

寰宇金融 日報

2020年5月26日

本日投資觀點

美歐加速重啟經濟，Fed持續購債印鈔，基本面、資金面利多美股，惟美中持續隔空交火，香港爭議重回檯面，消息面將成波動主因，宜謹慎操作。

昨日全球市場動態

■ 股市

美股

美國陣亡將士紀念日，美股休市

歐股

旅遊類股反彈走升，泛歐指數上漲1.47%

週一美國、英國因假期休市，市場交投清淡，泛歐STOXX 600指數上漲1.47%至345.18、德國DAX指數收高2.87%至11,391.28、法國CAC指數上漲2.15%至4,539.91。個股方面，漢莎航空與德國政府就90億歐元援助計劃達成協議，股價上漲7.5%；旅遊集團TUI計畫6月底前恢復歐洲主要旅遊景點航班，股價大漲15.3%、空中巴士隨之走高8.5%

日本

緊急狀態有望全面解除，日經上漲1.7%

日本緊急狀態宣言有望全面解除，激勵日股上揚，昨日日經指數終場上漲353點，漲幅1.7%，收20741，東證一部上漲1.6%，收1502，成交值為1.7兆日圓，33個類股中有32個上漲，其中以空運業及不動產業漲幅較大。Uniqlo將生產口罩，預計今年夏天開賣，迅銷股價上漲3%。

中國

漲跌互見，滬深300指數小漲0.14%

中國股市昨日呈現震盪走勢，成交量萎縮，滬深二市合計成交量僅4906億人民幣，類股中，食品飲料類股大漲，光明乳業漲停，北向資金淨流入35億，三大指數漲跌互見，終場上證綜合指數上漲0.15%、深圳綜合指數下跌0.11%、創業板上漲0.28%、滬深300指數上漲0.14%。

原物料

交投清淡，布油上漲1.14%

油價在清淡交投中上行，根據報導，俄羅斯能源部長Novak認為原油需求正在恢復，稱俄國已經削減日產油量200萬桶，達到新減產協議規定的目標，預計目前全球石油每日過剩700至1200萬桶，5月全球需求同比下滑20%，較4月25%-27%的降幅出現改善，並預期油市將在6、7月實現平衡。昨日美國陣亡將士紀念日美國原油無結算價，布蘭特7月原油期貨上漲1.14%成為每桶35.53美元。

■ 債市

美國陣亡將士紀念日，美債休市

■ 匯市

美元收平盤：美股休市，消息面清淡，DXY收平盤

中國擬在人大會議推行香港版國安法，短期避險情緒仍高，昨將士陣亡紀念日美股休市，消息面清淡，終場DXY收平盤於99.86，日圓則小幅貶值0.07%至107.71；歐元受到風險情緒降溫，下跌0.03%至1.0898，英鎊則上漲0.15%至1.2191。本週持續關注香港議題，美中間政治角力為目前市場主要焦點。

台幣收黑：美中衝突升溫、外資續賣超台股，台幣創1個月低

美中關係緊張，由科技戰、金融戰，打到人權戰，市場不確定性升溫，主要亞幣5/25多呈現貶值，韓圓貶幅0.1%、泰銖貶0.23%，台幣終場貶值0.22%，收在30.076元，創近1個月來低點。美中衝突升溫短線衝擊外資信心，外資賣超台股45.68億，連2日賣超，預期台幣震盪偏弱勢。

人民幣收貶：香港政治風險持續升高，人民幣連二貶

因香港版國安法，人行調降中間價270點至7.1209，創12年低，受政治風險干擾，CNY收貶0.08%至7.1370、CNH收貶0.01%至7.1480。中國政府工作報告承諾將履行第一階段貿易協議，但美中雙方關係不斷惡化，美國近期針對華為、港台議題以及東亞軍事向中國施壓，中國已發出“新冷戰”警告並可能進一步採取措施，美中衝突未見緩解跡象，短期將壓抑人民幣走勢。

重要經濟數據分析

全球疫情追蹤

全球總確診突550萬人，截至5/26早上8點，為558萬1290人，其中美國總確診來到170萬5668人，5/25單日新增確診19232例，自4月的高峰(3.0~3.5萬)緩步往下，復工後，並未出現大規模的二次感染。新興國家疫情最嚴重的巴西5/25新增確診11280例，連續8日>1萬例，總確診來到37萬4898人。

德國1Q GDP成長-2.2%，連續2季衰退

德國聯邦統計局5/25發布的數據顯示，由於新冠疫情以及3月中旬開始實施的封鎖措施影響，德國1Q GDP QoQ成長萎縮2.2%(上季-0.1%)，連續第二個季度萎縮。同日公布的德國5月Ifo商業景氣指數終止連續兩個月急跌，由4月74.2(逾11年低位)，回升至79.5，優於市場預期78.3。

日本解除北海道、埼玉、千葉、東京、神奈川5個都道縣緊急事態宣言

日本首相安倍晉三在2/25政府對策總部會議上，解除基於新冠病毒特別措施法在北海道、埼玉、千葉、東京、神奈川5個都道縣仍在持續的緊急事態宣言。此外，根據日經新聞報導，日本正考慮新一輪規模100兆日圓(9294.5億美元)刺激方案，其中主要包括為遭受新冠疫情衝擊的企業提供財政援助的項目。

網易與京東6月將在香港二次上市

根據報導，網易(計劃6月11日在香港二次上市)，一周後京東也將上市。兩宗交易共計可籌資50億美元。其中京東的籌資規模較大，通過出售5%的股權，可能籌資高達30億美元；網易的籌資目標最高為20億美元。

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	2081.8	2071.9	9.9	0.48%	MSCI新興市場指數	911.4	905.3	6.2	0.68%
道瓊工業指數	24465.2	24465.2	0.0	0.00%	MSCI亞太不含日本指數	465.5	462.5	2.9	0.63%
標準普爾500指數	2955.5	2955.5	0.0	0.00%	MSCI東南亞指數	591.6	590.3	1.3	0.23%
NASDAQ指數	9324.6	9324.6	0.0	0.00%	上証綜合指數	2818.0	2813.8	4.2	0.15%
道瓊歐洲600指數	345.2	340.2	5.0	1.47%	香港國企指數	9465.9	9426.8	39.2	0.42%
英國富時100指數	5993.3	5993.3	0.0	0.00%	香港恆生指數	22952.2	22930.1	22.1	0.10%
德國DAX30指數	11391.3	11073.9	317.4	2.87%	首爾綜合指數	1994.6	1970.1	24.5	1.24%
日經225指數	20741.7	20388.2	353.5	1.73%	臺灣加權股價指數	10871.2	10811.2	60.0	0.56%
MSCI世界科技指數	323.9	323.0	0.9	0.28%	印度NIFTY指數	9039.3	9039.3	0.0	0.00%
MSCI世界健康指數	277.4	276.1	1.4	0.50%	巴西聖保羅指數	85663.5	82173.2	3490.3	4.25%
NBI指數	4190.0	4190.0	0.0	0.00%	俄羅斯RTS美元指數	1213.4	1188.5	24.9	2.10%
債市&利率									
美國10年期公債	0.66	0.66	0.00		美國 2Y IRS	0.26	0.26	0.00	
德國10年期公債	-0.49	-0.49	-0.70		美國 5Y IRS	0.38	0.38	0.00	
日本10年期公債	0.00	0.00	0.20		美國 10Y IRS	0.68	0.68	0.00	
臺灣10年期公債	0.450	0.449	0.10		美國 30Y IRS	0.95	0.95	0.00	
臺灣Taifx 3M	0.68	0.680	0.00		3M LIBOR	0.37	0.37	0.00	
中國 3M SHIBOR	1.40	1.400	0.00						
匯市									
EUR/USD	1.0898	1.0901	0.000	-0.03%	USD/TWD	30.0760	30.0090	0.07	0.22%
USD/JPY	107.71	107.64	0.070	0.07%	USD/KRW	1240.04	1241.12	-1.08	-0.09%
EUR/JPY	117.38	117.34	0.040	0.03%	USD/SGD	1.4248	1.4249	0.00	-0.01%
GBP/USD	1.2191	1.2173	0.002	0.15%	USD/CNY	7.1368	7.1294	0.01	0.10%
AUD/USD	0.6545	0.6537	0.001	0.12%	USD/CNH	7.1480	7.1485	0.00	-0.01%
NZD/USD	0.6103	0.6094	0.001	0.15%	USD/IDR	14714	14945	-231.00	-1.55%
US\$ INDEX	99.8630	99.8630	0.000	0.00%	USD/ZAR	17.6435	17.6223	0.02	0.12%
商品									
西德州原油	33.3	33.3	0.00	0.00%	CRB指數	129.5	129.5	0.00	0.00%
布蘭特原油	35.5	35.1	0.40	1.14%	黃金期貨	1735.5	1735.5	0.00	0.00%

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。