

# 寰宇金融 日報

2021年2月2日

本日投資觀點

美國疫情出現趨緩跡象，部分州開始解除封鎖，美國2月經濟活動可望增強，且Fed持續每月1200億美元QE印鈔，將支撐美股多頭格局，惟短線GME事件，引發金融市場動盪將持續，觀察的GME與AMC股票何時趨穩。

## 昨日全球市場動態

### 股市

#### 美股 紓困案進展，美股走揚

拜登邀共和黨對紓困案協商，民主黨內部主張將獨自推進紓困案，紓困案有進一步進展，加上昨日GME重挫30.8%，舒緩對沖基金補保證金壓力，激勵美股走揚；終場道瓊工業指數上漲 229.29 點(+0.76%)，收 30,211.91，S&P500上漲 59.62 點(+1.61%)，收 3,773.86，Nasdaq上漲 332.70 點(+2.55%)，收 13,403.39，費城半導體指數上漲 112.91 點(+3.91%)，收 2,999.99。

#### 歐股 散戶作多白銀、基本資源股跳高，泛歐指數走升1.24%

散戶狂潮轉向作多白銀，歐洲礦商股跳高，協助泛歐指擺脫陰霾，上漲作收。歐洲基本資源股跳高2.4%，歐洲礦業股Fresnillo、Polymetal International、Boliden跟漲，漲幅在5%~20%之間。泛歐STOXX 600指數走升1.24%，收400.77點。英國FTSE 100指數上漲0.92%，收6,466.42點；德國DAX指數上漲1.41%，收13,622.02點；法國CAC指數上漲1.16%，收5,461.68點。

#### 日本 信心回穩，日經上漲1.6%

市場信心回穩，昨日日經指數終場上漲427點，漲幅1.55%，收28091，東證一部指數上漲21點，漲幅1.16%，收1829，成交值為2.5兆日圓，類股中以玻璃及非鐵金屬屬表現較佳，食品及石油類股表現較差。個股方面，軟銀集團上漲4.1%、Recruit Holdings上漲2.9%。

#### 中國 三大指數全面上揚，滬深300指數上漲1.23%

昨日滬深300指數上漲1.23%，落於5418點，上證指數上漲0.64%，深證成指上漲1.36%，創業板指上漲0.99%，兩市成交額達8567億人民幣，北向資金淨流入34.6億。中信一級行業中以石化、化工和消費者服務領漲，而通信、國防軍工和新能源則表現較差。

#### 原物料 樂觀情緒助攻，美油上漲2.59%

油價漲逾2%，受助於市場預期美國庫欣地區石油庫存將延續下降趨勢，以及強大暴風雪侵襲美國東北部可望推升冬季燃料需求的提振。此外，沙特阿美預計今年稍晚石油需求將恢復至疫情前水平，關注OPEC+即將於今明兩天召開的JTC及JMMC會議的結果，終場西德州3月原油期貨上漲2.59%成為每桶53.55美元，布蘭特4月原油期貨上漲2.38%成為每桶56.4美元。

## ■ 債市

### 大規模刺激計畫預期降低，美國公債殖利率下滑

美國共和黨議員欲縮減紓困計畫規模，公債殖利率下滑，終場美國2年期公債殖利率收在0.11%、指標10年期公債殖利率收在1.07%、30年期公債殖利率收在1.84%。

## ■ 匯市

### 美元收紅：市場評估美國疫苗接種進度相對穩定，資金流向美元

市場評估美國疫苗接種進度相對穩定，歐盟短期面臨供應短缺問題，可能造成基本面復甦落差，增加美元吸引力，DXY上漲0.44%至90.98，盤中一度突破91關卡，創12/21以來首次，歐元下跌0.63%至1.2060，英鎊下跌0.33%至1.3663，日圓下跌0.24%至104.93。展望本週，持續關注GME、AMC等投機股走向，是市場現階段主要焦點。

### 台幣收升：年前出口商拋匯需求強勁，台幣連2紅

國際美元區間整理，早盤外資偏向匯出令台幣實質匯價偏弱整理，然隨台股上下波動後開低走高，午後外資轉賣為買，加上農曆春節長假前夕出口商持續拋匯提供台幣支撐，終場台幣升值2.7分以28.385元作收，連2日收紅。

### 人民幣收黑：製造業PMI連兩個月下降，人民幣走貶

人行調升中間價86點至6.4623，市場看好美國經濟前景，吸引資金回流，人民幣回吐上週升幅，CNY收貶0.59%至6.4682、CNH收貶0.34%至6.4744。受疫情與季節性因素影響，製造業PMI連兩個月下降，因內需復甦與前期積累訂單，經濟前景無虞。外貿企業在春節前的結匯需求增強，加上拜登政府將重新評估美中貿易協議，人民幣短期偏強震盪機率高，預估6.42~6.50區間進行盤整。

## 重要經濟數據分析

### 新冠疫情追蹤

美國疫情開始出現改善，包括新冠住院人數1/6來到13.24萬後開始下降，1/31已降至9.5萬人，單日確診人數由1/8的30.8萬人下降至1/30的14.4萬人，7天平均的單日檢測的陽性比率由1/8最高的13.7%下降至1/31的8.1%。根據彭博統計，自美國從2020年12月14日接種工作啟動以來，截至2021年1月31日，3180萬人接種新冠疫苗，上週平均接種速度135萬/天，全美接種率9.7%，若要達成50%、60%、70%接種率，還需要15週、19週、23週。7月底可望達成70%接種目標。隨著美國疫情出現改善，防疫限制活動將開始放鬆，加上去年底前簽署的9000億美元紓困案，每人將立即發放現金\$600，並在3/14前每週增加\$300的失業援助，將有助於提振經濟成長。2月美國的經濟動能將轉強。美國1月ISM製造業指數從一個月前的60.5降至58.7，新訂單和生產指標分別保持在61.1和60.7的較高水平，較低的庫存預示產量將進一步增長。ISM對客戶庫存的衡量指標降至33.1，為2009年12月以來最低。

### 拜登將與共和黨議員討論紓困案，民主黨準備透過調和程序通過紓困案

美國總統喬·拜登2/1將會見10名共和黨參議員，討論他們的新冠疫情經濟紓困替代方案，預計規模6000億美元，低於拜登日前推出的1.9兆美元，計劃向每個美國人直接發放1000美元，拜登提議預留給學校的1700億美元則被取消。儘管共和黨提出建議，但民主黨正在準備啟動“預算協調程序”，在沒有共和黨支持下單方面完成新刺激法案。眾議院預算委員會主席John Yarmuth1/31表示，他計劃2/1繼續推進2021財年預算決議，這是朝著推動拜登刺激方案的所謂協調法案（reconciliation bill）邁出的第一步。預算將在本週晚些時候由眾議院投票，並將包含拜登部分1.9兆美元紓困法案。參議院多數黨領袖查克·舒默最早將於2/2在參議院推進協調法案。

## Robinhood限制單一帳戶只能買入GME 1股、AMC 10股，美國散戶逼空大戰轉向白銀市場

Robinhood 2/1已將限制交易的股票數量從50支減少到8支，目前仍被限制交易的股票包括遊戲驛站(GameStop)、AMC、黑莓、諾基亞、Express、Genius Brands International、高斯電子(Koss)與Naked Brand的股票。目前允許客戶對這些股票開設新頭寸，但數量受限。其中將遊戲驛站(GameStop)股票的買入數量限制為1股，AMC的買入股數限制在10股、高斯電子(KOSS)限制在2股、諾基亞限制在2000股。2/1 GME下跌30.8%，AMC上漲0.3%。美國散戶逼空大戰轉向白銀市場，2/1白銀大漲9.3%至\$29.4，最高漲12.8%至\$30.350。

## 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	2697.9	2661.7	36.2	1.36%	MSCI新興市場指數	1361.1	1329.6	31.5	2.37%
道瓊工業指數	30211.9	29982.6	229.3	0.76%	MSCI亞太不含日本指數	700.8	684.8	16.0	2.34%
標準普爾500指數	3773.9	3714.2	59.6	1.61%	MSCI東南亞指數	717.7	711.2	6.5	0.92%
NASDAQ指數	13403.4	13070.7	332.7	2.55%	上証綜合指數	3505.3	3483.1	22.2	0.64%
道瓊歐洲600指數	400.8	395.9	4.9	1.24%	香港國企指數	11454.2	11208.8	245.4	2.19%
英國富時100指數	6466.4	6407.5	59.0	0.92%	香港恆生指數	28892.9	28283.7	609.2	2.15%
德國DAX30指數	13622.0	13432.9	189.2	1.41%	首爾綜合指數	3056.5	2976.2	80.3	2.70%
日經225指數	28091.1	27663.4	427.7	1.55%	臺灣加權股價指數	15410.1	15138.3	271.8	1.80%
MSCI世界科技指數	451.6	440.9	10.6	2.41%	印度NIFTY指數	14281.2	13634.6	646.6	4.74%
MSCI世界健護指數	316.7	315.6	1.1	0.35%	巴西聖保羅指數	117517.6	115067.6	2450.0	2.13%
NBI指數	5115.8	5056.8	59.0	1.17%	俄羅斯RTS美元指數	1364.0	1367.6	-3.7	-0.27%
<b>債市&amp;利率</b>									
美國10年期公債	1.08	1.07	1.37		美國 2Y IRS	0.19	0.19	0.03	
德國10年期公債	-0.52	-0.52	0.20		美國 5Y IRS	0.53	0.52	1.19	
日本10年期公債	0.06	0.05	0.50		美國 10Y IRS	1.13	1.11	1.98	
臺灣10年期公債	0.306	0.306	0.00		美國 30Y IRS	1.61	1.59	2.36	
臺灣Taifix 3M	0.34	0.340	0.00		3M LIBOR	0.20	0.20	0.00	
中國 3M SHIBOR	2.77	2.765	0.80						
<b>匯市</b>									
EUR/USD	1.2060	1.2136	-0.008	-0.63%	USD/TWD	28.3850	28.4120	-0.03	-0.10%
USD/JPY	104.93	104.68	0.250	0.24%	USD/KRW	1117.40	1118.49	-1.09	-0.10%
EUR/JPY	126.55	127.13	-0.580	-0.46%	USD/SGD	1.3329	1.3290	0.00	0.29%
GBP/USD	1.3663	1.3708	-0.004	-0.33%	USD/CNY	6.4680	6.4283	0.04	0.62%
AUD/USD	0.7621	0.7644	-0.002	-0.30%	USD/CNH	6.4744	6.4522	0.02	0.34%
NZD/USD	0.7158	0.7193	-0.004	-0.49%	USD/IDR	14020	14030	-10.00	-0.07%
US\$ INDEX	90.9800	90.5840	0.396	0.44%	USD/ZAR	15.0694	15.1609	-0.09	-0.60%
<b>商品</b>									
西德州原油	53.6	52.2	1.35	2.59%	CRB指數	177.2	174.2	3.03	1.74%
布蘭特原油	56.4	55.0	1.31	2.38%	黃金期貨	1860.8	1847.3	13.50	0.73%

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

### 投資聲明：

- 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。