

寰宇金融 日報

2021年1月6日

本日投資觀點

新冠變種病毒傳播快速，但專家評估不影響疫苗有效性，隨著多國通過疫苗審核，並陸續展開疫苗接種計畫，市場對2021年群體免疫抱有期待，加上美國刺激法案上路，短線美股氣氛仍偏樂觀，但還是要留意疫情惡化導致防疫封鎖趨嚴，與疫苗接種進度緩慢等下行風險，並持續追蹤美國喬治亞州參議員選舉結果。

昨日全球市場動態

股市

美股

沙特自願減產，能源股飆逾4%，四大指數齊揚，靜待大選

風險情緒轉佳，美股收斂2021年首個交易日的跌幅，終場四大指數全數收紅，靜待喬治亞州參議員選舉結果；以類股來看，沙烏地阿拉伯自願2、3月減產，WTI期貨一度躍上\$50大關，激勵能源(+4.53%)類股飆漲，帶動原物料(+2.30%)齊揚，工業(+1.02%)漲幅居三，11大類股僅房地產(-0.08%)小幅收黑。終場道瓊工業指數上漲167.71點(+0.55%)，收在30391.60，S&P500上漲26.21點(+0.71%)，收在3726.86，Nasdaq上漲120.51點(+0.95%)，收在12818.96；費城半導體指數上漲53.96點(+1.94%)，收在2837.17，創收盤新高。

歐股

油氣股支撐，泛歐指數微幅下滑

沙特意外減產，此一消息讓美國西德州中級原油一度升破每桶50美元。能源巨擘殼牌(Royal Dutch Shell)、BP股價衝高，歐洲油氣股大漲3.6%。但英國第三度封城、德國延長封鎖，加上美國喬治亞州參議員決選影響，公用事業股挫低1.3%，健康照護股和食品飲料股也翻黑，抵銷了油氣股漲勢，泛歐指收低。泛歐STOXX 600指數下跌0.19%，收400.94點。英國FTSE 100指數上揚0.61%，收6,612.25點；德國DAX指數下跌0.55%，收13,651.22點；法國CAC指數下跌0.44%，收5,564.60點。

日本

緊急狀態宣言即將發布，日經下跌0.37%

市場擔心日本即將對1都3縣發布緊急狀態宣言，昨日日經指數下跌99點，跌幅0.37%，收27158，東證一部指數下跌3點，跌幅0.19%，收1791，成交值為2.1兆日圓，33個類股中有10個上漲，其中以證券類及電氣機器類漲幅最大。據報導，台積電將赴日設封測廠，激勵東京威力科創上漲2.5%、信越化學上漲1.3%。

中國

春節就是要送白酒，滬深300指數上漲1.91%

昨日滬深300指數上漲1.91%，落於5369點，而上證指數上漲0.73%，深證成指上漲2.16%，創業板指上漲0.65%，兩市成交額達1.27兆人民幣，北向資金淨流出44.4億。中信一級產業中以食品飲料、農林牧漁和電子業領漲。昨日貴州茅台突破2千元大關，五糧液也大漲7%，總市值更超過建設銀行成為A股第四大。

原物料

沙特贈送減產大禮，美油勁揚4.85%

油價升至2020/2以來最高，OPEC+聯盟經過兩天磋商後，沙特意外承諾將在2月及3月份自願額外每日減產石油100萬桶，除了俄羅斯及哈薩克在未來兩個月小幅增產7.5萬桶外，OPEC+其他成員國均維持1月產出不變，而4月之後的產量調整待定；解讀沙特單方面減產，保價之餘亦可緩衝防疫限制影響，終場西德州2月原油期貨大漲4.85%成為每桶49.93美元，布蘭特3月原油期貨大漲4.91%成為每桶53.6美元。

■ 債市

ISM優於預期，美國公債殖利率上升

美國12月ISM製造業指數上升至2018/8以來高，美債殖利率上升，終場美國2年期公債殖利率收在0.12%、指標10年期公債殖利率收在0.95%、30年期公債殖利率收在1.70%。

■ 匯市

美元收黑：市場風險情緒轉佳，美國ISM製造業創美中關稅戰以來高，DXY再探底
儘管疫情持續延燒、疫苗接種進度緩慢，但市場風險情緒轉佳，加上美國ISM製造業創美中關稅戰以來高，數據顯示疫情無礙基本面復甦趨勢，資金持續流向非美貨幣，DXY下跌0.42%至89.49，歐元、英鎊、日圓剛好都上漲0.41%，EMEA貨幣僅南非幣下跌1.8%，拉美貨幣僅阿根廷披索與秘魯索爾小幅收黑，亞幣則漲跌互見。

台幣連2日收紅：台幣升破28元關卡，續創23年半高

人民幣、韓圓等亞幣走勢偏升，外資熱錢積極湧入激勵台股上漲站上萬五關卡，創歷史新高，出口商拋匯推升台幣盤中升破28元關卡，最高漲至27.973元的23年半高，後隨央行進場穩定匯市，台幣漲幅收斂終場升值2.2分以28.402元作收，連2紅。

人民幣收升：人行調整中間價權重與促進人民幣國際化，CNH衝高至6.41大關

人行調升中間價648點至6.4760，人行與五部委聯合發布提高人民幣跨境結算便利方案以及調整中間價權重，CNY、CNH盤中分別升至6.4292、6.4118，CNY收升0.11%至6.4620、CNH收升0.28%至6.4370。中國推動人民幣跨境便利措施強化人民幣多頭的樂觀情緒，導致人民幣升幅較大，然人行在匯率政策多、空並行，且國有大行不定時干預，預期人民幣波動將加劇，預估6.40~6.50區間波動。

重要經濟數據分析

新冠疫情追蹤

美國過去7天平均新增確診21萬人，現存住院人數逼近12萬大關，醫療體系依舊緊繃，致死率則維持1.7%低檔；德國總理Merkel與16個地方首長開會後，決議延長封鎖措施(關閉非必要商家、餐廳、娛樂場所)至1/31，並限制疫情重災區民眾不得離家超過15公里；英國首相Johnson表示，英國每50人就有1人確診，英國財政部長Sunak宣布46億英鎊紓困措施，援助受到新一輪封鎖影響的企業，零售、餐旅、休閒等產業將收到一筆現金紓困，金額上限9000英鎊；日本首都圈(東京都、神奈川縣、千葉縣、埼玉縣)預計1/7進入緊急狀態；南韓總統文在寅表示境內疫情高峰已過；截至1/4，美國有466萬民眾已接種疫苗，佔總人口數的1.4%，但已配發劑量只施打30%，顯示疫苗接種速度緩慢；美國疫苗曲速行動(Operation Warp Speed)負責人Slaoui建議將Moderna疫苗的施打劑量減半，以加速整體接種進程，但遭到FDA否決；英國23%的80歲以上民眾已施打疫苗；俄羅斯Gamaleya流行病學和微生物學研究中心負責人Gintsburg表示，已有超過100萬名俄羅斯人接種Sputnik V新冠疫苗。

美國ISM製造業60.7，創2018年美中關稅戰以來高

美國12月ISM製造業指數由57.5上升至60.7，遠優於預期的56.7，連續7個月超過50，且創下2018年美中關稅戰開打後的新高；觀察細項，主要指標生產(60.8→64.8)、新訂單(65.1→67.9)皆維持強勁擴張，出口訂單(57.8→57.5)持續成長，就業(48.4→51.5)回到榮枯線上，供應商交貨速度(61.7→67.6，指數上升代表交貨速度放緩，是景氣轉好的跡象)變慢，客戶端存貨(36.3→37.9)維持極端低檔，潛在需求仍高，整體數據顯示美國製造業景氣持續改善，且此一趨勢還沒有放緩的跡象。

喬治亞州參議員第二輪選舉，民調結果與提前投票數據顯示民主黨選情樂觀

1/5美國喬治亞州舉行參議員第二輪選舉(runoff)，現任2席共和黨參議員Perdue與Loeffler，分別受到來自民主黨的Ossoff與Warnock的挑戰，選舉結果將決定是維持分裂國會現狀或實現藍色浪潮。以民調來看，民主黨兩名候選人皆取得領先(Ossoff+1.8%，Warnock+2.1%)。投票所將於美東時間早上7點(台灣時間晚上8點)開放，美東時間晚上7點(台灣時間1/6早上8點)關閉。根據佛羅里達大學的U.S. Elections Project數據顯示，截至1/4提前投票人數已達304萬人，佔已登記選民的39.3%，較11月選舉時低23%(對第二輪選舉來說很正常)，另一份資料顯示，提前現場投票的民主黨人比例34.8%，明顯高於第一輪選舉的29.6%，共和黨人比例僅由第一輪的36.4%小幅上升至37.0%，此外，民主黨大本營亞特蘭大市的提前投票率創新高，保守派大本營西北部的提前投票率低迷，初步來看民主黨選情較樂觀，但喬治亞州為傳統紅州，且共和黨選民偏好當天現場投票，最後鹿死誰手還很難說。本次選舉為了避免出現11月時計票過慢的狀況(總統票花了約10天才確認結果)，各郡被要求一週前開始處理選票(非開票)，這次開票速度應該會更快，不過結果出爐時間還是要視雙方差距而定，且若差距在0.5%以內，落後方要求重新計票，可能拖延確認結果的時間。

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 | 2684.2 | 2670.0 | 14.1 | 0.53% | MSCI新興市場指數 | 1320.0 | 1304.4 | 15.5 | 1.19% |
| 道瓊工業指數 | 30391.6 | 30223.9 | 167.7 | 0.55% | MSCI亞太不含日本指數 | 679.2 | 669.8 | 9.5 | 1.41% |
| 標準普爾500指數 | 3726.9 | 3700.7 | 26.2 | 0.71% | MSCI東南亞指數 | 735.9 | 731.8 | 4.1 | 0.55% |
| NASDAQ指數 | 12819.0 | 12698.5 | 120.5 | 0.95% | 上証綜合指數 | 3528.7 | 3503.0 | 25.7 | 0.73% |
| 道瓊歐洲600指數 | 400.9 | 401.7 | -0.8 | -0.19% | 香港國企指數 | 10774.2 | 10723.0 | 51.2 | 0.48% |
| 英國富時100指數 | 6612.3 | 6571.9 | 40.4 | 0.61% | 香港恆生指數 | 27649.9 | 27472.8 | 177.0 | 0.64% |
| 德國DAX30指數 | 13651.2 | 13726.7 | -75.5 | -0.55% | 首爾綜合指數 | 2990.6 | 2944.5 | 46.1 | 1.57% |
| 日經225指數 | 27158.6 | 27258.4 | -99.8 | -0.37% | 臺灣加權股價指數 | 15000.0 | 14902.0 | 98.0 | 0.66% |
| MSCI世界科技指數 | 440.3 | 437.0 | 3.2 | 0.74% | 印度NIFTY指數 | 14199.5 | 14132.9 | 66.6 | 0.47% |
| MSCI世界健康護理指數 | 313.1 | 312.2 | 1.0 | 0.31% | 巴西聖保羅指數 | 119376.2 | 118854.7 | 521.5 | 0.44% |
| NBI指數 | 4738.1 | 4731.0 | 7.2 | 0.15% | 俄羅斯RTS美元指數 | 1426.1 | 1424.8 | 1.3 | 0.09% |
| 債市&利率 | | | | | | | | | |
| 美國10年期公債 | 0.95 | 0.91 | 4.17 | | 美國 2Y IRS | 0.19 | 0.19 | 0.48 | |
| 德國10年期公債 | -0.58 | -0.60 | 2.70 | | 美國 5Y IRS | 0.44 | 0.42 | 2.58 | |
| 日本10年期公債 | 0.01 | 0.02 | -1.00 | | 美國 10Y IRS | 0.95 | 0.91 | 3.89 | |
| 臺灣10年期公債 | 0.278 | 0.283 | -0.50 | | 美國 30Y IRS | 1.45 | 1.40 | 4.67 | |
| 臺灣Taifx 3M | 0.28 | 0.300 | -2.00 | | 3M LIBOR | 0.24 | 0.24 | 0.00 | |
| 中國 3M SHIBOR | 2.73 | 2.746 | -1.20 | | | | | | |
| 匯市 | | | | | | | | | |
| EUR/USD | 1.2298 | 1.2248 | 0.005 | 0.41% | USD/TWD | 28.4020 | 28.4240 | -0.02 | -0.08% |
| USD/JPY | 102.71 | 103.13 | -0.420 | -0.41% | USD/KRW | 1087.41 | 1086.70 | 0.71 | 0.07% |
| EUR/JPY | 126.29 | 126.32 | -0.030 | -0.02% | USD/SGD | 1.3176 | 1.3206 | 0.00 | -0.23% |
| GBP/USD | 1.3627 | 1.3571 | 0.006 | 0.41% | USD/CNY | 6.4562 | 6.4615 | -0.01 | -0.08% |
| AUD/USD | 0.7760 | 0.7665 | 0.010 | 1.24% | USD/CNH | 6.4370 | 6.4551 | -0.02 | -0.28% |
| NZD/USD | 0.7252 | 0.7176 | 0.008 | 1.06% | USD/IDR | 13915 | 13914 | 1.00 | 0.01% |
| US\$ INDEX | 89.4360 | 89.8690 | -0.433 | -0.48% | USD/ZAR | 14.9963 | 14.7258 | 0.27 | 1.84% |
| 商品 | | | | | | | | | |
| 西德州原油 | 49.9 | 47.6 | 2.31 | 4.85% | CRB指數 | 171.7 | 167.3 | 4.36 | 2.60% |
| 布蘭特原油 | 53.6 | 51.1 | 2.51 | 4.91% | 黃金期貨 | 1954.4 | 1946.6 | 7.80 | 0.40% |

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.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，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。
- 2.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。
- 3.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。