

# 寰宇金融 日報

本日投資觀點

2021年8月2日

S&P500企業營收與獲利成長亮眼，有助於改變市場對經濟成長動能的想法，Fed正走向QE Tapering，但勤於向市場溝通，並備有配套機制確保流動性穩定，穩健的基本面不變。短線上，美國近期新增病例數因Delta病毒擴散出現上升，關注白宮應對疫情措施，經濟需要消化供應瓶頸、通膨上揚影響，另龍頭科技股業績喜憂參半帶來美股雜音，預期本週美股以震盪格局為主，關注國會在基建草案投票、債務上限到期相關作為，及7月非農就業報告。

## 上週全球市場動態

### ■ 股市

美股

**Amazon業績不如預期，波及美股走勢**

Amazon(-7.56%)電商業務表現不如預期大跌，加上臉書、蘋果在盤後財報發出謹慎的業績指引，導致科技股領跌美股，半導體族群則受AMD(+3.15%)財報亮眼激勵，美股四大指數漲跌互見；終場道瓊工業指數下跌149.06點(-0.42%)，收在34935.47，S&P500下跌23.89點(-0.54%)，收在4395.26，Nasdaq下跌105.58點(-0.71%)，收在14672.68；費城半導體指數上漲23.28點(+0.70%)，收在3,356.526。

歐股

**休旅股領跌，泛歐指數收黑**

上週五歐洲休閒旅遊股走低2.5%，主因為英國航空母公司IAG表示，第二季載客量仍低於該公司原本估計的25%，第三、四季也存在極大不確定性，IAG股價暴跌7.5%。泛歐STOXX 600指數下挫0.45%，收461.74點。歐洲三大指數盡墨。英國FTSE 100指數下挫0.65%，收7,032.30點；德國DAX指數下挫0.61%，收15,544.39點；法國CAC指數下挫0.32%，收6,612.76點。

日本

**擔憂疫情，日經下跌01.8%**

日本疫情升溫，上週五日經終場下跌498點，跌幅1.8%，收27283，東證一部指數下跌26點，跌幅1.37%，收1901，成交值為2.8兆日圓，33類股中有31個下跌，其中以醫藥業及其他業跌幅較大，個股方面，海運股逆勢上漲，日本郵船上漲6.9%、商船三井上漲12%。

中國

**週末利空多，滬深300指數下跌0.81%。**

上個交易日滬深300下跌0.81%，收4811點；同時上証指數下跌0.42%，深証成指下降0.29%，創業板指下降0.56%，兩市成交額逼近1.34兆，北向資金淨流入22.5億。中信一級行業中以鋼鐵、有色金屬和煤炭領漲，但食品飲料和消費者服務重挫。7/30中國新增30例本土病例，官方公布7月製造業PMI僅達50.4，低於市場預期，且創去年3月以來最低；此外個股中貴州茅台公布上半年淨利潤成長9.08%，為六年以來同期最低。

原物料

**價格連續四個月上行，美油小漲0.45%**

油價小幅上漲，穩定的石油需求及緊俏的供應情勢，緩解了疫情對燃料消費的影響；此外，Baker Hughes發布美國石油鑽機數通過意外減少2座至385座，好於預期，終場西德州9月原油期貨上漲0.45%成為每桶73.95美元，布蘭特9月原油期貨到期交割日上漲0.37%成為每桶76.33美元，兩者週線均漲超2%。

## ■ 債市

### PCE物價低於預期，美債殖利率下滑

美國6月核心PCE物價升幅低於預期，美債殖利率下滑，終場美國2年期公債殖利率收在0.18%、指標10年期公債殖利率收在1.23%、30年期公債殖利率收在1.89%。

## ■ 匯市

### 美元收紅：DXY上週下跌0.79%，本週聚焦非農就業報告

上週五美元出現小反彈，DXY上漲0.34%至92.17，結束連續4個交易日收紅，但週線仍下跌0.79%，主要受到美國2Q GDP表現不如預期，加上Fed主席Powell維持鴿派態度。展望本週，關注ISM數據是否延續前月的下滑，將影響市場對下半年美國經濟的展望，此外，聚焦7月非農就業數據，因其與Fed QE tapering的時程高度相關。

### 台幣收黑：外資賣超台股後匯出，台幣終止連3紅

月底出口商在27.95元價位加大拋匯力道提供台幣支撐，然中國加強監管政策打擊市場信心，台股隨亞股承壓，午後外資賣超台股後積極匯出，台幣震盪後由紅翻黑，終場貶值2.1分以27.966元作收，終止連3日收漲。

### 人民幣收貶：政治局會議聲明保持謹慎，人民幣震盪走弱

人行調降人民幣中間價13點至6.4942，政治局會議要求保持匯率穩定，10年債走弱反映市場對逆週期有所增強，CNY收貶0.08%於6.4620，CNH收貶0.09%至6.4633。下半年經濟回歸正常化、美中貨幣政策分歧收窄，近期市場對強力監管感到擔憂，RMB短線修正壓力浮現，估區間在6.44~6.53。中期來看，反壟斷等政策存在釐清空間，但隨著外貿成長動能逐步減弱，需關注美中兩國的貨幣政策節奏差異。

## 重要經濟數據分析

### 美6月消費支出穩健，然物價上揚侵蝕消費力，中國7月製造業景氣連4降

美國6月個人所得mom由-2.2%→0.1%，高於市場預期的-0.3%、個人支出由-0.1%→1.0%，高於市場預期的0.7%，實質個人支出亦為優於預期的0.5%，PCE yoy持平在4.0%，符合市場預期，創1991年以來高，核心PCE yoy由3.4%→3.5%，低於預期的3.7%；6月消費與個人支出強勁，反映了疫苗接種和更廣泛的經濟開放效益，大眾也將更多的支出轉向餐飲與購物等服務消費上，個人所得部份存在勞動供應不足的問題，名目與個人支出差距拉大，凸顯通膨上揚侵蝕消費力；中國7月製造業PMI由50.9→50.3，低於預期的50.8，連續第四個月下滑，服務業PMI由53.5→53.3，符合市場預期。供應瓶頸，強勢匯率等因素，影響製造業出口接單意願，國內景氣走緩也影響本土需求，製造業景氣有所放緩；暑期出遊消費等因素帶動下，非製造業景氣擴張穩健。

### 美參院擬在本週進行基建草案投票，美SEC暫停中國企業IPO

7/30 美國參院以66票贊成對22票反對通過對1兆美元的基礎設施議案的辯論，但未能即時敲定草案，預計未來數日將修訂達成共識後的草案文本，並最快將在本週進行投票，多數黨領袖Schumer表示計劃在參議員暑期休會前，就通過法案，另民主黨擬用預算調和程序(budget reconciliation)繞過共和黨參議員進行冗長辯論(filibuster)阻撓；根據路透社報導美國SEC停止受理中國企業在美國IPO及其他證券銷售註冊，直到制訂新方針要求中企向投資人披露北京政府新監管整治的風險。

## P&G財報亮眼，但警告營運成本風險，聚焦本週各領域企業龍頭財報表現

寶僑公司公布上季EPS為\$1.130，高於市場預期的\$1.087，營收成長7%至189.5億美元，優於市場預期，股價收高1.97%，公司評論業績的成長是大眾準備回到社交與辦公室，美妝與保健商品銷售成長強勁，但公司就更高的包裝、原材料與運輸成本發出業績警告。能源股，埃克森美孚公布上季EPS為\$1.10，高於市場預期的\$0.97、雪佛龍公布上季EPS為\$1.710，高於市場預期的\$1.605，華爾街日報評論儘管美歐重啟經濟後，用油用氣需求增加，但兩家能源龍頭保持著謹慎的資本開支，雪佛龍宣布股票回購，股價收跌0.79%、埃克森美孚股價收跌2.31%。本週將有多家重要企業發布業績，8/2 Zoom、8/3 新杜邦、康菲石油、禮來、安進，8/4 CVS Health、卡夫亨氏、通用汽車、大都會人壽、家樂氏，8/5 AIG、貓途鷹，8/6固特異，財報季將進入最密集的一週並涵蓋各領域，營收與獲利將更貼近大盤表現，截至7/30 S&P500共有294家企業發布上季業績，營收與獲利分別成長27.4%、96.2%，高於市場預期的22.7%、89.0%，約有87%企業獲利成長優於市場預期。

## 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	3069.3	3089.8	-20.6	-0.67%	MSCI新興市場指數	1277.8	1295.4	-17.6	-1.36%
道瓊工業指數	34935.5	35084.5	-149.1	-0.42%	MSCI亞太不含日本指數	652.9	660.2	-7.4	-1.12%
標準普爾500指數	4395.3	4419.2	-23.9	-0.54%	MSCI東南亞指數	676.1	682.6	-6.5	-0.95%
NASDAQ指數	14672.7	14778.3	-105.6	-0.71%	上証綜合指數	3397.4	3411.7	-14.4	-0.42%
道瓊歐洲600指數	461.7	463.8	-2.1	-0.45%	香港國企指數	9233.2	9415.7	-182.5	-1.94%
英國富時100指數	7032.3	7078.4	-46.1	-0.65%	香港恆生指數	25961.0	26315.3	-354.3	-1.35%
德國DAX30指數	15544.4	15640.5	-96.1	-0.61%	首爾綜合指數	3202.3	3242.7	-40.3	-1.24%
日經225指數	27283.6	27782.4	-498.8	-1.80%	臺灣加權股價指數	17247.4	17402.8	-155.4	-0.89%
MSCI世界科技指數	517.5	519.0	-1.5	-0.29%	印度NIFTY指數	15763.1	15778.5	-15.4	-0.10%
MSCI世界健康指數	353.2	353.5	-0.3	-0.09%	巴西聖保羅指數	121800.8	125675.3	-3874.5	-3.08%
NBI指數	5137.7	5144.9	-7.2	-0.14%	俄羅斯RTS美元指數	1625.8	1639.4	-13.6	-0.83%
<b>債市&amp;利率</b>									
美國10年期公債	1.22	1.27	-4.70		美國 2Y IRS	0.26	0.28	-1.85	
德國10年期公債	-0.46	-0.45	-1.10		美國 5Y IRS	0.78	0.83	-4.25	
日本10年期公債	0.02	0.02	0.10		美國 10Y IRS	1.25	1.30	-4.61	
臺灣10年期公債	0.404	0.402	0.20		美國 30Y IRS	1.65	1.68	-3.07	
臺灣Taifx 3M	0.20	0.200	0.00		3M LIBOR	0.12	0.13	-0.80	
中國 3M SHIBOR	2.40	2.401	0.00						
<b>匯市</b>									
EUR/USD	1.1870	1.1887	-0.002	-0.14%	USD/TWD	27.9660	27.9450	0.02	0.08%
USD/JPY	109.72	109.48	0.240	0.22%	USD/KRW	1150.09	1146.26	3.83	0.33%
EUR/JPY	130.23	130.14	0.090	0.07%	USD/SGD	1.3544	1.3531	0.00	0.10%
GBP/USD	1.3904	1.3959	-0.005	-0.39%	USD/CNY	6.4614	6.4564	0.00	0.08%
AUD/USD	0.7344	0.7396	-0.005	-0.70%	USD/CNH	6.4633	6.4574	0.01	0.09%
NZD/USD	0.6974	0.7010	-0.004	-0.51%	USD/IDR	14463	14483	-20.00	-0.14%
US\$ INDEX	92.1740	91.8640	0.310	0.34%	USD/ZAR	14.6019	14.5564	0.05	0.31%
<b>商品</b>									
西德州原油	74.0	73.6	0.33	0.45%	CRB指數	218.1	221.2	-3.13	-1.42%
布蘭特原油	75.4	75.1	0.31	0.41%	黃金期貨	1812.6	1831.2	-18.60	-1.02%

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

### 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。