



兆豐銀行理財週報

108/9/16

財富管理處 投顧小組

- ◆ **上週回顧：**在美、中雙方紛紛釋出善意下，市場期待十月談判進展，風險性資產延續反彈走勢。MSCI 全球指數一週上漲 1.31%、MSCI 亞太(不含日本)指數一週上漲 1.46%、MSCI 新興市場指數一週上漲 1.59%。**債市方面**，由於避險情緒降溫，一週以高收益債表現最佳。**原油方面**，因市場擔憂美國解除伊朗禁運措施下，供給量將會上升，整體仍供過於求下，紐約近月原油期貨價格一週下跌 2.95%，每桶收在 54.85 美元。**黃金方面**，隨市場避險情緒平復而出現獲利回吐賣壓，近月黃金期貨價格一週下跌 1.07%，每盎司收在 1,488.65 美元。
- ◆ **本週投資建議：**中、美雙方互釋善意且 10 月會談不排除簽訂暫時性協議，已使得市場風險趨避情緒有效緩解，而歐洲央行祭出更加寬鬆的貨幣政策，以及中國央行降準等政策利多助攻，股市持續上攻的機率依然較高，未來一週建議酌量增持股市權重，債市方面，鑑於市場投資氛圍有所改善，操作上應以近月以來績效表現較為落後的新興市場債和高收益債為主，另外美、歐公債殖利率近期反彈幅度已高(價格明顯修正)，投資級公司債應逢低分批逐漸增持。

最新總經情勢與下週操作建議 (108/9/16-9/20)

【成熟股市】

【美國】：

- ◆ **上週股市表現：**美中雙方對貿易戰互遞橄欖枝，美國延後加徵關稅，中國擴大進口美豬及大豆，樂觀情緒推動美股連續第三週上漲。上週 S&P500 指數上漲 0.96% 收在 3,007.39 點，今年以來 +19.97%。
- ◆ **近期經濟數據：**(1)**通膨趨穩：**8 月生產者物價指數(PPI)年增率為 1.8%，優於前值及市場預期的 1.7%，主要由服務成本上揚所拉抬。8 月消費者物價指數(CPI)年增率自 7 月的 1.8% 降至 1.7%，主要係能源價格下跌所致，然此不足以抵銷醫療成本大幅上漲的影響，8 月核心 CPI 年增率反較 7 月上揚 0.2 個百分點至 2.4%，創 2018 年 7 月以來最大增幅。(2)**消費動能強勁：**8 月零售銷售月增 0.4%，優於預期的 0.2%，主要受汽車、營建材料、醫療照顧等銷售提振。與去年同期相比，8 月零售銷售年成長 4.1%，為連續六個月正成長。此外，9 月密西根大消費者信心指數亦自 89.8 回升至 92.0，優於市場預期的 90.2，顯示美國內需動能依舊強勁。(3)**勞動市場活絡：**7 月 JOLTS 職位空缺數月減 3.1 萬至 721.7 萬份，職位空缺率自 6 月的 4.6% 降至 4.5% 創 5 個月新低，自願離職人數較前月擴增 13 萬至 359.2 萬人創歷史新高。另，截至 9 月 7 日當週，初次申請失業救濟金人數減少 1.5 萬人至 20.4 萬人，為五個月新低點。整體而言，勞動市場依舊活絡，即便企業招聘降溫，但民眾勇於辭職尋找新工作。
- ◆ **美中貿易談判進展：**9/11 中國發布美國商品關稅豁免清單並於上週末時開始進口美豬及大豆，9/12 美國總統川普也宣佈將推遲 2,500 億美元中輸美商品徵收關稅(25%→30%)上調日至 10/15，且表示正考慮與中國達成臨時且有限的貿易協議，雙方積極釋放善意，有效舒緩市場緊張情緒。



- ◆ **未來一週展望：**美中貿易協商再傳出佳音，加上中國及歐元區央行相繼宣布寬鬆貨幣政策，市場期待本週聯準會跟進降息，資金行情有助延續股市樂觀氛圍。然而考量：(1)9月以來美股因利多消息反彈，S&P500指數距離歷史新高(3,027.98點)僅一步之遙，存有獲利了結賣壓；(2)上週蘋果發表新機但遭高盛調降股價目標、晶片大廠博通對半導體產業前景發表保守看法、美國國會要求臉書等尖牙股提交資料協助反壟斷調查，恐將壓抑科技股表現；(3)近期美國經濟表現仍強勁，或使聯準會釋出偏鷹措辭；(4)周末(9/15)沙烏地阿拉伯產油設施遭無人機攻擊重燃中東地緣政治擔憂。綜上所述，預期本週美股呈現高檔震盪可能性較高，建議逢回仍可伺機布局，區間位置 2,930-3,050 點。

◆ S&P 500 指數：



【歐元區】：

- ◆ **上週股市表現：**中美兩方就貿易釋出善意，歐洲央行如預期降息並重啟購債計畫，加上歐洲政治風險的下降，歐股連續第四週走揚，上週道瓊歐洲 600 指數收在 391.79 點，一週上漲 1.48%，今年以來上漲 16.19%。
- ◆ **近期經濟數據：**(1)歐元區：7月工業生產按月減 0.4%/年減 2%，連續第二個月下滑，且降幅超過預期，主要係非耐用消費品及能源產出疲弱所致，不過，耐久財及資本財產出則有好轉跡象，整體製造業動能仍舊疲弱。另一方面，9月 Sentix 投資者信心指數中止連續三個月惡化，由 8月近五年低位 -13.7 改善至 -11.1。(2)德國：7月工業生產意外月減 0.6%/年減 4.2%，工業部門持續衰退。不過，7月出口值月增 0.7%(6月-0.1%)，意外優於預期的月減 0.5%，加上進口值月減 1.5%(6月+0.5%)，使整體貿易順差由 6月的 166 億歐元擴大至 214 億歐元，略為舒緩市場對德國經濟衰退的擔憂。德國財政部長蕭茲重申將維持預算平衡，但已準備好數十億歐元資金對抗經濟危機。(3)英國：7月經濟成長率月增 0.3%，創六個月來最快增速。五至七月新增就業人數為 3.1 萬人，雖低於預估的 5.5 萬人，但失業率降至 3.8%再創新低，且包含獎金의平均薪資年增 4.0%，創 11 年來最大增幅。



- ◆ **歐洲央行動態：**9/12 歐洲央行召開利率決策會議，做成以下決議：(1) 2016 年來首度降息：下調存款利率 10 個基點至 -0.5%，維持主要再融資利率在 0.00% 不變、維持邊際借貸利率在 0.25% 不變。(2) 於 11/1 起重啟量化寬鬆政策(QE)，規模為每月 200 億歐元，且在新的 QE 結束後才會考慮升息。(3) 9 月起執行第 3 輪定向長期再融資操作(TLTRO-III)，期限自 2 年延長為 3 年，調降銀行融資成本，鼓勵銀行對企業及消費者擴大放款，為經濟提供支援。(4) 10 月起推出存款利率分層制度(tiered-rate system)，以最低超額準備金的六倍為門檻，超過的部分可排除在負利率政策之外，可望降低銀行因負利率而需額外支付的資金成本。(5) 改變前瞻指引：由 8 月的「預期在 2020 年年中維持利率不變」，改為「歐洲通膨率在穩健收斂達到 2% 通膨目標之前，利率將維持在目前水準、或更低」。(6) 全面下修經濟展望及通膨預測：預計 2019 年歐元區 GDP 預估為 1.1%(6 月 1.2%)，通膨率為 1.2%(6 月 1.3%)；2020 年歐元區 GDP 預估為 1.2%(6 月 1.4%)，通膨率為 1.0%(6 月 1.4%)。
- ◆ **英國脫歐進展：**英國議會於 9/9 休會前夕(9/10 休會至 10/14)，再度否決首相強森提前大選動議，並通過阻止無協議脫歐法案，英國政府需在 10/19 前與歐盟達成新的脫歐協議，或取得議會同意無協議脫歐，否則強森必須向歐盟申請延後脫歐期限 3 個月至明年 1/31。本週一(9/16)強森將在盧森堡與歐盟討論脫歐事宜，據英媒報導，強森可能就北愛爾蘭保障條款進行讓步以換取如期脫歐，英鎊短線獲得支撐。
- ◆ **未來一週展望：**歐洲央行降息並重啟 QE，加上美中貿易情勢有所緩和，英國無協議脫歐風險降低，本週若聯準會再度降息，資金外溢效果可期，歐股可望因而受惠。就技術線型而言，道瓊歐洲 600 指數站穩各均線(月線、季線及年線)之上，呈現多頭排列，在市場樂觀氛圍驅使下，有望突破今年 7 月的高點(392.94)，然歐股自低點以來已累積不小漲幅，存有部分獲利了結賣壓，預期歐股轉向高檔震盪的可能性較高，區間位置 380-397 點。
- ◆ **道瓊歐洲 600 指數：**





【日本】

- ◆ **上週股市表現：**美中相繼為 10 月貿易談判釋善意，日股受惠日圓回貶及國際股市樂觀氣氛而收高，上週五日經 225 指數收在 21,988.29 點，一週+3.72%，今年以來+9.86%。
- ◆ **近期經濟數據：**(1)日本第二季經濟成長率(季增年率)終值由 1.8%下修至 1.3%，不如市場預期，主要因企業設備投資季增率由前值 1.5%大幅下修至 0.2%，但民間消費持平於 0.6%，使經濟仍得以維持正成長，不過 10 月上調消費稅將衝擊國內消費，經濟成長動能恐受影響。(2)8 月工具機訂單年減 37.1%至 883 億日圓，再度跌破 1,000 億日圓的榮枯線(能確保利潤的水平)，創 2013 年 2 月以來新低，其中內需訂單減少 40.1%弱於預期，外需亦受到中美貿易摩擦影響而衰退 34.6%。另外，7 月民間核心機械訂單金額(不含船舶、電力)月減 6.6%，主要是 6 月非製造業有大型鐵道車輛訂單的一次性影響所致，所幸 7 月製造業訂單增加 5.4%，為近 3 個月來的首度增加，是以日本內閣府仍將景氣看法維持在「出現回復的動向」不變。(3)8 月生產者物價指數(PPI)年增率降至-0.9%(7 月-0.6%)，連續第 3 個月萎縮，減幅高於預估，創 2016 年 12 月以來最大減幅，主要因石油石炭製品、非鐵金屬、化學製品價格下滑所致。另外，8 月份以日圓計算的出口及進口物價分別年減 5.7%及 8.3%，均為連續第 4 個月下滑，反映油價下跌及終端需求疲弱的影響，通膨前景依舊疲弱。
- ◆ **日本央行動態：**上週日本央行總裁黑田東彥表示，雖然日本經濟達成央行 2% 膨目標的動能還在持續，但海外的經濟風險正在升高，將負利率進一步下調是央行的政策選項之一，但同時也強調，日本央行必須考量政策調整對銀行體系及金融市場可能產生的負面影響，市場預期日本央行最快將於本週利率決策會議就會採取行動。
- ◆ **展望未來一週：**本週日本央行利率決策會議可望追隨歐洲央行進一步寬鬆，資金行情有助於日股持續上攻。就技術指標而言，上週日經 225 指數突破多個上檔壓力區，且月線翻揚即將突破季線形成黃金交叉，短線可望維持偏多走勢。
- ◆ **日經 225 指數：**





【新興市場】

【新興亞洲】

- ◆ **上週股市表現：**(1)中國：在美中互釋善意及確認10月重啟談判下，使市場氛圍有所好轉，加以中國持續開放資本市場與深化經濟改革政策下，進而支撐上證指數重回3,000點之上，一週共上漲1.05%，收在3,031.24點。(2)印度：受益於印度財長承諾會全力提振景氣及創造就業，加上通膨數據維持溫和偏低，進而提振未來降息預期，使印度股市上週震盪走高，上漲1.09%，收在37,384.99點。

- ◆ **近期經濟數據：**

(1)中國8月社會融資規模超乎市場預期:8月份社會融資規模總量增加1.98兆人民幣，遠超過市場預測的1.55兆元，而從細項來看，居民中長期貸款保持穩定，企業中長期貸款有所上升，並創下五個月以來新高，反映出經濟有回穩的信號。(2)中國8月CPI年增2.8%，豬價漲逾4成:受到非洲豬瘟影響下，導致豬肉供給面臨短缺問題，使8月豬肉價格年增46.7%，更推動整體CPI上漲約1.08個百分點，然即便中國推出多種措施應對，但養豬週期仍需13個月，短期內豬價失控問題恐將持續。(3)印度通膨可控，降息預期再起:印度8月份CPI年增率僅3.21%，不但低於市場預估的3.32%，亦持續處於央行目標區間中間點4%之下，印度降息預期升高。(4)印度8月份貿易逆差縮小:由於全球需求低迷導致8月份出口年衰退6.01%至261.3億美元，進口年衰退13.45%至395.8億美元，使得整體8月貿易逆差縮小至134.5億美元。(5)台灣8月出口轉正，年增2.6%:雖然美中貿易戰發展起伏不定，連帶影響台灣傳統類貨品出口表現，但在電子產品傳統旺季，以及近期台商回流及轉單效應支撐下，8月份整體出口值達290億美元，創下歷年8月新高。

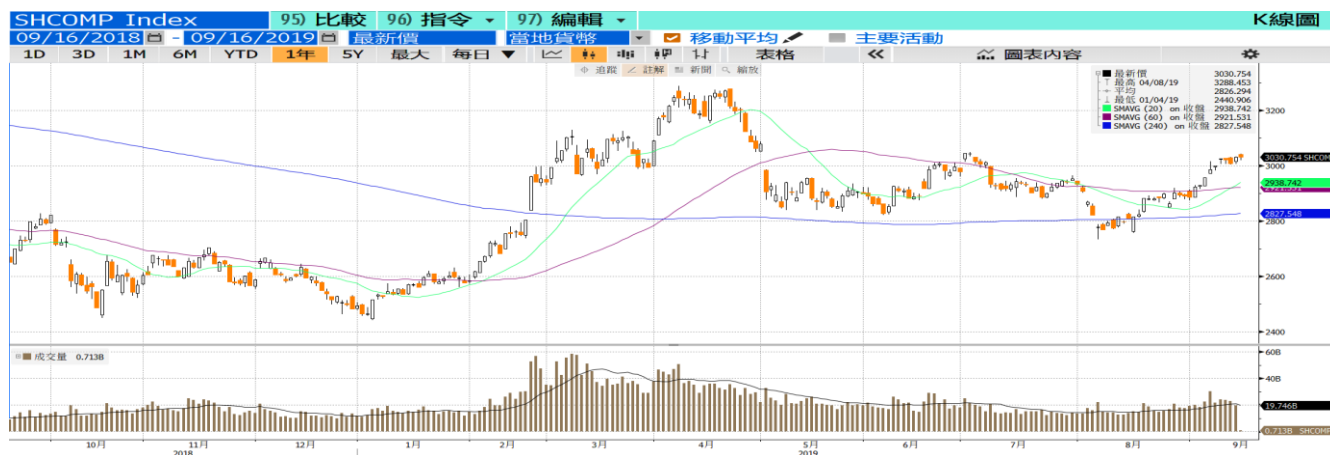
- ◆ **重大事件：**

(1)美中工作層級將於本週見面交流貿易問題，且據傳美中官員考慮達成暫時性協議:隨著第 13 輪美中經貿高級別磋商將近，雙方互相釋放善意的跡象越來越明顯，中國除已宣布進一步開放資本市場與公布豁免 16 種美國產品關稅外，9/13 再度宣布恢復向美國採購大豆、豬肉等農產品，並將對這些採購項目排除加徵關稅，同時，川普也同意原定 10/1 對 2,500 億美元中國商品關稅上調日延至 10/15，此外，據傳美國政府官員正在與中國討論，「暫時性、局部性」貿易協議的構想，其中包括延後實施新關稅，甚至取消一部分已經實施的懲罰性關稅，但交換條件是中國必須承諾保護智慧財產及採購美國農產品。雖然川普對此事持開放態度，但在雙方不斷釋出利於後續協商的氛圍下，有助推動市場風險偏好持續走高。(2)印度再加碼景氣刺激政策，以激勵市場信心:9/14 印度再推出“出口與房市”的利多政策，以刺激經濟表現，出口方面將提供出口商稅務優惠及創造更加友善的信用環境，而房地產商除可獲得興建補助外，政府也將提供更低廉的資金成本及門檻較低的借貸規範。

◆ 股市走勢簡析：

(1) 上證綜合指數：

本週或將迎來漲多回檔的壓力，惟近期中國刺激政策不斷加碼，加上 A 股仍被納入國際指數和權重提高等利多效應下將會有所支撐，適度整理後可望再度走高，預期本週區間位置將落在 3,000-3,050 間。



(2) 印度孟買指數：

受益於印度持續加碼刺激性政策下，有助於提振市場信心，惟週末沙國油廠遇襲事件，短線油價恐大漲，將加深印度雙赤字惡化疑慮，預期未來一週印度股市仍將維持整理格局，區間落在 37,000-37,700 間。



【新興拉丁美洲股市】

- ◆ 上週股市表現：MSCI 拉丁美洲指數上週五收在 2,709.47 點，整週共上漲 1.07%，今年以來漲幅為 5.59%，其中巴西聖保羅 Bovespa 收在 103,501.2，今年以來漲幅約 17.77%。



- ◆ **近期經濟數據：**(1)墨西哥 8 月份核心消費者物價指數年比成長 3.16% 遠低於前月的 3.78%，Markit 製造業採購經理人指數 49.0 遜於前期 49.8，繼 8 月份央行意外降息一碼後，市場預期 9 月份仍有機率再下調一碼，財政部長表示國營墨西哥石油再融資發債至少 USD50 億，但政府應該不會擔保本次債務。(2)巴西 7 月份零售銷售增長年比達 7.6%，遠高於前期的 1.7% 和預期 4.2%，8 月份 Markit 服務業採購經理人指數雖遜於前期，所幸製造業採購經理人指數 52.5 優於前期 49.9，近期資料顯示物價指數溫和偏低，顯然國內經濟成長動力仍有待強化，市場預期年底基準利率可望下調至 5.5%，對於第三季 GDP 成長應有所助益。(3)為維持披索和金融體系的穩定，雖然外匯管制措施已降低外匯流失速度，但從 8/12 到 9/12 期間外匯儲備亦已減少了大約 156 億美元，目前外匯存底僅剩約 500 億美元，市場投資機構擔心若國內高通膨未能有效控制，恐造成更大危機，所幸 IMF 相關官員表示會在艱困時期繼續支持阿根廷，目前投資人對該國前景依然相對謹慎。
- ◆ **技術線型簡析：**MSCI 拉丁美洲指數近期反彈至年均線位置，雖然年線依然走揚但季線和半年線(120 日均線)下行壓力未減，短期走勢將較為震盪，隨著全球股票市場氣氛轉佳未來一週指數仍有機率逐步墊高，積極的投資人可酌量買進。



【新興歐非中東】

- ◆ **上週股市表現：**MSCI 新興歐非中東指數上週五收在 254.60 點，整週上漲 1.91%，今年以來共上漲 5.81%。其中俄羅斯 RTS 指數今年以來上漲幅度達 28.40%。
- ◆ **近期經濟數據：**(1)俄羅斯第二季 GDP 增長年比達 0.9%，符合市場預期和前一季，8 月份 Markit 製造業採購經理人雖走弱，所幸服務業仍大幅優於前期和市場預期，另外核心消費者物價指數則持續溫和走低，7 月份進出口皆出現小幅成長；另外受惠於沙烏地產油設施遭受破壞所導致的油價上漲，可望激勵近期股市表現。(2)土耳其 9 月份通貨膨脹調查顯示，民眾未來 1 年之通膨預期持續走低，8 月份 markit 製造業採購經理人指數 48.0(優於前期的 46.7)，7 月份工業生產



年比達-1.2%，雖然持續收縮但幅度已明顯改善，另外第二季 GDP 增長率達 1.2% 意外優於市場預期，投資機構預期年底之前央行仍可能再度下調基準利率 400BP 左右。(3)南非 7 月份製造業產出年比雖仍萎縮達-1.1%，惟明顯優於前期的-3.2%，8 月份的企業信心指數已跌至近 30 年新低，而同期製造業採購經理人指數亦僅 45.7，遠遜於預期的 51.4，市場比較擔心的是 11 月份穆迪重新評估「信評」的決定。

- ◆ **技術線型簡析：**MSCI 歐非中東指數上週震盪走高，雖然年線(240 日均線)依然走揚，惟面臨季線(60 日均線)下行壓力，走勢將較為震盪，近日油價暴漲加上全球投資氛圍轉佳，短期仍可望挑戰今年高點，積極型投資人建議酌量配置。



【債券市場】

- ◆ **美歐公債市場：**

上週表現：(1)美國方面:美、中雙方頻頻釋出善意且將於十月初將展開面對面協商，歐洲央行再起 QE、與英國無協議脫歐風險降低，使得避險情緒持續回落，導致美債十年期殖利率連續出現較大幅度反彈，上週收於 1.89%，整週上漲 33 個基本點。(2)歐洲方面：避險情緒下降加上美債殖利率反彈，德國 10 年期公債殖利率收盤於-0.45%，整週上漲約 19 個基本點。**未來展望：**中、美再啟協商使市場氛圍有所緩和，公債殖利率短期走勢可能震盪走升，惟就中期觀點分析，降息預期和全球經濟陷入衰退的疑慮皆支持美債殖利率走低，另外德債十年期殖利率空頭走勢明顯，下跌趨勢尚未扭轉。

- ◆ **投資級公司債券市場：**

上週表現：美林美國投資級公司債指數下跌 2.08%，和公債間利差收斂 5 個基本點，美林歐洲投資級公司債指數下跌 0.63%，和公債間收斂 4 個基本點，5 年期北美信用違約換利差從 51.23 收斂至 50.0，受公債價格下跌所拖累，目前美國公司債平均殖利率收於 3.19%，而歐洲公司債平均殖利率收於 0.54%。**各信評績效：**美國地區以漲幅較高的 BBB 級債券跌幅較高、A 級債次之，歐洲地區則以評等較高的 A 級債跌幅較高、BBB 級債次之。**未來展望：**短期獲利回吐並未影響中期多頭走勢，由於景氣趨緩、美中進入科技冷戰加上全球央行貨幣政策轉向降息循環，



均有利高評等債券表現，而美國景氣成長動能優於歐洲且殖利率較高，因此美國投資級公司債仍將是市場資金的首選。

◆ **全球高收益債市場：**

上週表現：美銀美林美國高收益債指數一週上漲 0.15%，歐洲高收益債指數上漲 0.27%，北美 5 年期違約交換利差從 327 點收斂至 316 點，美、歐高收益債和公債之間利差分別收斂 22 個和 20 個基本點，信用利差收斂導致週指數上揚，目前美國地區平均殖利率收於 6.31%，而歐洲高收益債平均殖利率收於 3.46%。**各信評績效：**美國和歐洲地區皆以 B 級債券漲幅度較大，CCC 級債券次之。**未來展望：**高收益債發行人債信基本面尚無惡化現象，配合全球多數央行進入降息循環以及負利率債券規模持續攀升，未來資金仍可望持續追逐高收益債券，震盪上揚趨勢未變，建議逢低買進。

◆ **新興市場債市場：**

上週表現：(1)全球美元計價的新興市場債下跌 0.95%，其中新興市場主權債下跌 1.49%，新興市場公司債下跌 0.32%，5 年期違約交換利差從上週 197 擴張至 201.46，信用風險擴增導致新興市場債下跌。(2)美元回跌抵銷債券指數下跌，美元計價之新興市場當地貨幣計價債券指數上揚 0.65%。**各區域績效分析：**上週美元計價債券以中、南美洲地區跌幅較高，非洲中東次之，而受到市場避險情緒回穩，新興國家當地貨幣債券以美元計算之報酬勁揚，上週俄羅斯、台幣和人民幣等新興國家幣值出現較大幅度反彈，菲律賓和阿根廷等貨幣則逆勢下跌。**未來展望：**受到避險情緒降溫、阿根廷匯市和公債價格多已反映債務違約，以及全球負利率債券規模攀升等因素影響，短期可望震盪向上，建議分批買進。

【**能源上週回顧與展望**】

- ◆ **上週表現：**全球經濟趨緩加上市場原油依然呈現供過於求現象，紐約輕原油期貨上週五收在每桶 54.85 美元，整週下跌 2.95%。**未來展望：**沙國煉油廠遭攻擊使供給減少，市場傳言大部分產能可在幾日內恢復，惟實際上需幾週才能恢復到正常水平，短線利多將給予油價支撐，惟期貨市場次月份和本月份到期之合約依然呈現逆價差，且技術面來看目前年線(240 日均線)、季線(60 日均線)和月線均彎頭向下，空頭壓力沉重，短期走勢雖仍由波斯灣情勢、中美貿易紛爭和美國原油庫存等消息面變化所主導，惟中、長期總體需求疲弱，供過於求現象尚未改善，未來展望依然不佳。

【**黃金上週回顧與展望**】

- ◆ **上週表現：**黃金價格上週五收在每盎司 1,488.65 美元，整週共下跌 1.07%，隨著市場避險情緒的平復而出現獲利回吐賣壓。**未來展望：**全球多數央行加入黃金買盤，聯準會降息、中美貿易戰非短期能解決以及中東局勢緊張，皆有利黃金價格走升，目前季線和年均線均呈現多頭排列，建議逢跌酌量買進。



◆ 全球主要市場表現

108.9.16 8:00

		收盤價	日漲跌%	週漲跌%	月漲跌%	年漲跌%	年至今漲跌%
美國	道瓊工業指數	27,219.52	0.14	1.58	5.15	4.07	16.68
	NASDAQ	8,176.71	(0.22)	0.91	3.56	2.08	23.23
	S&P500	3,007.39	(0.07)	0.96	4.11	3.53	19.97
	費城半導體指數	1,605.65	(0.32)	2.38	8.54	16.58	39.00
歐洲	英國	7,367.46	0.31	1.17	3.52	0.87	9.50
	法國	5,655.46	0.22	0.92	6.69	5.66	19.55
	德國	12,468.53	0.47	2.27	7.83	2.84	18.08
拉美	巴西	103,501.20	(0.83)	0.55	3.70	37.22	17.77
	墨西哥	42,841.46	0.40	0.31	8.90	(13.65)	2.88
東歐	俄羅斯	1,368.93	0.58	2.12	10.41	25.05	28.09
	土耳其	103,071.80	0.61	4.13	7.66	8.77	12.93
亞洲	日經 225	21,988.29	1.05	3.72	7.69	(4.79)	9.86
	南韓	2,059.08	0.48	2.71	6.01	(9.80)	0.88
	香港恆生指數	27,045.54	(1.12)	1.36	5.10	(0.88)	4.64
	香港國企指數	10,578.38	(1.02)	1.55	6.16	0.03	4.48
	台灣加權股價指數	10,898.13	0.65	1.09	5.17	1.59	12.04
	新加坡	3,210.30	(0.04)	2.03	3.06	1.55	4.61
	泰國	1,661.46	(0.03)	(0.58)	1.84	(3.53)	6.24
	中國上證指數	3,034.06	0.09	1.15	8.47	12.93	21.66
	印度	37,255.29	(0.35)	0.74	(0.25)	(2.19)	3.29
	印尼	6,219.28	(1.82)	(1.69)	(1.07)	4.86	0.40
	菲律賓	7,928.16	(0.80)	(0.40)	1.70	6.95	6.19
	馬來西亞	1,601.25	0.02	0.09	0.13	(11.23)	(5.28)
CP	VIX 指數	13.74	(3.38)	(8.40)	(25.61)	13.84	(45.95)
	三個月美元 LIBOR	2.1394	0.9856	0.25	(0.87)	(8.34)	(23.80)
	六個月美元 LIBOR	2.0703	1.1235	1.78	1.78	(19.36)	(28.01)
債券市場	美 2 年期公債殖利率	1.7999	4.6940	16.86	8.00	(34.70)	(27.65)
	美 10 年期公債殖利率	1.8958	7.0167	21.51	11.29	(36.17)	(29.37)
	德 10 年期公債殖利率	(0.4490)	12.9840	29.62	26.27	(206.15)	(285.54)
	英 10 年期公債殖利率	0.7620	13.0560	50.59	54.25	(49.34)	(40.33)
商品	CRB 指數	174.79	0.19	1.26	2.57	(8.24)	2.94
	波羅的海乾貨指數	2,312.00	(0.82)	(6.09)	10.73	69.25	81.90
	近月原油期貨價格	54.85	(0.44)	(2.95)	9.33	(13.05)	20.79
	黃金現貨	1,488.65	(0.71)	(1.07)	(0.61)	26.02	16.07



近期重要經濟數據：

近期重要經濟數據							
日期	國家	指標項目	資料期間	市場預期	實際公佈	前值	前值修正
9-Sep	EC	Sentix 投資者信心	Sep	-13.17	-11.1	-13.7	~
9-Sep	JP	GDP 年化經季調(季比)	2Q F	1.27%	1.30%	1.80%	~
10-Sep	CN	CPI(年比)	Aug	2.65%	2.80%	2.80%	~
11-Sep	US	PPI(不含食品及能源)(年比)	Aug	2.16%	2.30%	2.10%	~
12-Sep	US	CPI(不含食品及能源)(年比)	Aug	2.32%	2.40%	2.20%	~
12-Sep	US	首次申請失業救濟金人數	7-Sep	215.93k	204k	217k	219k
12-Sep	US	連續申請失業救濟金人數	31-Aug	1673.60k	1670k	1662k	1674k
12-Sep	EC	工業生產 WDA(年比)	Jul	-1.38%	-2.00%	-2.60%	-0.024
12-Sep	JP	PPI 年比	Aug	-0.82%	-0.90%	-0.60%	~
13-Sep	US	進口物價指數(年比)	Aug	-1.98%	-2.00%	-1.80%	-1.90%
13-Sep	US	出口價格指數(年比)	Aug	17.13b	19.0b	17.9b	17.7b
13-Sep	EC	貿易收支(經季調)	Jul	17.13b	19.0b	17.9b	17.7b
13-Sep	JP	工業生產(年比)	Jul F	~	0.70%	0.70%	~
15-Sep	CN	社會融資(人民幣)	Aug	1634.80b	1980.0b	1010.0b	1011.2b
近期重要經濟數據							
16-Sep	CN	固定資產農村除外年至今(年比)	Aug	5.66%	5.50%	5.70%	~
16-Sep	CN	工業生產(年比)	Aug	5.25%	4.40%	4.80%	~
16-Sep	CN	零售銷售(年比)	Aug	7.89%	7.50%	7.60%	~
17-Sep	US	產能利用率	Aug	77.57%	~	77.50%	~
17-Sep	US	NAHB 房屋市場指數	Sep	66.16	~	66	~
18-Sep	US	新屋開工	Aug	1246.40k	~	1191k	~
18-Sep	EC	核心 CPI(年比)	Aug F	0.90%	~	0.90%	~
18-Sep	JP	貿易收支(調整後)	Aug	¥199.51b	~	¥126.8b	~
18-Sep	JP	出口(年比)	Aug	-9.63%	~	-1.60%	-1.50%
18-Sep	JP	進口(年比)	Aug	-9.66%	~	-1.20%	~
19-Sep	US	經常帳餘額	2Q	-\$129.12b	~	-\$130.4b	~
19-Sep	US	費城聯準企業展望	Sep	10.15	~	16.8	~
19-Sep	US	首次申請失業救濟金人數	14-Sep	213.96k	~	204k	~
19-Sep	US	連續申請失業救濟金人數	7-Sep	1671.40k	~	1670k	~
19-Sep	EC	歐洲央行經常帳(經季調)	Jul	~	~	18.4b	~
20-Sep	EC	消費者信心指數	Sep A	-7.1	~	-7.1	~

資料來源:BLOOMBERG