

# 富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2019 年 12 月 25 日

## 市場回顧

美國股市	<p><b>美股下跌 聖誕節前夕交易清淡</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>標普 500 指數小幅下跌 0.02%，終止連 3 日上漲，因投資者在美中貿易關係略為改善後，在聖誕節前夕，漲勢稍作休息，與一年前聖誕夜的交易相比，今年的市場情緒截然不同。</li></ul>
歐日股市	<p><b>歐股上漲 日股漲跌互見 日本對寬鬆政策產生內部分歧</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>道瓊歐洲 600 指數上漲 0.13%，在耶誕節前的清淡交易中小幅收高，並創下歷史新高。隨著中美貿易談判取得進展，投資者對 2020 年全球經濟成長抱持樂觀態度。</li><li>東證指數下跌 0.07%，連 5 日下跌，累積跌幅 1.09%；日經指數上漲 0.04%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.06%。日本 10 月所有產業活動指數由前值所創至少逾一年高位滑落，較上月下跌 4.3%，至 103.6，跌幅為至少逾一年最深，但符合市場預期；和去年同期相比則下跌 3.3%。</li><li>日本央行公布 10 月份會議紀要顯示，鑑於貨幣寬鬆政策作用減弱，央行內部偏向認為政府的財政政策將扮演更重要的角色，以應對下次的經濟下滑。而政策委員會也對延長超寬鬆政策的弊端展開辯論，表示多年來激進的資產採購計畫，並未幫助央行達成通膨至少接近 2% 的目標，卻因低利率一直打擊金融機構的利潤。</li></ul>
新興市場 與 亞太股市	<p><b>新興市場、港股下跌 陸股上漲 中國預計將進一步降準</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>MSCI 新興市場指數下跌 0.23%，終止連 2 日上漲；新興亞洲下跌 0.32%，終止連 2 日上漲；歐非中東上漲 0.31%，連 10 日上漲，累積漲幅 6.51%；拉丁美洲下跌 0.38%。</li><li>泰國財政部公布 11 月進出口額，出口較去年同期衰退了 7.4%，跌幅大於 10 月的衰退 4.6%，亦遜於市場預期年減 4.5%。11 月進口額年減 13.8%，減幅高於 10 月的 8.1% 以及市場預期的 6.7%。</li><li>國際貨幣基金組織(IMF)表示，印度政府應避免通過財政刺激來刺激經濟，而應將重點放在削減公共債務上，以便將財政資源用於投資。截至今年 3 月，印度政府的預算赤字目標是國內生產總值(GDP)的 3.3%，然而公共部門的借貸已佔 GDP 的 8.5% 左右，並表示印度的經濟發展專案和增強的社會舉措將在未來幾年是至關重要的，為了啟動這些項目，印度的債務必須減少。</li><li>恆生指數下跌 0.15%，終止連 2 日上漲；國企指數下跌 0.15%，終止連 2 日上漲。滬深 300 指數上漲 0.65%，終止連 4 日下跌，受當局提出更多經濟刺激措施所提振。中國總理李克強表示將進一步研究採取降準和定向降準、再貸款和再貼現等多種貨幣政策，以降低市場實質利率和綜合融資成本，改善小微企業融資難融資貴等問題，市場認為此舉釋出積極的政策訊號。分析師指出，臨近農曆春節，市場資金需求量大，降準可以向市場釋放充足流動性。同時，降準向銀行釋放低成本的中長期資金，有利降低銀行的資金成本，進而帶動 LPR 報價和貸款實際利率跟進調降，達到降低實體經濟融資成本的目的。</li><li>澳股上漲 0.13%，終止連 3 日下跌。韓股下跌 0.62%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.64%，因在美中兩國完成首階段貿易協議的消息掀起一波漲勢後，投資人趁著年終假期前持續將近期的獲利了結。</li></ul>
債市 與 匯市	<p><b>美國公債價格上漲 美元指數持平</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>美國 10 年期公債殖利率下跌 2.98 個基點，至 1.900%，公債價格上漲。</li><li>美元指數持平於 97.654；歐元持平於 1.109；日圓升值 0.01% 至 109.39；澳幣持平於 0.692；南非幣升值 0.38% 至 14.159。</li></ul>
油市 與 貴金屬	<p><b>原油、黃金價格上漲</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>原油價格上漲 1.11% 至 61.110 元，因聖誕節前夕市場對全球經濟的擔憂暫時消退。</li><li>黃金價格上漲 0.92% 至 1499.41 元。</li></ul>

	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	2351.84	0.05	0.65	3.43	7.78	7.97	24.84	30.44	2019/12/24
S&P 500	3223.38	-0.02	0.97	2.86	7.99	10.49	28.58	37.10	2019/12/24
道瓊工業	28515.45	-0.13	0.88	1.60	5.73	7.41	22.24	30.85	2019/12/24
那斯達克	8952.88	0.08	1.47	3.71	10.84	13.55	34.93	44.57	2019/12/24
VIX指數	12.67	0.48	3.09	6.74	-20.61	-22.17	-50.16	-64.87	2019/12/24
加拿大TSX綜合	17180.15	0.30	0.61	0.86	2.36	4.94	19.95	24.67	2019/12/24
道瓊歐洲600	418.86	0.14	0.95	2.64	8.07	9.25	24.05	24.94	2019/12/24
英國富時	7632.24	0.11	1.42	3.19	4.69	2.83	13.44	14.15	2019/12/24
德國DAX	13300.98	-0.13	-0.80	1.04	8.08	8.36	25.97	25.08	2019/12/23
法國巴黎	6029.55	0.00	1.03	1.77	7.98	9.34	27.46	30.33	2019/12/24
日經225	23830.58	0.04	-0.43	2.31	8.22	12.44	19.06	24.40	2019/12/24
東證一部指數	1728.22	-0.07	-0.59	1.48	6.67	11.97	15.67	22.09	2019/12/24
澳洲	6794.20	0.13	-0.78	0.93	1.25	2.05	20.33	23.67	2019/12/24
<b>新興市場股市指數</b>									
新興市場指數	1,109.07	-0.23	0.59	5.77	9.66	5.32	14.84	16.40	2019/12/24
新興亞洲指數	562.81	-0.32	0.16	5.99	10.35	7.19	15.95	17.41	2019/12/24
新興拉美指數	2,908.04	-0.38	1.57	7.21	9.32	1.07	13.33	15.88	2019/12/24
歐非中東指數	266.96	0.31	1.96	3.83	6.87	0.32	10.95	12.20	2019/12/24
香港恆生	27,864.21	-0.15	0.07	3.23	7.40	-1.14	7.81	8.63	2019/12/24
香港國企	11,035.98	-0.15	0.65	3.83	8.53	2.73	9.00	9.67	2019/12/24
滬深300指數	3,992.96	0.65	-1.21	2.96	3.15	5.04	32.63	32.34	2019/12/24
台灣加權	11,976.38	-0.38	-1.00	3.59	10.14	11.86	23.12	25.71	2019/12/24
韓國KOSPI	2,190.08	-0.62	-0.26	3.14	5.63	3.23	7.30	6.57	2019/12/24
印度SENSEX	41,461.26	-0.44	0.26	1.40	7.43	5.14	14.95	16.89	2019/12/24
馬來西亞	1,604.23	-0.62	1.73	0.81	0.92	-4.32	-5.11	-4.73	2019/12/24
泰國SET	1,568.63	-0.31	1.29	-2.86	-3.67	-8.87	0.30	0.77	2019/12/24
印尼雅加達綜合	6,305.91	0.34	1.52	3.37	2.74	0.28	1.80	2.31	2019/12/23
菲律賓綜合股價	7,872.60	1.28	2.22	0.61	-0.27	-2.33	5.45	5.25	2019/12/23
俄羅斯RTS	1,540.46	0.36	1.31	5.90	13.77	11.56	44.14	46.89	2019/12/24
南非40指數	51,023.93	0.29	0.06	1.09	4.42	-2.40	9.20	10.43	2019/12/24
巴西聖保羅	115,863.30	0.64	3.55	6.60	11.54	13.52	31.83	35.20	2019/12/23
墨西哥Bolsa	44,157.97	-0.27	-0.55	1.43	2.66	0.84	6.05	6.71	2019/12/24
<b>匯市與油金</b>									
美元指數	97.654	0.00	0.44	-0.63	-0.69	1.74	1.54	1.14	2019/12/24
歐元兌美元	1.109	0.00	-0.22	0.69	1.34	-2.44	-3.29	-2.65	2019/12/24
美元兌日圓	109.390	0.01	0.16	-0.40	-1.46	-1.98	0.29	0.86	2019/12/24
澳幣兌美元	0.692	0.00	1.01	2.11	2.53	-0.56	-1.80	-1.62	2019/12/24
美元兌境外人民幣	7.004	0.05	-0.04	0.37	1.73	-1.73	-1.93	-1.59	2019/12/24
美元兌台幣	30.148	0.07	0.02	1.17	2.86	2.94	1.33	2.27	2019/12/24
美元兌巴西里爾	4.084	-0.12	-0.30	3.50	1.98	-6.34	-4.97	-4.39	2019/12/24
美元兌南非蘭德	14.159	0.38	1.13	4.44	5.94	1.44	1.40	3.22	2019/12/24
西德州原油	61.110	1.11	0.39	5.98	8.85	7.46	25.69	34.01	2019/12/24
黃金現貨	1,499.41	0.92	1.66	3.06	-0.28	5.37	16.95	18.14	2019/12/24
<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	1.621	-3.130	-0.77	0.76	-5.85	-11.08	-86.68	-93.83	2019/12/24
美國10年期公債	1.900	-2.980	-1.73	14.45	16.24	-8.54	-78.46	-83.87	2019/12/24
美國30年期公債	2.329	-2.770	-1.82	12.77	14.27	-19.02	-68.55	-66.44	2019/12/24
德國2年期公債	-0.620	-0.200	1.90	1.60	11.40	12.30	-1.00	-1.70	2019/12/24
德國10年期公債	-0.242	0.000	5.30	11.70	35.80	6.50	-48.40	-49.20	2019/12/24
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	0.163	-0.639	-0.92	6.96	7.25	3.56	2.52	3.18	2019/12/24
美國MBS	0.019	0.049	0.44	6.29	6.70	3.48	2.61	3.15	2019/12/24
美國投資級公司債	0.177	0.275	1.11	14.19	14.21	6.15	4.72	5.61	2019/12/24
新興市場本地債	0.004	0.455	0.95	10.63	10.94	5.30	3.73	3.58	2019/12/24
新興市場美元債	0.054	1.867	2.23	14.69	14.85	6.82	6.32	6.90	2019/12/24
美國高收益債	0.007	1.976	2.49	14.28	14.82	6.38	6.13	7.53	2019/12/24
歐洲高收益債	0.021	1.135	2.48	14.42	14.54	7.40	6.73	8.85	2019/12/24

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】