息循環的開始，但鮑爾也表示：「我並沒有說這只是一次性降息。」 **3. 兩位官員認為應維持利率不變**，10 位具投票權的官員中，8 位投下降息票，而 2 位則維持不升不降的意見 **4. 提前結束縮減資產負債表的行動**，比預定時間(9 月底)前更早結束 **5. 重申聯準會獨立性**，鮑爾表示：「從未把政治因素納入貨幣政策的考量」。整體看來，此次鮑爾會後偏「鷹派」降息的談話，引發華爾街拋售，聯邦基金利率期貨也反映出聯準會降息步伐放緩，目前預計 9 月份降息一碼的可能性約 77%。

歐日股市

### 歐股上漲 日股上漲 歐元區第二季 GDP 成長放緩

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.17%。歐元區公佈第二季 GDP 季增率初值放緩至 0.2%，低於第一季的 0.4%，儘管歐元區 6 月份的失業率為 7.5%，仍位於 11 年來的低點，整體經濟增長還是回到去年第三、四季度的疲軟狀態，緩慢的經濟成長速度也進一步阻礙通膨走勢，歐元區 6 月份核心通膨率進一步的由 1.1% 放緩至 0.9%。分析師表示，以目前的經濟數據來看，歐洲央行 9 月份的討論事項並不在於是否進一步刺激經濟，而是將使用的政策刺激力度應該要有多大。
- 東證指數下跌 0.66%；日經指數下跌 0.86%。

新興市場  
與  
亞太股市

### 新興市場、港、陸股下跌 巴西宣布降息 2 碼 中國製造業活動回升

- MSCI 新興市場指數下跌 0.59%，連 6 日下跌，累積跌幅 1.76%；新興亞洲下跌 0.69%，連 4 日下跌，累積跌幅 1.98%；歐非中東下跌 0.29%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.69%；拉丁美洲下跌 0.39%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.09%。巴西央行宣布將政策利率降息 2 碼至歷史新低 6%，超過市場預期的 1 碼幅度，為去年 3 月以來首次降息，巴西央行總裁表示，因考慮到經濟前景疲軟，退休金改革不確定性是調降利率最大的主因。多數知名外資券商皆認為，巴西今年可能進一步將政策利率下調至 4.75-5.5% 之間。
- 恆生指數下跌 1.31%；國企下跌 1.32%。上證指數下跌 0.67%。中國公布 7 月份製造業 PMI 從 6 月份的 49.4 回升至 49.7，但仍連續 3 個月處於榮枯線之下，其中生產、新訂單、從業人員分項指數皆有所回升，代表製造業活動的萎縮速度已出現放緩跡象。中國國家統計局分析師表示，為了提振經濟，中國政府大幅減稅並試圖向中、小型企業提供更多資金，這些政策都進一步減輕了企業負擔，對穩定企業信心發揮了重要作用，而中國 7 月製造業活動指標回升仍乏力，將為中國政府推出新的振興經濟措施提供了支持理由。7 月非製造業 PMI 則較上個月回落至 53.7，但仍位於擴張區間，中國服務業繼續保持增長。
- 澳股下跌 0.48%，終止連 2 日上漲。韓股下跌 0.69%。

債市  
與匯市

### 美國公債價格、美元指數上漲

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 4.36 個基點，至 2.014%，公債價格上漲。
- 美元指數上漲 0.48% 至 98.516；歐元貶值 0.71% 至 1.108；日圓貶值 0.16% 至 108.78；澳幣貶值 0.39% 至 0.685；南非幣貶值 0.94% 至 14.343。

油市  
與貴金屬

### 原油價格上漲 黃金價格下跌

- 原油價格上漲 0.91% 至 58.58 元，因美國原油庫存連續第七周下降，為一年半以來連續最久的下降周數。
- 黃金價格下跌 1.19% 至 1413.09 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	2187.56	-0.72	-0.88	-0.21	0.81	7.79	16.12	1.78	2019/7/31
S&P 500	2980.38	-1.09	-1.30	0.54	1.94	10.12	18.89	5.94	2019/7/31
道瓊工業	26864.27	-1.23	-1.49	0.55	1.64	7.18	15.16	6.04	2019/7/31
那斯達克	8175.42	-1.19	-1.76	1.04	1.56	12.55	23.21	6.07	2019/7/31
VIX指數	16.12	15.64	33.55	14.65	8.92	-0.12	-36.59	22.59	2019/7/31
加拿大TSX綜合	16406.56	-0.36	-1.24	0.15	-0.58	5.81	14.55	0.18	2019/7/31
道瓊歐洲600	385.77	0.17	-1.52	-0.54	-1.36	7.24	14.25	-1.04	2019/7/31
英國富時	7586.78	-0.78	1.14	1.19	2.73	8.07	12.76	-0.86	2019/7/31
德國DAX	12189.04	0.34	-2.67	-2.65	-1.26	9.02	15.44	-4.30	2019/7/31
法國巴黎	5518.90	0.14	-1.55	-0.88	-1.21	9.95	16.66	0.37	2019/7/31
日經225	21521.53	-0.86	-1.08	-0.96	-3.31	3.53	7.53	-5.39	2019/7/31
東證一部指數	1565.14	-0.66	-0.81	-1.24	-3.26	0.03	4.76	-11.56	2019/7/31
澳洲	6812.56	0.00	-0.27	2.28	6.65	15.98	20.43	8.35	2019/7/31
<b>新興市場股市指數</b>									
新興市場指數	1,037.01	-0.59	-1.64	-2.54	-4.02	-1.26	7.38	-4.59	2019/7/31
新興亞洲指數	516.28	-0.69	-1.96	-2.86	-5.86	-1.04	6.36	-6.56	2019/7/31
新興拉美指數	2,843.65	-0.39	-1.96	-0.81	2.75	-3.62	10.82	5.09	2019/7/31
歐非中東指數	263.15	-0.29	-0.97	-2.45	-0.20	-0.48	9.36	-2.28	2019/7/31
香港恆生	27,777.75	-1.31	-2.62	-2.68	-6.47	-0.55	7.48	-1.99	2019/7/31
香港國企	10,675.31	-1.32	-1.69	-1.90	-7.51	-3.51	5.44	-2.71	2019/7/31
上證指數	2,932.51	-0.67	0.32	-3.69	-4.74	12.00	17.59	3.82	2019/7/31
台灣加權	10,823.81	-0.07	-1.02	-0.66	-1.31	8.98	11.27	-2.47	2019/7/31
韓國KOSPI	2,024.55	-0.69	-2.90	-5.42	-8.59	-8.58	-1.31	-12.69	2019/7/31
印度SENSEX	37,481.12	0.22	-0.97	-5.56	-3.97	2.77	3.92	-0.11	2019/7/31
馬來西亞	1,634.87	-0.48	-1.26	-2.90	-0.45	-2.89	-3.30	-8.58	2019/7/31
泰國SET	1,711.97	0.32	-0.75	-1.66	2.30	3.67	9.47	-0.58	2019/7/31
印尼雅加達綜合	6,390.51	0.21	0.09	0.17	-1.00	-2.27	3.16	5.92	2019/7/31
菲律賓綜合股價	8,045.80	-1.28	-1.42	0.03	1.17	-1.21	7.77	2.65	2019/7/31
越南證交所指數	991.66	0.57	0.33	2.70	1.23	9.13	11.11	4.08	2019/7/31
俄羅斯RTS	1,360.04	0.53	1.52	-2.97	8.94	12.29	27.26	17.24	2019/7/31
南非40指數	50,798.70	-0.80	-1.60	-3.18	-2.82	6.50	8.71	-0.93	2019/7/31
巴西聖保羅	101,812.10	-1.09	-2.22	0.47	5.67	4.04	15.84	28.39	2019/7/31
墨西哥Bolsa	40,863.09	-0.72	-0.74	-5.93	-8.37	-6.57	-1.87	-17.36	2019/7/31
<b>匯市與油金</b>									
美元指數	98.516	0.48	0.82	1.83	0.96	3.18	2.54	4.18	2019/7/31
歐元兌美元	1.108	-0.71	-0.69	-1.91	-1.13	-3.37	-3.46	-5.06	2019/7/31
美元兌日圓	108.780	-0.16	-0.20	-0.37	2.32	0.60	0.77	2.65	2019/7/31
澳幣兌美元	0.685	-0.39	-1.55	-1.77	-2.45	-5.61	-2.92	-7.58	2019/7/31
美元兌境外人民幣	6.910	-0.30	-0.55	-0.77	-2.58	-2.24	-0.59	-1.26	2019/7/31
美元兌台幣	31.097	-0.09	-0.06	-0.36	-0.59	-1.22	-1.76	-1.52	2019/7/31
美元兌巴西里爾	3.812	-0.54	-0.99	0.81	2.82	-4.31	1.83	-1.42	2019/7/31
美元兌南非蘭德	14.343	-0.94	-1.88	-1.50	0.73	-7.15	-0.03	-7.88	2019/7/31
西德州原油	58.580	0.91	2.84	-2.59	-9.45	1.41	20.42	-8.44	2019/7/31
黃金現貨	1,413.90	-1.19	-0.21	1.98	10.55	7.13	10.07	16.09	2019/7/31
<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	1.872	2.620	1.62	9.29	-42.43	-62.18	-60.77	-79.75	2019/7/31
美國10年期公債	2.014	-4.360	-5.44	0.26	-47.33	-65.76	-65.76	-97.98	2019/7/31
德國2年期公債	-0.778	-2.100	0.00	-2.80	-19.40	-21.40	-16.80	-20.80	2019/7/31
德國10年期公債	-0.440	-4.100	-6.20	-11.30	-45.30	-58.90	-68.20	-88.30	2019/7/31
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									2019/7/31
美國MBS	0.092	0.450	0.45	4.79	6.91	2.18	2.78	3.22	2019/7/31
美國投資級公司債									2019/7/31
新興市場本地債									2019/7/31
新興市場美元債									2019/7/31
美國高收益債	0.101	0.512	0.51	10.72	6.94	6.83	5.08	8.62	2019/7/31

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】