

市場回顧

美國股市

美股上漲 鮑爾宣布新通膨政策 第二季 GDP 上修

- 標普 500 指數上漲 0.17%，連 6 日上漲，累積漲幅 3.21%。聯準會主席鮑爾在央行年會演說中明確表態，聯準會同意採行「平均通膨目標」政策，將允許通膨率在往後的一段期間內可「適度」高於 2% 的目標值後，才會考慮採取緊縮貨幣政策，換言之，如果未來當失業率下降、通膨率卻不同時攀升時，聯準會就不太會傾向於升息，宣告長期低利率時代的來臨。
- 美國經濟部上修第二季實際 GDP 終值，由之前公布的 -32.9%，調整為 -31.7%，仍為有紀錄以來最大的降幅，不過優於預估值 -32.5%，主因消費者支出的減少幅度小於先前預估。
- 美國勞工部公布上週初領失業金人數為 100.6 萬人，大致符合市場預期 100 萬人，並由前值的 110.4 萬人下降；初領失業金的 4 週移動平均值為 106.8 萬人，亦由前值的 117.5 萬人下滑。

歐日股市

歐、日股下跌

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.64%。
- 東證指數下跌 0.53%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.58%；日經指數下跌 0.35%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.38%。

新興市場 與 亞太股市

新興市場、港股下跌 陸股上漲 中國工業利潤強彈 南韓維持利率不變

- MSCI 新興市場指數下跌 0.19%，終止連 4 日上漲；新興亞洲下跌 0.13%，終止連 4 日上漲；歐非中東下跌 0.34%；拉丁美洲下跌 0.61%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.29%。
- 恆生指數下跌 0.83%；國企指數下跌 0.96%。滬深 300 指數上漲 0.54%。中國統計局公布 7 月份規模以上工業企業利潤年增 19.6%，漲幅較 6 月份上升 8.1%，已連續 3 個月年增率為正。中國統計局表示，隨著中國防疫政策落實，工業產業運作持續好轉，企業獲利能力恢復成長，不過上游採礦業和原物料產業獲利仍無法跟上腳步，加上國內外政經情勢複雜，這對未來利潤成長仍存有一定的不確定性。
- 澳股上漲 0.16%。澳洲統計局公布第二季企業投資額下跌 5.9%，優於市場預期的大跌 8.4%，且企業似乎對未來前景抱持信心，預估 2021 年度的支出預算將達到 986 億澳幣，較先前的預估高出 8.9%。
- 韓股下跌 1.05%，終止連 4 日上漲。南韓央行昨日決議維持政策利率於 0.5% 不變，符合經濟學家預測。但大幅下修經濟成長預測，預估今年 GDP 將萎縮 1.3%，遠比 5 月時的預估萎縮 0.2% 更為嚴峻，反映疫情對南韓的影響今年可能都不會消退。而明年經濟預測也下修到 2.8%，低於原先預測為 3.1%。目前南韓的利率已逼近實質利率區間下限，代表進一步降息的門檻很高，同時部分城市房價也吹起泡沫，因此央行較難進一步降息來拯救衰退的經濟。

債市 與匯市

美國公債價格、美元指數下跌

- 美國 10 年期公債殖利率上漲 6.38 個基點，至 0.752%，公債價格下跌。美國高收益債上漲 0.085%。根據彭博資料顯示，VanEck 的墮落天使債券 ETF ANGL 已連續 37 日獲得資金淨流入，累積流入規模已超過 30 億美元。近期市場投資人對被剛打入高收益評級的「墮落天使」債券產生濃厚興趣，因投資人正在積極尋找收益來源，而投資級債券的殖利率已無法滿足需求，同時資金也有開始流向天期較長高收益債券的趨勢。
- 美元指數下跌 0.01% 至 93.001；歐元貶值 0.07% 至 1.182；日圓貶值 0.54% 至 106.57；澳幣升值 0.36% 至 0.726；南非幣貶值 0.93% 至 17.033。

油市 與貴金屬

原油、黃金價格下跌

- 原油價格下跌 0.81% 至 43.04 元。
- 黃金價格下跌 1.28% 至 1929.54 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 | 2442.79 | -0.13 | 2.12 | 6.21 | 13.71 | 14.09 | 3.58 | 15.67 | 2020/8/27 |
| S&P 500 | 3484.55 | 0.17 | 2.93 | 8.27 | 15.01 | 17.95 | 7.85 | 20.66 | 2020/8/27 |
| 道瓊工業 | 28492.27 | 0.57 | 2.71 | 8.01 | 12.17 | 12.13 | -0.16 | 9.43 | 2020/8/27 |
| 那斯達克 | 11625.34 | -0.34 | 3.20 | 11.76 | 24.08 | 35.69 | 29.56 | 47.96 | 2020/8/27 |
| VIX指數 | 24.47 | 5.16 | 7.70 | -3.81 | -14.41 | -38.99 | 77.58 | 26.46 | 2020/8/27 |
| 加拿大TSX綜合 | 16731.49 | -0.35 | 0.75 | 3.78 | 9.62 | 2.88 | -1.95 | 2.83 | 2020/8/27 |
| 道瓊歐洲600 | 370.72 | -0.64 | 1.39 | 0.83 | 4.29 | -1.31 | -10.85 | -0.57 | 2020/8/27 |
| 英國富時 | 5999.99 | -0.75 | -0.22 | -2.11 | -3.52 | -8.82 | -20.45 | -15.67 | 2020/8/27 |
| 德國DAX | 13096.36 | -0.71 | 2.08 | 2.03 | 11.16 | 10.14 | -1.15 | 11.92 | 2020/8/27 |
| 法國巴黎 | 5015.97 | -0.64 | 2.13 | 1.77 | 5.13 | -5.54 | -16.09 | -6.57 | 2020/8/27 |
| 日經225 | 23208.86 | -0.35 | 1.43 | 2.43 | 5.90 | 9.77 | -1.89 | 13.33 | 2020/8/27 |
| 東證一部指數 | 1615.89 | -0.53 | 1.04 | 2.98 | 2.44 | 6.95 | -6.13 | 8.42 | 2020/8/27 |
| 澳洲 | 6126.23 | 0.16 | 0.10 | 1.76 | 4.70 | -4.89 | -8.35 | -5.76 | 2020/8/27 |

| | | | | | | | | | |
|-----------------|------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-----------|
| 新興市場股市指數 | | | | | | | | | |
| 新興市場指數 | 1,117.22 | -0.19 | 2.32 | 3.25 | 20.74 | 11.11 | 0.23 | 15.73 | 2020/8/27 |
| 新興亞洲指數 | 618.52 | -0.13 | 2.79 | 4.87 | 24.46 | 17.82 | 9.26 | 26.82 | 2020/8/27 |
| 新興拉美指數 | 1,937.40 | -0.61 | -0.52 | -7.96 | 8.19 | -19.67 | -33.60 | -22.78 | 2020/8/27 |
| 歐非中東指數 | 217.88 | -0.34 | 1.19 | 0.40 | 6.98 | -2.62 | -18.57 | -8.73 | 2020/8/27 |
| 香港恆生 | 25,281.15 | -0.83 | 1.98 | 2.05 | 9.29 | -3.25 | -10.32 | -1.31 | 2020/8/27 |
| 香港國企 | 10,201.94 | -0.96 | 0.45 | 0.49 | 6.81 | -0.97 | -8.65 | 2.22 | 2020/8/27 |
| 滬深300指數 | 4,731.35 | 0.54 | 1.12 | 3.57 | 22.68 | 20.08 | 15.50 | 24.42 | 2020/8/27 |
| 台灣加權 | 12,797.31 | -0.28 | 3.52 | 1.67 | 16.93 | 13.33 | 6.67 | 22.65 | 2020/8/27 |
| 韓國KOSPI | 2,344.45 | -1.05 | 1.73 | 3.88 | 15.57 | 17.99 | 6.68 | 20.78 | 2020/8/27 |
| 印度SENSEX | 39,113.47 | 0.10 | 2.34 | 1.61 | 21.47 | 2.13 | -5.19 | 4.44 | 2020/8/27 |
| 馬來西亞 | 1,554.78 | 0.34 | -1.31 | -3.43 | 6.67 | 4.87 | -2.14 | -2.20 | 2020/8/27 |
| 泰國SET | 1,326.81 | 0.32 | 2.31 | -1.05 | -0.80 | -1.02 | -16.02 | -17.94 | 2020/8/27 |
| 印尼雅加達綜合 | 5,371.47 | 0.58 | 1.44 | 5.06 | 13.89 | -1.49 | -14.73 | -14.49 | 2020/8/27 |
| 菲律賓綜合股價 | 5,921.55 | -0.16 | -2.00 | -0.09 | 6.31 | -12.76 | -24.23 | -24.54 | 2020/8/27 |
| 俄羅斯RTS | 1,264.86 | -0.66 | -0.62 | 0.57 | 1.86 | -2.68 | -18.34 | -0.15 | 2020/8/27 |
| 南非40指數 | 52,583.70 | 0.63 | 2.34 | 1.04 | 10.84 | 14.68 | 3.48 | 8.58 | 2020/8/27 |
| 巴西聖保羅 | 100,623.60 | 0.00 | -0.83 | -3.35 | 15.73 | -3.41 | -12.99 | 2.47 | 2020/8/27 |
| 墨西哥Bolsa | 37,647.19 | -0.28 | -2.74 | -0.33 | 3.12 | -8.90 | -13.54 | -8.05 | 2020/8/27 |

| | | | | | | | | | |
|--------------|----------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-----------|
| 匯市與油金 | | | | | | | | | |
| 美元指數 | 93.001 | -0.01 | 0.22 | -0.71 | -6.12 | -5.59 | -3.51 | -5.10 | 2020/8/27 |
| 歐元兌美元 | 1.182 | -0.07 | 0.20 | 0.89 | 6.71 | 7.20 | 5.41 | 6.70 | 2020/8/27 |
| 美元兌日圓 | 106.570 | -0.54 | -0.78 | -1.44 | 0.96 | 1.18 | 1.86 | -0.48 | 2020/8/27 |
| 澳幣兌美元 | 0.726 | 0.36 | 1.48 | 1.52 | 9.49 | 11.54 | 3.50 | 7.92 | 2020/8/27 |
| 美元兌境外人民幣 | 6.889 | -0.12 | 0.49 | 1.71 | 4.15 | 1.35 | 1.08 | 4.09 | 2020/8/27 |
| 美元兌台幣 | 29.397 | 0.07 | 0.14 | -0.02 | 2.12 | 3.03 | 2.02 | 6.77 | 2020/8/27 |
| 美元兌巴西里爾 | 5.570 | 0.73 | -0.19 | -7.52 | -5.31 | -19.36 | -27.73 | -25.83 | 2020/8/27 |
| 美元兌南非蘭德 | 17.033 | -0.93 | 0.63 | -3.08 | 2.72 | -8.14 | -17.88 | -9.59 | 2020/8/27 |
| 西德州原油 | 43.040 | -0.81 | 1.32 | 3.92 | 23.24 | -5.88 | -25.12 | -18.38 | 2020/8/27 |
| 黃金現貨 | 1,929.54 | -1.28 | -0.64 | -1.55 | 12.20 | 21.59 | 27.07 | 25.28 | 2020/8/27 |

| 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 | 0.158 | 0.790 | 1.72 | 0.69 | -2.16 | -90.32 | -141.08 | -136.40 | 2020/8/27 |
| 美國10年期公債 | 0.752 | 6.380 | 10.13 | 13.71 | 7.03 | -50.85 | -116.53 | -71.89 | 2020/8/27 |
| 美國30年期公債 | 1.510 | 9.610 | 12.63 | 24.95 | 6.97 | -24.81 | -88.00 | -44.05 | 2020/8/27 |
| 德國2年期公債 | -0.658 | -1.400 | 1.70 | 0.80 | -2.40 | 7.50 | -5.70 | 22.90 | 2020/8/27 |
| 德國10年期公債 | -0.407 | 0.800 | 8.90 | 8.40 | 0.70 | 13.60 | -22.20 | 28.60 | 2020/8/27 |

| 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 | -0.453 | -1.535 | -0.34 | 8.65 | 6.67 | 5.23 | 3.89 | 3.28 | 2020/8/27 |
| 美國MBS | 0.014 | -0.065 | 0.14 | 3.77 | 4.66 | 3.76 | 3.15 | 3.03 | 2020/8/27 |
| 美國投資級公司債 | -0.547 | -1.634 | 1.47 | 6.38 | 6.86 | 6.30 | 6.00 | 5.26 | 2020/8/27 |
| 新興市場本地債 | -0.074 | -0.414 | 0.42 | 4.25 | 6.29 | 5.43 | 4.79 | 3.46 | 2020/8/27 |
| 新興市場美元債 | -0.071 | 0.929 | 4.28 | 0.92 | 4.12 | 4.23 | 6.33 | 5.75 | 2020/8/27 |
| 美國高收益債 | 0.085 | 0.852 | 5.67 | 0.62 | 3.92 | 4.57 | 6.30 | 6.69 | 2020/8/27 |
| 歐洲高收益債 | 0.030 | 1.436 | 3.41 | -0.89 | 2.08 | 4.80 | 6.11 | 7.58 | 2020/8/27 |

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】