

# 寰宇金融 日報

2018年11月20日

## 本日投資觀點

本週11/22美國感恩節，股市休市1天，11/23也僅開盤半天。雖近期美國經濟指標預估正面與預期感恩假期銷售樂觀，然中國經濟下行壓力仍大，美國副總統彭斯發言以及BIS公布的出口管制清單令中美貿易緊張情勢再度升溫，市場亦保守看待科技業前景，美股操作保守為宜。

## 昨日全球市場動態

### ■ 股市

#### 尖牙股領跌，美股全面收黑

美國副總統彭斯11/18表示對2,500億美元的中國商品加徵關稅不會停止，除非北京有所改變，貿易戰緊張情緒再度升溫。此外，報導指出Apple近期陸續針對9月推出的3款iPhone新機削減生產訂單，臉書亦因爆發個資外洩等醜聞導致高層關係緊張，在Apple(-3.96%)、FB(-5.72%)、Amazon(-5.09%)、Netflix(-5.45%)、Alphabet(-3.91%)等龍頭股領跌下，終場道瓊工業指數收低395.78點(-1.56%)至25017.44，S&P500收黑45.54點(-1.66%)至2690.73，Nasdaq指數大跌219.40點(-3.03%)至7028.48，費城半導體指數重挫47.13點(-3.86%)至1173.01，其中，Nvidia重挫12.0%，AMD亦下跌7.50%。

美股

#### 盤尾下挫，泛歐指數下跌0.73%

英義兩國政治風險持續使市場承壓，義大利副總理聲稱將不會支持法國與德國提出的歐元區改革方案，昨日泛歐600指數開高走低，盤終收低0.73%，雷諾汽車CEO因漏報薪酬多年而被日本警方逮捕，股價重挫8.43%。最終德國DAX指數收黑0.85%、法國CAC 40指數下跌0.79%，英國FTSE 100指數收低0.19%。

歐股

#### 逢低買盤進場，日經上漲0.65%

昨日日經指數上漲140點，漲幅0.65%，收21821，東證一部收1637，成交值為2兆1367億日圓，類股中，半導體類股反彈向上，東京威力科創上漲3.6%、Advantest上漲2.2%，但銀行及保險類股表現弱勢，三菱日聯金融集團下跌1.9%、三井住友金融集團下跌2.1%。

日本

#### 滬指收復2700點，上證上漲0.91%

銀保監會表示本周將出台有關支持民營經濟的指導意見，昨日滬深300指數上漲1.13%，行業多數收紅，券商信託上漲3.80%、保險收高2.22%、房地產收紅2.18%，中國人保上漲9.98%。最終上證參考指數收紅0.91%，深圳成分指數收高0.58%、創業板下跌0.63%，兩市成交值4401億元人民幣。

中國

#### 震盪收高，美油上漲0.53%

油價盤中波動劇烈後終場收高，因能源情報機構Genscape指出最近一週的美國原油庫存下降，以及預期OPEC+可能決議減少石油產出。昨日西德州12月原油期貨到期交割日上漲0.53%成為每桶56.76美元，布蘭特1月原油期貨上漲0.04%成為每桶66.79美元。

原物料

## ■ 債市

### 避險需求上升，美債殖利率下滑

受到美股下跌影響，市場避險情緒上升，美公債需求上升，昨日指標美國2年期公債殖利率下滑1個基點至2.77%、10年期公債殖利率下滑2個基點至3.06%、30年期公債殖利率大致持平在3.32%。

## ■ 匯市

### 美元收跌：Fed重要官員發言轉趨謹慎，DXY收跌

上週五(11/16)Fed副主席Clarida表示基準利率已接近中性水準，並提到全球經濟放緩的風險，亞特蘭大Fed主席Bostic表示距中性利率水平正邁入最後階段，近日Fed官員的謹慎言論被解讀為鴿派訊號，美元持續下跌，DXY收跌0.30%至96.17。英國脫歐協議仍未明朗，然因美元轉弱，歐元上漲0.31%至1.1453，英鎊收漲0.08%至1.2851。

### 台幣收黑：進口商進場買匯，台幣連2黑

市場觀望11/24將舉行的地方選舉，對台股表現有撐，然對台幣影響有限，近期匯市交投清淡，銀行間買賣以實質性拋補為主，惟進口商買匯需求進場後，台幣震盪下跌，終場以30.906元作收，連2黑。市場將焦點轉向貿易戰發展，觀望氣氛濃厚，外資動向不明，銀行間多以實質性拋補為主，預期台幣偏空震盪整理。

### 人民幣收貶：貿易緊張情緒再起，CNY回貶至6.94

人行上調中間價132點，中資大行釋出大量美元賣單維護流動性，然受到美國副總統彭斯談話以及商務部的出口管制影響，美中關係緊張，CNY最終收貶0.09%至6.9415。中國經濟趨緩，人民幣具貶值壓力，近期人行有意加大匯率調節力道，人民幣以緩貶為主，美中皆對貿易談判態度反覆，須等G20會議才能明確雙方意向。

## 重要經濟數據分析

### 美國BIS宣布管制14項新興科技相關產品出口

美國商務部工業安全局(BIS) 11/19針對關鍵新興和基礎科技及其相關產品出口祭出管制架構，管制審查清單包括生物科技、人工智慧和機器學習科技、定位、導航和定時相關科技、微處理器科技、先進運算科技、資料分析科技、量子資訊與感應科技、物流科技、機器人、腦機介面、高超音速空氣動力學、先進材料，及先進監控技術等14領域，從即日起對管制審查清單徵詢公眾意見，為期30天至12/19對中國影響可能最大。BIS依據出口管理條例(EAR)管制軍民兩用與不太敏感的軍用品的出口，包括商業控制清單(CCL)在內，主要針對涉及國家安全與高科技領域的出口產品。

### 聚焦美國多家零售商財報表現

美國公布11月NAHB房屋指數由68→60，低於預期的67，聚焦本週將公布的10月房屋數據，新屋開工預估由120.1萬棟上升至122.5萬棟，營建許可預估由上修值127.0萬棟降至126.0萬棟，成屋銷售預估由515萬棟上升至520萬棟。Fed紐約分行總裁Williams表示Fed將會堅持逐步升息，以讓經濟在低通膨的情況下保持強勁。本週有多家零售商將公布財報，包括11/20 Lowe's、Target、Best Buy、Gap，11/21 Sears等，11/22感恩節，11/23黑色星期五，在美國就業市場強勁與減稅下，NRF對年終銷售看法樂觀。

## 日本10月轉為貿易4,493億日圓逆差，不如市場預期

日本公布10月貿易數據，進口yoy由7.0%攀升至19.9%，高於預期的14.1%，出口yoy由下修值-1.3%回升至8.2%，略低於預期的8.9%，貿易收支由1,313億日圓順差轉呈4,493億日圓逆差，高於預期的700億日圓逆差，隨著穀物、液化石油氣和原油進口增幅加大，超過日本汽車、引擎和飛機用機械出口增幅，日本10月對全球貿易呈現逆差。由於商品貿易訊號錯綜，近期回落的油價可能削弱進口成本，然美中貿易戰恐持續透過全球供應鏈需求影響日本出口，預期短期日本經季調貿易收支仍將呈現赤字。

## 關注11/20澳洲央行將公布11月利率會議紀錄

澳洲央行11/20將公布會議紀錄，澳洲央行11/5召開利率會議維持政策利率在歷史低點1.5%不變，連續25個月按兵不動，會後聲明中表示該國仍需要低利率支撐經濟，目前澳洲經濟前景已顯著改善，失業率降至6年低點，然全球貿易戰令人擔憂，且中國經濟處於下行階段，大量仰賴中國原物料進口的澳洲經濟恐怕難以樂觀看待。

## 全球市場總覽

股市									
指數名稱	收盤	前日收盤	漲跌	漲跌幅%	指數名稱	收盤價	前日收盤	漲跌	漲跌幅%
MSCI世界指數	2009.6	2031.8	-22.2	-1.09%	MSCI新興市場指數	988.3	986.3	2.0	0.20%
道瓊工業指數	25017.4	25413.2	-395.8	-1.56%	MSCI亞太不含日本指數	487.4	487.3	0.2	0.03%
標準普爾500指數	2690.7	2736.3	-45.5	-1.66%	MSCI東南亞指數	757.4	754.6	2.8	0.37%
NASDAQ指數	7028.5	7247.9	-219.4	-3.03%	上証綜合指數	2703.5	2679.1	24.4	0.91%
道瓊歐洲600指數	355.1	357.7	-2.6	-0.73%	香港國企指數	10631.7	10583.8	47.9	0.45%
英國富時100指數	7000.9	7013.9	-13.0	-0.19%	香港恆生指數	26372.0	26183.5	188.5	0.72%
德國DAX30指數	11244.5	11341.0	-96.5	-0.85%	首爾綜合指數	2100.6	2092.4	8.2	0.39%
日經225指數	21821.2	21680.3	140.8	0.65%	臺灣加權股價指數	9828.7	9797.1	31.6	0.32%
MSCI世界科技指數	222.9	231.0	-8.1	-3.51%	印度NIFTY指數	10763.4	10682.2	81.2	0.76%
MSCI世界健康指數	241.7	243.8	-2.1	-0.87%	巴西聖保羅指數	87900.8	88515.3	-614.4	-0.69%
NBI指數	3231.2	3304.2	-73.0	-2.21%	俄羅斯RTS美元指數	1135.7	1134.9	0.8	0.07%
債市&利率									
美國10年期公債	3.06	3.06	0.00		美國 2Y IRS	2.98	2.99	-1.25	
德國10年期公債	0.37	0.37	0.60		美國 5Y IRS	3.02	3.02	-0.78	
日本10年期公債	0.10	0.10	-0.70		美國 10Y IRS	3.12	3.13	-0.46	
臺灣10年期公債	0.896	0.908	-1.20		美國 30Y IRS	3.21	3.21	-0.34	
臺灣Taifx 3M	3.12	3.100	2.00		3M LIBOR	2.64	2.64	0.00	
中國 3M SHIBOR	3.04	3.023	1.20						
匯市									
EUR/USD	1.1454	1.1415	0.004	0.34%	USD/TWD	30.9060	30.8880	0.02	0.06%
USD/JPY	112.55	112.83	-0.280	-0.25%	USD/KRW	1125.71	1121.40	4.31	0.38%
EUR/JPY	128.93	128.85	0.080	0.06%	USD/SGD	1.3727	1.3731	0.00	-0.03%
GBP/USD	1.2854	1.2834	0.002	0.16%	USD/CNY	6.9420	6.9380	0.00	0.06%
AUD/USD	0.7294	0.7332	-0.004	-0.52%	USD/CNH	6.9337	6.9208	0.01	0.19%
NZD/USD	0.6839	0.6878	-0.004	-0.57%	USD/IDR	14615	14529	86.00	0.59%
US\$ INDEX	96.1930	96.4650	-0.272	-0.28%	USD/ZAR	14.0224	14.0066	0.02	0.11%
商品									
西德州原油	57.2	56.7	0.52	0.92%	CRB指數	188.8	187.3	1.46	0.78%
布蘭特原油	66.8	66.8	0.03	0.04%	黃金期貨	1225.3	1223.0	2.30	0.19%

備註：因收盤時差因素，部份金融市場數字有落差；以上報價皆為彭博參考價格，並非實際比價利(匯)率。

Source: Bloomberg

### 1.投資聲明：

2.本研究報告由永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司提供，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎審考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。

3.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。

4.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。