

# 寰宇金融 日報

2019年10月23日

## 本日投資觀點

中美貿易停戰協議+全球聯手寬鬆是支撐美股多方重要力量，惟短線季報恐有雜音，目前78家企業公布財報，3Q獲利衰退3.2%，加上英國脫歐不確定，美股看震盪。

## 昨日全球市場動態

### ■ 股市

#### 美股

##### 英國會否決脫歐協議日程，美股承壓

美股財報表現分歧，然英國國會拒絕加速審議脫歐立法時程，導致10/31脫歐期限出現變數，投資氣氛轉為謹慎令美股承壓，終場4大指數全面下跌，道瓊工業指數下跌39.54點(-0.15%)，收26788.10。S&P500下跌10.73點(-0.36%)，收2995.99。Nasdaq下跌58.69點(-0.72%)，收8104.30。費城半導體指數下跌12.45點(-0.77%)，收1607.60。

#### 歐股

##### 靜待英國國會投票結果，泛歐指數收平

歐洲企業財報好壞參半，市場並觀望英國國會就脫歐協議的投票結果，週二泛歐STOXX 600指數收平小漲0.09%、英國FTSE 100指數上漲0.68%、德國DAX指數上漲0.05%、法國CAC指數上漲0.17%。個股方面，UBS第三季淨利年比-16%，然降幅小於預期，股價收平。Just Eat因Prosus的63億美元收購提議，股價大漲24%。週二稍晚英國國會二讀通過新版脫歐協議，然否決加速審議的時程動議，英國延長脫歐期限的可能性上升。

#### 日本

##### 休市

#### 中國

##### 盤尾拉升，滬深300指數收紅0.39%

本月A股第三季季報將陸續公布，市場預期Q3企業盈利底部，Q4盈利將會小幅回升。昨日A股震盪後盤尾拉升，滬深300指數收高0.39%，行業普遍收漲，家電行業收紅1.46%、通訊行業走高1.36%，美的集團收漲0.86%、中興通訊收升0.56%。最終上證參考指數收高0.50%、深圳成分指數走升0.93%、創業板上漲1.36%，兩市成交值3570億元，北上資金淨流入8.06億元。

#### 原物料

##### 減產傳言提振，美油上漲1.59%

油價震盪上行，因受到報導稱OPEC+考慮在12月初產量會議上，討論延長減產時間或加大減產力道以應對明年需求前景疲軟的消息提振。不過，盤後API發布上週美國原油庫存增加445萬桶，增幅超預期且為連續第六週攀升，然成品油庫存繼續保持下行趨勢。昨日西德州11月原油期貨到期交割日上漲1.59%成為每桶54.16美元，布蘭特12月原油期貨上漲1.26%成為每桶59.7美元。

## ■ 債市

### 英國脫歐陷入亂局，美國公債殖利率下滑

英國議會否決了首相Johnson的脫歐協議批准時間表，英國脫歐陷入亂局，昨日美債殖利率下滑，終場美國2年期公債殖利率收在1.60%、指標10年期公債殖利率收在1.77%、30年期公債殖利率收在2.25%。

## ■ 匯市

### 美元收升：英國國會否決脫歐立法時程表，英鎊收貶，

英國下議院昨(10/22)否決首相Johnson的脫歐立法時程表(programme motion)，使得脫歐立法時程無法如預期的在3天內結束，Johnson收回法案，表示將等待歐盟延長脫歐期限決定，並且不排除舉行國會改選，終場英鎊收貶0.67%至1.2873，歐元收貶0.22%至1.1125，主要對手貨幣收貶，終場DXY收升0.20%至97.53。

### 台幣微幅收低：外資進場買匯，台幣中止連2紅

台股上漲帶動台幣早盤走升，盤中最高漲至30.515元，再測2018/10高點，惟午後外資進場買匯，韓圓等新興亞幣走低，台幣由紅翻黑終場微幅下跌0.2分以30.594元作收，中止連3紅。雖國際貿易不確定因素仍存，然月底出口商或有拋匯需求支撐，匯率操縱名單公布前夕央行減少干預，預期台幣偏多整理。

### 人民幣收貶：市場購匯需求增加，人民幣震盪走低

人行上調中間價12點至7.0668，中國官方擬限制第四季債務槓桿成長，貨幣市場壓力上升，加上中國因英國月內通過脫歐協議的預期生變，帶來被動貶值壓力，CNY收貶0.04%至7.0778、CNH收貶0.10%至7.0766。美中有望簽署第一階段協議，並邁向第二階段談判，然朝經濟摩擦根源推進，貿易談判難度與不確定性升高，加上中國經濟下行尚未進入平穩期，以及香港政治風險猶存，預期人民幣仍有貶值空間。

## 重要經濟數據分析

### 美9月成屋銷售表現不如預期，財報錯綜

美國9月成屋銷售由上修值550萬棟→538萬棟，低於預期的545萬棟，mom由1.5%→-2.2%，不如預期的-0.7%。10/22 P&G公布上季財報，EPS \$1.37，優於預期的\$1.241，受惠於高階化妝品需求推升，P&G上修2020會計年度財測，調升營收預期成長3%~5%，P&G股價上漲2.10%；受到速食餐飲產業競爭加劇，以及國內業績不及預期影響，麥當勞上季EPS \$2.11，低於預期的\$2.206，營收yoy成長1.0%至54億美元，不如預期的55億美元，淨利持平於16億美元，麥當勞股價下跌5.04%；全美第二大產物保險公司Travelers 3Q財報受到法律訴訟支出飆升影響，EPS \$1.43，不如預期的\$2.344，股價大跌8.29%；聯合科技公司上季EPS \$2.21，高於預期的\$2.034，主要受惠於Otis、Pratt&Whitney和Collins Aerospace等部門營收表現正面，股價上漲2.21%；Kimberley-Clark上季EPS \$1.84，高於預期的\$1.799，孩之寶上季EPS \$1.84，低於預期的\$2.208；盤後德儀公布上季EPS \$1.49，高於預期的\$1.417，惠而浦上季EPS \$3.97，高於預期的\$3.901。

### 中國人行淨投放2500億，規模近5個月最大

中國人行10/22展開2,500億人民幣七天期逆回購操作，中標利率持平於2.55%，由於當日無逆回購到期，實現淨投放2,500億人民幣，為5/29以來最大，主要為對沖稅期高峰提前、地方國庫現金管理到期等因素影響，維護銀行體系流動性合理充裕。

## 英國國會否決脫歐時程表，待歐盟決定是否同意延後

英國國會10/22進行2項重要表決，以329對299票二讀通過首相Boris Johnson的「退出協議法案」(Withdrawal Agreement Bill)，然國會隨後再針對Johnson政府提出的緊湊立法時程動議表決，以322對308票否決政府希望3天內讓該法案在國會通過的時間表，為英國能否在10/31的期限前脫歐投下變數。Johnson表示若國會不通過他的脫歐相關法案，他將放棄爭取國會批准與歐盟達成的脫歐協議，轉而推動提前大選。歐洲理事會主席Donald Tusk表示正針對英國先前提出將脫歐期限延後至2020年1/31的請求諮詢27個會員國領袖，將在未來幾天做出決定。

## 全球市場總覽

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	2204.3	2209.3	-5.1	-0.23%	MSCI新興市場指數	1034.1	1028.5	5.6	0.54%
道瓊工業指數	26788.1	26827.6	-39.5	-0.15%	MSCI亞太不含日本指數	516.1	514.8	1.3	0.26%
標準普爾500指數	2996.0	3006.7	-10.7	-0.36%	MSCI東南亞指數	782.1	777.8	4.3	0.55%
NASDAQ指數	8104.3	8163.0	-58.7	-0.72%	上証綜合指數	2954.4	2939.6	14.8	0.50%
道瓊歐洲600指數	394.6	394.2	0.4	0.09%	香港國企指數	10526.9	10543.4	-16.5	-0.16%
英國富時100指數	7212.5	7163.6	48.8	0.68%	香港恆生指數	26786.2	26725.7	60.5	0.23%
德國DAX30指數	12754.7	12748.0	6.7	0.05%	首爾綜合指數	2088.9	2064.8	24.0	1.16%
日經225指數	22548.9	22548.9	0.0	0.00%	臺灣加權股價指數	11271.3	11184.2	87.1	0.78%
MSCI世界科技指數	274.7	278.2	-3.6	-1.29%	印度NIFTY指數	11588.4	11661.9	-73.5	-0.63%
MSCI世界健康指數	249.7	249.5	0.2	0.09%	巴西聖保羅指數	107381.1	106022.3	1358.8	1.28%
NBI指數	3309.8	3263.4	46.4	1.42%	俄羅斯RTS美元指數	1387.7	1365.1	22.5	1.65%
<b>債市&amp;利率</b>									
美國10年期公債	1.76	1.80	-3.86		美國 2Y IRS	1.62	1.65	-3.09	
德國10年期公債	-0.37	-0.34	-2.40		美國 5Y IRS	1.57	1.60	-3.31	
日本10年期公債	-0.13	-0.13	0.00		美國 10Y IRS	1.69	1.74	-4.44	
臺灣10年期公債	0.688	0.670	1.80		美國 30Y IRS	1.89	1.93	-4.21	
臺灣Taifx 3M	2.35	2.350	0.00		3M LIBOR	1.93	1.93	0.00	
中國 3M SHIBOR	2.79	2.763	3.00						
<b>匯市</b>									
EUR/USD	1.1125	1.1150	-0.002	-0.22%	USD/TWD	30.5940	30.5920	0.00	0.01%
USD/JPY	108.49	108.62	-0.130	-0.12%	USD/KRW	1172.13	1172.39	-0.26	-0.02%
EUR/JPY	120.69	121.11	-0.420	-0.35%	USD/SGD	1.3627	1.3612	0.00	0.11%
GBP/USD	1.2873	1.2960	-0.009	-0.67%	USD/CNY	7.0772	7.0763	0.00	0.01%
AUD/USD	0.6857	0.6868	-0.001	-0.16%	USD/CNH	7.0766	7.0697	0.01	0.10%
NZD/USD	0.6407	0.6407	0.000	0.00%	USD/IDR	14017	14065	-48.00	-0.34%
US\$ INDEX	97.5260	97.3280	0.198	0.20%	USD/ZAR	14.5857	14.7577	-0.17	-1.17%
<b>商品</b>									
西德州原油	54.5	53.5	0.97	1.81%	CRB指數	175.5	174.7	0.77	0.44%
布蘭特原油	59.7	59.0	0.74	1.26%	黃金期貨	1481.7	1482.4	-0.70	-0.05%

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(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。