

## 市場回顧

### 美國股市

#### 美股下跌 零售銷售遜於預期 聯準會維持寬鬆政策

- 標普 500 指數下跌 0.46%，終止連 3 日上漲，受科技股拖累，尾盤收黑。
- 美國 8 月零售銷售較上個月上升 0.6%，遜於市場預期的上升 1%；核心零售銷售較上個月上升 0.7%，亦遜於市場預期的上升 1%。美國零售銷售成長率連續第三個月放緩。由於個人消費佔了美國經濟活動約七成，因此相關數據對經濟預期有重要的作用。
- 聯準會發布最新聲明，17 位官員中預計至少到明年，利率將保持在接近零的水平，有 13 位官員預計 2023 年前利率維持不變。此外，聯準會修正其經濟預測，預計全年 GDP 萎縮 3.7%，遠優於 6 月份預測的衰退 6.5%、2021 年 GDP 成長 4%、2022 年 GDP 成長 3%、2023 年 GDP 成長 2.5%。失業率預測也自 9.3% 降至 7.6%。2020 年通膨預期從 6 月份的 0.8% 提升至 1.2%，但預期 2023 年仍無法達 2% 的目標。除此之外，未來幾個月聯準會將至少會以現有步調，繼續購買美國公債和 MBS，以支持金融市場穩定運作，支持信用流向家庭和企業。

### 歐日股市

#### 歐、日股上漲 日本出口跌幅收窄 貿易順差擴大

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.58%，連 4 日上漲，累積漲幅 1.52%。
- 東證指數上漲 0.21%；日經指數上漲 0.09%。日本 8 月出口年跌幅收窄至 14.8%，連續六個月減幅達雙位數，但跌幅為五個月最小，優於市場預期的萎縮 16.1%。8 月進口下降 20.8%，超出市場預期的下降 17.8%。貿易順差較上個月大幅擴大至 2,483 億日圓，市場原先預期為逆差 150 億日圓。

### 新興市場與亞太股市

#### 新興市場上漲 港、陸股下跌 中國工業用電量大幅成長

- MSCI 新興市場指數上漲 0.39%，連 4 日上漲，累積漲幅 2.89%；新興亞洲上漲 0.48%，連 5 日上漲，累積漲幅 3.19%；歐非中東上漲 0.07%，連 6 日上漲，累積漲幅 3.94%；拉丁美洲上漲 0.02%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.89%。
- 恆生指數下跌 0.03%，終止連 3 日上漲；國企指數上漲 0.17%，連 4 日上漲，累積漲幅 1.67%。滬深 300 指數下跌 0.66%，終止連 3 日上漲，消費和醫藥類股領跌，因有專家對中國實驗性新冠疫苗所用藥物的安全性表示擔憂。8 月全國規模以上工業發電量快速回升，年成長 6.8%，成長率比上個月提高 4.9%。今年首八個月，累計發電量成長率首次由負轉正，較去年同期成長 0.3%。從用電來看，8 月全國全社會用電量 7,294 億千瓦時，年成長 7.7%，成長率比上個月提高 5.4%。今年首八個月，全社會累計用電量成長率也為首次由負轉正，年成長 0.5%。
- 澳股上漲 1.04%，韓股下跌 0.31%，終止連 4 日上漲。

### 債市與匯市

#### 美國公債價格下跌 美元指數上漲

- 美國 10 年期公債殖利率上漲 1.80 個基點，至 0.697%，公債價格下跌。美國高收益債上漲 0.161%。
- 管理 1.3 兆美元資產的北方信託在最新的五年展望報告指出，未來五年，高收益債券的年平均報酬率將為 5.5%，超過對股市 4.7% 的預期漲幅，且股市的評價過高，可能不會繼續大幅上升。
- 美元指數上漲 0.18% 至 93.214；歐元貶值 0.26% 至 1.182；日圓升值 0.47% 至 104.95；澳幣升值 0.05% 至 0.731；南非幣升值 1.25% 至 16.252。

### 油市與貴金屬

#### 原油、黃金價格上漲

- 原油價格上漲 4.91% 至 40.16 元，因上週美國原油庫存意外大減 440 萬桶，同時颶風導致墨西哥灣產量縮減的程度加劇。
- 黃金價格上漲 0.26% 至 1959.26 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	2403.50	-0.19	1.51	0.40	8.37	35.57	1.91	9.16	2020/9/16
S&P 500	3385.49	-0.46	-0.40	0.10	8.74	33.86	4.79	12.64	2020/9/16
道瓊工業	28032.38	0.13	0.33	0.67	7.32	32.00	-1.77	3.40	2020/9/16
那斯達克	11050.47	-1.25	-0.82	-0.71	11.50	50.66	23.16	34.99	2020/9/16
VIX指數	26.04	1.76	-9.61	21.97	-22.20	-65.70	88.97	80.33	2020/9/16
加拿大TSX綜合	16295.66	-0.83	-0.54	-2.16	5.62	28.46	-4.50	-3.20	2020/9/16
道瓊歐洲600	373.13	0.58	0.94	1.05	1.94	28.19	-10.27	-4.16	2020/9/16
英國富時	6078.48	-0.44	1.09	-0.80	-2.79	14.80	-19.41	-16.97	2020/9/16
德國DAX	13255.37	0.29	0.14	2.59	7.05	48.29	0.05	7.13	2020/9/16
法國巴黎	5074.42	0.13	0.62	2.06	1.57	27.12	-15.12	-9.64	2020/9/16
日經225	23475.53	0.09	1.92	1.64	4.54	38.00	-0.77	6.70	2020/9/16
東證一部指數	1644.35	0.21	2.43	2.14	3.61	29.63	-4.47	1.84	2020/9/16
澳洲	5956.13	1.04	1.32	-1.98	-0.59	12.52	-10.89	-11.04	2020/9/16
<b>新興市場股市指數</b>									
新興市場指數	1,116.99	0.39	2.92	1.55	12.30	35.12	0.21	9.62	2020/9/16
新興亞洲指數	616.54	0.48	3.20	1.75	14.84	37.84	8.91	20.48	2020/9/16
新興拉美指數	2,007.60	0.02	0.15	1.36	2.71	21.65	-31.19	-26.21	2020/9/16
歐非中東指數	217.30	0.07	1.78	0.32	3.21	27.29	-18.79	-14.29	2020/9/16
香港恆生	24,725.63	-0.03	1.05	-2.45	1.00	6.28	-12.29	-7.71	2020/9/16
香港國企	9,845.79	0.17	1.21	-5.20	-0.64	6.83	-11.84	-6.25	2020/9/16
滬深300指數	4,657.36	-0.66	1.59	-3.28	15.92	25.55	13.69	19.69	2020/9/16
台灣加權	12,976.76	1.02	2.92	0.16	12.50	37.47	8.17	19.33	2020/9/16
韓國KOSPI	2,435.92	-0.31	1.65	1.18	13.77	45.65	10.84	18.11	2020/9/16
印度SENSEX	39,302.85	0.66	2.90	3.29	17.29	28.53	-4.73	7.73	2020/9/16
馬來西亞	1,531.28	1.32	0.79	-2.13	0.89	19.57	-3.62	-4.37	2020/9/15
泰國SET	1,293.48	0.57	0.01	-2.08	-6.01	24.95	-18.13	-22.26	2020/9/16
印尼雅加達綜合	5,058.48	-0.83	-1.77	-3.61	1.42	13.50	-19.70	-18.89	2020/9/16
菲律賓綜合股價	5,946.62	-1.19	0.23	-2.01	-5.34	11.46	-23.91	-25.03	2020/9/16
俄羅斯RTS	1,251.86	-0.15	4.21	-4.34	1.13	33.94	-19.18	-9.38	2020/9/16
南非40指數	51,629.73	-0.32	1.56	-2.84	3.96	38.14	1.60	1.49	2020/9/16
巴西聖保羅	99,675.68	-0.62	-1.60	0.08	4.32	33.58	-13.81	-4.72	2020/9/16
墨西哥Bolsa	36,729.15	-0.41	1.82	-5.70	-3.07	-3.56	-15.64	-14.27	2020/9/15
<b>匯市與油金</b>									
美元指數	93.214	0.18	-0.04	0.13	-3.86	-4.95	-3.29	-5.47	2020/9/16
歐元兌美元	1.182	-0.26	-0.06	-0.52	5.02	7.37	5.31	6.64	2020/9/16
美元兌日圓	104.950	0.47	1.06	0.93	1.89	2.55	3.42	2.96	2020/9/16
澳幣兌美元	0.731	0.05	0.61	1.22	6.07	21.70	4.00	6.35	2020/9/16
美元兌境外人民幣	6.745	0.52	1.42	2.72	4.84	4.19	3.15	4.99	2020/9/16
美元兌台幣	29.230	0.16	0.47	0.75	1.52	3.30	2.60	5.80	2020/9/16
美元兌巴西里爾	5.238	0.76	1.34	5.22	0.09	-4.51	-23.15	-22.09	2020/9/16
美元兌南非蘭德	16.252	1.25	3.75	7.48	5.54	1.99	-14.09	-9.72	2020/9/16
西德州原油	40.160	4.91	7.86	-6.81	4.28	27.75	-29.78	-24.90	2020/9/16
黃金現貨	1,959.26	0.26	0.73	-1.26	13.51	28.27	29.20	30.57	2020/9/16
<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	0.137	-0.200	-0.98	-0.80	-6.22	-22.29	-143.21	-162.23	2020/9/16
美國10年期公債	0.697	1.800	-0.32	-1.25	-5.59	-2.13	-122.06	-114.98	2020/9/16
美國30年期公債	1.459	2.800	0.20	1.19	-8.41	17.49	-93.06	-85.93	2020/9/16
德國2年期公債	-0.689	0.000	0.20	-4.20	-3.70	19.60	-8.80	3.70	2020/9/16
德國10年期公債	-0.484	-0.500	-2.20	-6.30	-5.70	-2.30	-29.90	-0.40	2020/9/16
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	-0.091	0.127	0.12	9.16	9.47	5.43	4.15	3.36	2020/9/16
美國MBS	-0.055	-0.207	0.02	3.64	4.73	3.68	3.17	3.02	2020/9/16
美國投資級公司債	-0.009	0.287	2.25	7.21	9.84	6.56	6.25	5.36	2020/9/16
新興市場本地債	-0.001	0.096	0.55	4.39	6.33	5.24	4.99	3.45	2020/9/16
新興市場美元債	-0.061	0.506	5.02	1.65	4.89	4.16	6.46	5.82	2020/9/16
美國高收益債	0.161	-0.097	5.71	0.66	2.92	4.33	6.20	6.48	2020/9/16
歐洲高收益債	0.099	0.697	4.21	-0.13	2.07	4.90	6.31	7.37	2020/9/16