

# 寰宇金融 日報

本日投資觀點

2021年9月17日

美國通膨壓力有趨緩跡象，然近期美國8月就業與景氣調查顯示，景氣擴張節奏確實受到疫情影響而放慢，不過美國疫苗與醫療量能充足，接種率穩定上升且正規畫加強劑，Delta病毒影響是短暫且有限。從央行年會後的市場走勢來看，投資人已對QE縮減形成充分預期，當前資金面氾濫，資金不斷輪動，有利美股多頭續揚。持續關注Delta變種病毒對美國經濟的衝擊程度，以及3.5兆美元預算草案進展。

昨日全球市場動態

## 股市

美股

經濟數據喜憂參半，四巫日前夕美股漲跌互見

經濟數據喜憂參半，美股延續震盪行情，迎接四巫日的到來；類股來看，11大類股僅3類股收紅，分別是非核心消費(+0.44%)、房地產(+0.16%)、資訊技術(+0.06%)，跌幅最深的為原物料(-1.09%)、能源(-1.06%)、公用事業(-0.82%)；終場道瓊工業指數下跌63.07點(-0.18%)，收在34751.32，S&P500下跌6.95點(-0.16%)，收在4473.75，Nasdaq上漲20.39點(+0.13%)，收在15181.92，費城半導體指數上漲7.838點(+0.23%)，收在3473.597。

歐股

休旅股領漲，泛歐指數收紅

歐洲廉航龍頭Ryanair調升長期運量展望，股價大漲7.9%。歐洲同業漲幅在3.9%~7%之間，帶動歐洲旅遊休閒股大漲(+3.38%)。漲勢抵銷了中國將釋出更多金屬儲備給予歐洲礦業股的下跌壓力(-2.68%)。泛歐STOXX 600指數攀升0.44%，收465.95點。歐洲三大指數均紅，英國FTSE 100指數上漲0.16%，收7,027.48點；德國DAX指數上漲0.23%，收15,651.75點；法國CAC指數上漲0.59%，收6,622.59點。

日本

連二跌，日經下跌0.62%

受獲利了結賣壓影響，昨日日經終場下跌188點，跌幅0.62%，收30323，東證一部指數下跌6點，跌幅0.3%，收2090，成交值為3.5兆日圓，33個類股中有15個上揚，其中以石油及礦業類股漲幅較大，海運股回檔，日本郵船下跌2.8%、商船三井下跌2%。

中國

加強對智能車數據監管，滬深300指數下跌1.22%

上個交易日滬深300下跌1.22%，上證指數下跌1.34%，深證成指下跌1.91%，創業板指下跌2.24%；兩市成交額近1.48兆，北向資金淨流出30.1億，中信一級行業中農林牧漁和消費者服務表現最佳，有色金屬和新能源則大幅重挫。因工信部表態新能源車成本偏高，市場擔憂官方出手壓降相關商品價格，使鋰礦概念股出現跌停潮；此外，工信部發布加強車聯網數據安全工作通知，要加大規範智能車產業數據使用安全等，昨日寧德時代跌5.2%，比亞迪跌10.2%。個股中，華自科技因全資子公司和寧德時代4.81億人民幣的訂單取消，被深交所下發關注函，昨日開盤直接跌停。

原物料

多空因素交雜，美油大致持平

美國8月零售銷售數據大幅優於預期，原油庫存創二年來新低，但美元升值，墨西哥灣產能也逐漸開出，油市多空因素交雜，終場西德州10月原油期貨大致持平，收每桶72.61美元，布蘭特11月原油期貨上漲0.3%成為每桶75.67美元。

## ■ 債市

### 零售銷售數據優於預期，美債殖利率上升

美國8月零售銷售數據優於預期，美債殖利率上升，終場美國2年期公債殖利率收在0.22%、指標10年期公債殖利率收在1.33%、30年期公債殖利率收在1.88%。

## ■ 匯市

### 美元收紅：美國消費保持強勁，激勵DXY出現反彈

美國8月零售銷售表現遠超市場預期，激勵美元漲勢，DXY上漲0.41%至92.93，其餘G10貨幣全數收黑，歐元下跌0.42%至1.1767，英鎊下跌0.33%至1.3795，日圓下跌0.32%至109.73。展望後市，聚焦下週9/21~22 FOMC，留意Fed對QE釋出的訊號，以及最新經濟預估與點陣圖，本次將新增2024年的預估值。

### 台幣收低：中秋連假前夕市場觀望氣氛濃厚，台幣終止連2紅

人民幣、韓圓等亞幣走勢偏多，且部分外資小幅拋匯提供台幣支撐，然隨台股下跌，中秋連假前夕市場觀望氣氛濃厚，台幣狹幅震盪後終場小幅貶值0.7分以27.715元作收，終止連2日收紅。

### 人民幣收貶：美中經濟強弱有別，人民幣回貶至6.45

人行調升中間價162點至6.4330，投資人觀望恒大大事件發展，加上美經濟數據強勁，CNY收貶0.35%至6.4558，CNH收貶0.40%至6.4530。4Q經濟或因政策與疫情獲控出現些許改善，然而內生成長疲軟，預料RMB難明顯走強，估區間在6.40~6.50。中期來看，中國整改結果好壞參半，隨著外貿成長動能逐步減弱與美中兩國的貨幣政策差異收斂，下半年在6.40~6.60區間大震盪。

## 重要經濟數據分析

### 美8月零售銷售逆勢上漲，疫情升溫、開學季需求帶動商品銷售回溫

美國8月零售銷售mom由下修值的-1.8%回升至+0.7%，遠優於預期的-0.7%，扣除汽車與加油站的核心零售銷售mom由-1.4%回升至+2.0%，且絕對金額創下歷史新高的4480億美元，數據顯示商品銷售仍具韌性，將減緩疫情對整體消費支出帶來的衝擊；非實體店面零售銷售(線上銷售)mom由-4.6%回升至+5.3%，應與疫情升溫有關；個人收入穩健成長，持續支持消費動能，疫情升溫、開學季需求等因素帶動8月份商品銷售回溫，13個主要分項中有9個項目的成長由負轉正，僅汽車經銷商(mom -3.6%)、電子/電器商(-3.1%)、運動/嗜好/樂器/書店(-2.7%)等3個項目維持負成長；值得注意的是，零售銷售報告中少數能夠代表服務消費的餐飲服務銷售持平於上月，並未因為疫情升溫而出現回落。

## 美首次申請失業金人數小幅回升

美國上週(9/5~11)首次申請失業救濟金人數由31.2萬上升至33.2萬，高於市場預期的32.2萬，不過仍為疫情以來次低，截至9/4連續申請失業救濟金人數由285.2萬降至266.5萬，再創疫情以來新低。上週公佈的JOLTS職位空缺數創歷史新高1093.4萬，顯示就業需求保持強勁，預期隨聯邦失業補助金已於9/6到期、民眾逐漸適應與病毒共存、開學季正式到來，就業供給短缺問題將得到緩解，整體就業市場復甦前景依舊良好。

## Fed 9/21-22 FOMC Preview

9/21-22 Fed將召開FOMC會議，主要焦點有：(a)本次會議宣布QE tapering的可能性低，將鋪陳在11月FOMC會議上宣布；(b)將公布最新經濟預估，預期下修今年GDP成長，關注通膨預估的調整方向；(c)將釋出最新的利率點陣圖，本次將新增2024年的政策利率預估。

## 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	3122.6	3127.7	-5.1	-0.16%	MSCI新興市場指數	1276.8	1288.7	-11.9	-0.92%
道瓊工業指數	34751.3	34814.4	-63.1	-0.18%	MSCI亞太不含日本指數	648.6	654.0	-5.4	-0.83%
標準普爾500指數	4473.8	4480.7	-6.9	-0.16%	MSCI東南亞指數	704.0	704.1	-0.1	-0.02%
NASDAQ指數	15181.9	15161.5	20.4	0.13%	上証綜合指數	3607.1	3656.2	-49.1	-1.34%
道瓊歐洲600指數	466.0	463.9	2.0	0.44%	香港國企指數	8805.8	8936.5	-130.7	-1.46%
英國富時100指數	7027.5	7016.5	11.0	0.16%	香港恆生指數	24667.9	25033.2	-365.4	-1.46%
德國DAX30指數	15651.8	15616.0	35.8	0.23%	首爾綜合指數	3130.1	3153.4	-23.3	-0.74%
日經225指數	30323.3	30511.7	-188.4	-0.62%	臺灣加權股價指數	17278.7	17354.0	-75.3	-0.43%
MSCI世界科技指數	537.3	536.9	0.4	0.08%	印度NIFTY指數	17629.5	17519.5	110.0	0.63%
MSCI世界健康指數	355.8	356.2	-0.4	-0.12%	巴西聖保羅指數	113794.3	115062.5	-1268.2	-1.10%
NBI指數	5360.0	5333.0	27.0	0.51%	俄羅斯RTS美元指數	1755.6	1766.7	-11.0	-0.62%
債市&利率									
美國10年期公債	1.34	1.30	3.90		美國 2Y IRS	0.33	0.32	1.17	
德國10年期公債	-0.30	-0.31	0.40		美國 5Y IRS	0.95	0.90	4.71	
日本10年期公債	0.05	0.04	1.70		美國 10Y IRS	1.38	1.33	4.23	
臺灣10年期公債	0.410	0.412	-0.20		美國 30Y IRS	1.65	1.62	3.09	
臺灣Taifx 3M	0.21	0.200	1.00		3M LIBOR	0.12	0.12	0.00	
中國 3M SHIBOR	2.37	2.363	0.20						
匯市									
EUR/USD	1.1767	1.1817	-0.005	-0.42%	USD/TWD	27.7150	27.7080	0.01	0.03%
USD/JPY	109.73	109.38	0.350	0.32%	USD/KRW	1171.70	1170.49	1.21	0.10%
EUR/JPY	129.11	129.24	-0.130	-0.10%	USD/SGD	1.3449	1.3409	0.00	0.30%
GBP/USD	1.3795	1.3840	-0.004	-0.33%	USD/CNY	6.4576	6.4325	0.03	0.39%
AUD/USD	0.7292	0.7333	-0.004	-0.56%	USD/CNH	6.4530	6.4269	0.03	0.41%
NZD/USD	0.7075	0.7106	-0.003	-0.44%	USD/IDR	14253	14243	10.00	0.07%
US\$ INDEX	92.9320	92.5480	0.384	0.41%	USD/ZAR	14.5977	14.4111	0.19	1.29%
商品									
西德州原油	72.6	72.6	0.00	0.00%	CRB指數	223.9	225.5	-1.52	-0.67%
布蘭特原油	75.7	75.5	0.21	0.28%	黃金期貨	1754.6	1792.6	-38.00	-2.12%

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。