



兆豐銀行理財週報

108/10/21

財富管理處 投顧小組

- ◆ **上週回顧：**受益於美中協商出現進展、英國無協議脫歐機率降低等不確定因素暫時和緩下，全球風險性資產延續反彈走勢。MSCI 全球指數一週上漲 0.79%、MSCI 亞太(不含日本)指數一週上漲 1.48%、MSCI 新興市場指數一週上漲 1.23%。**債市方面**，隨美中貿易協商可望有解以及美國企業財報結果偏樂觀下，支撐美國高收益債一週上漲 0.39%表現最佳。**原油方面**，因全球經濟前景疑慮導致投資者對於原油需求疲弱感到擔憂，紐約近月原油期貨價格一週下跌 1.68%，每桶收在 53.78 美元。**黃金方面**，隨中、美經濟成長疲弱，聯準會降息機率上升，令市場避險需求上升，近月黃金期貨價格一週上漲 0.05%，每盎司收在 1,489.85 美元。
- ◆ **本週投資建議：**IMF 再度調降全球經濟成長預測，中國第三季 GDP 成長率僅 6.0%，美國九月份零售銷售走低，經濟前景黯淡令投資人對股市偏好有所縮手，所幸中、美貿易協商持續進行且雙方領導人皆有意停火，而聯準會本月份可望再度降息一碼，且觀察 VIX 波動指數和美元皆出現明顯走弱，顯然市場風險偏好尚佳，未來一週首要觀察美股財報公布情形，股市仍以小幅區間震盪的機率較高，債市方面，操作上應以高收益債和美元計價之新興市場債為主，而投資級公債和公司債應採逢低分批買進策略。

最新總經情勢與下週操作建議 (108/10/21-10/25)

【成熟股市】

【美國】：

- ◆ **上週股市表現：**美中朝簽訂第一階段貿易協議文本邁進，英國與歐盟達成脫歐協議，土耳其也同意在敘利亞停火 5 天，加上銀行業財報普遍優於預期，抵銷經濟數據不佳的擔憂，美股連續第二週收紅，上週 S&P500 指數上漲 0.54%，收在 2,997.96 點，今年以來+19.12%。
- ◆ **近期經濟數據：**(1)因消費者削減汽車、建材及線上購物的支出，9 月零售銷售額月減 0.3%，為 7 個月以來首見下滑，核心零售銷售額亦月減 0.1%，皆不如市場預期，引發市場擔憂製造業放緩蔓延至服務業，將影響消費支出，進而使經濟成長動能有所放緩。(2)受通用汽車罷工、全球需求疲軟與美中貿易戰影響，9 月製造業生產月減 0.5%，創 5 個月來最大跌幅，拖累同期工業生產月減 0.4%，製造業動能仍顯疲弱。(3)9 月新屋開工自 12 年高點下滑，月減 9.4%至年率 125.6 萬棟；同期營建許可月減 2.7%至年率 138.7 萬棟，優於預期的 135 萬戶；10 月 NAHB 房屋市場指數自 68 升至 71，為 2018 年 2 月以來新高，房市活動仍舊穩健。
- ◆ **美中致力於 11 月簽訂第一階段協議文本，但美國通過香港人權法案添變數：**美中於 10/10 達成初步協議後，傳言中國希望在 10 月底前進一步談判，以敲定第一階段協議的文本細節，白宮經濟顧問庫德洛亦表示兩國在金融服務、貨幣和其他領域已取得進展，正加速達成一個更全面的貿易協議，雙方致力於下個月智利舉行的亞太經合峰會(APEC)上正式簽署協議。不過，美國通過《香港人權與民主法案》要求每年審查香港的自治地位以決定是否維持對香港的特殊經濟待



遇，法案涉及保護香港人權，且可制裁破壞香港自治權的官員，由於中國政府認為此舉係干涉內政，是否影響美中協議簽署仍有待觀察。

- ◆ **聯準會動態：**10/16 聯準會揭皮書報告，9 月到 10 月初美國經濟以「輕微至適度步伐」擴張，由於全球經濟放緩及貿易戰不確定性衝擊，拖累經濟活動和資本支出，企業因而下修未來 6 至 12 個月的經濟展望。由於揭皮書為聯準會利率決策會議前的參考依據，因經濟活動降溫，使其本月底再降 1 碼的機率仍高達 8 成。
- ◆ **企業財報：**截至 10/17 止 S&P 500 指數已公布 73 家企業財報中，有 83% 企業獲利優於預期，其中摩根史丹利第三季財報為 10 年來表現最佳，摩根大通上季營收年增 8% 至歷史新高，美國銀行、花旗集團獲利均優於預期，尖牙股 Netflix 全球付費用戶數年增 12% 大幅優於第二季，均為財報揭開良好的序幕。本週將進入消費及科技股財報密集公布期，將有 129 家企業公布財報，包括科技(德州儀器、英特爾、微軟、亞馬遜、推特)、工業(波音、開拓重工、聯合科技)、生技醫療(吉利德科學、Biogen、禮來、Illumina)、消費(麥當勞、寶僑、金百利克拉克)、能源(哈里伯頓)、UPS、Visa、3M 及福特汽車等。根據預估 S&P 500 指數成份股公司第三季度獲利較去年同期將下降 3.1%，為 2016 年以來首次出現年比下降，由於市場普遍預期獲利偏低，未來企業獲利仍有上修空間。
- ◆ **未來一週展望：**預期美股仍受貿易談判消息及企業財報公布結果所牽動，由於美中協商氣氛正面，有助維繫市場投資信心，市場轉而關注近期經濟數據走緩對企業獲利及財測展望的影響。就技術面而言，S&P500 指數在主要均線之上，短線偏多格局未變，但因 KD 及 RSI 技術指標進入超買區，預期短期將以高檔震盪格局為主，建議可採季線以下買進、遇前高(3,008)賣出的區間操作策略。
- ◆ **S&P 500 指數：**



【歐元區】：

- ◆ **上週股市表現：**美中達成初步貿易協議、英國與歐盟達成脫歐協議一度推升歐股走揚，然而中國第三季 GDP 不如預期且汽車類股財報數據不佳，收斂歐股漲勢，上週道瓊歐洲 600 指數小漲 0.06%，收在 389.53 點，今年以來上漲 16.05%。



- ◆ **近期經濟數據：**(1)因機械等資本財投資增加，8月歐元區工業生產月增0.4%，優於市場預期的成長0.3%，工業產能回復擴張態勢。(2)歐元區10月ZEW調查預期由-22.4降至-23.5，已連續第六個月呈現負值，但優於預期的-33.0，經濟現況指數由9月負15.6續降至負26.4，顯示歐洲機構投資人對經濟前景展望仍舊相當悲觀。
- ◆ **英國脫歐進展：**英國議會10/14復會而英國女王伊麗莎白二世發表演說，認為英國的首要任務就是在10月31日離開歐盟。英國首相強生(Boris Johnson)上週四(10/17)與歐盟達成新的脫歐協議，雙方會後共同聲明：(1)將建立廣泛的自由貿易協定；(2)共同達成了超出WTO水平的服務協議；(3)同意金融業的對等地位；(4)允許資本自由流動；(5)同意發行短期旅行的免簽；(6)將建立公平的競爭環境，在國家援助、競爭、福利、稅收、環境等問題上皆具有共同的高標準。不過，英國議會上週六(10/19)以322票對306票通過修正動議A(Letwin Amendment)，該修正案規定，在完成落實英國脫歐協議所需立法前，不得通過脫歐協議，使強生版的脫歐協議遭擱置，10/20強生已依9/4通過的班恩法案(the Benn Act)向歐盟申請延遲脫歐至2020年1月31日，但仍表示將努力於10月底前脫歐，預計10/21~22遞交相關配套法案及新版脫歐協議予下議院表決，由於新協議遭杯葛的機率相當高，英國能否於10月底前順利通過立法仍有相當難度，未來亦不排除有提前選舉及二次公投的可能性。
- ◆ **未來一週展望：**英國脫歐進展峰迴路轉，且美中進入貿易協商等待期，不確定性使市場轉趨謹慎，加上中國經濟數據不佳、美對歐課徵關稅生效，預期本週歐洲央行利率決策會議將維持一貫的寬鬆政策立場，預估道瓊歐洲600指數區間位置在381-397點。
- ◆ **道瓊歐洲600指數：**



【日本】

- ◆ **上週股市表現：**美中協商正面且美日簽訂貿易協議，樂觀情緒使日圓走貶，出口及科技股引領日經225指數觸及10個月新高，不過在中國公布遜於預期的GDP數據後，獲利了結賣壓浮現，上週五日經225指數收在22,492.68點，一週+3.18%，今年以來+12.38%。
- ◆ **近期經濟數據：**9月消費者物價指數(CPI)年增率較前月下滑0.1個百分點至0.2%；剔除生鮮食品價格的核心CPI亦下滑至0.3%，創2年多新低，主要係汽油等能源價格及行動電話通訊費用



降低所致，通膨水準仍舊相當低迷。日本央行將在 10 月底的利率決策會議重新檢視通膨與國內經濟情勢，日銀行長黑田東彥表示，若通膨動能面臨的風險上升，將採取進一步行動。

◆ **展望未來一週:**受惠美中協商正面及日圓貶值帶動出口類股表現，日經 225 指數一舉攻克 22,300 點的上檔壓力區，短線在消息面因素未有明顯惡化下，日股可望持續上攻。

◆ **日經 225 指數:**



【新興市場】

【新興亞洲】

上週股市表現: (1) **中國:** 雖然中美達成第一階段貿易協議，雙方官員也在努力確認協議文本，但礙於中美間仍存在諸多歧見，加上中國陸續公布的經濟數據皆不如預期，使市場回歸理性看待 A 股基本面，上證指數一週下跌 1.19%，收在 2,938.14 點。(2) **印度:** 由於印度經濟表現疲弱，加上通膨溫和，市場樂觀預期寬鬆的貨幣政策得以延續，此外，印度企業家傳將收購 Yes Bank 股份，因而激勵銀行股走強，印度股市一週上漲 3.07%，收在 39,298.38 點。

◆ **近期經濟數據:**

(1) **中國第三季 GDP 降至 6%，創 27 年來最低:** 儘管中國在一系列財政與貨幣政策加碼下，九月份經濟數據改善，製造業 PMI 回升、零售銷售年增率從 8 月份的 7.5% 回升至 7.8%、工業生產年增率更從 8 月份的 4.4% 回升至 5.8%，但因 7、8 月中國工業、消費等經濟指標超乎預期降溫，第三季 GDP 年增率由前一季的 6.2% 放緩至 6.0%、略遜於預期的 6.1%，創 1992 年有紀錄以來新低水準，也是中國官方今年 6~6.5% 成長率目標區間下緣。展望後市，儘管美中雙方達成初步協議，惟先前已經執行的關稅並未取消，且後續登場的談判項目，將觸及雙方的核心議題，全面性的協議仍在未定之天，因此，美方已實施的關稅未撤除之前，中國經濟仍將持續承受下行壓力，預期第四季經濟恐跌破 6%，然全年仍可維持在政策目標 6-6.5% 區間內。(2) **中國 9 月 CPI 年增 3%，豬肉價漲近 7 成:** 受到非洲豬瘟影響，中國近期豬肉價格連連攀升，9 月份豬肉價格年增率達 69.3%，推升 CPI 上漲至 3%，但扣除食品和能源價格的核心 CPI 僅上漲 1.5%，反映內



需疲軟之勢。(3)中國9月金融數據改善，新增人民幣貸款、社融均優於預期：受益於中國人行近期降準開始發揮效果，加上財政政策支撐基礎建設投資需求，使得企業融資需求明顯受提振，9月份人民幣貸款增加1.69兆元(人民幣，本文同)，社會融資規模增量為2.27兆元，明顯優於8月份的1.21兆元和1.98兆元。(3)南韓二度降息，符合市場預期：因應經濟成長放緩和物價走軟，南韓再度降息一碼至1.25%，持平歷史低點，但鑑於日韓關係未解、內需也恐隨薪資停滯而受創，研判目前利率環境仍不足以緩解經濟頹勢，未來央行仍有加碼寬鬆空間。(4)新加坡放寬貨幣政策，3年多來首次：新加坡經濟因持續升級的美中貿易戰和擴大的全球成長放緩而受到重挫，導致其製造業陷入萎縮，並削弱企業信心，使得以匯率做為主要政策工具的新加坡金融管理局，宣布「微幅降低目前區間的升幅」，並保持其波動幅度和中心水平不變，為2016年4月以來首度寬鬆。(5)印度通膨溫和，未來降息空間猶存：由於印度九月份CPI年增率為3.99%，維持在央行今年的目標區間2%-6%之中，加上近期經濟表現依舊疲弱，使市場預期未來三個月內可望再度降息一碼。

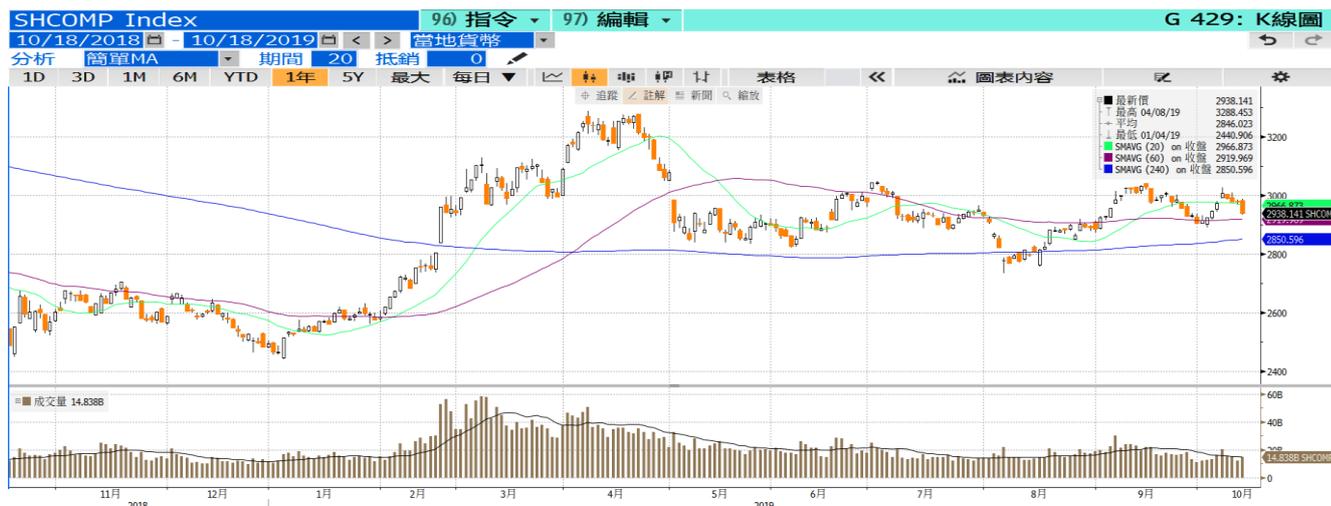
◆ 重大事件：

(1)中國政策出爐，內容呼應「金融服務、擴大貿易合作、技術轉讓」等美中貿易談判議題：10/16中國國務院總理李克強在會議中，強調持續深化「放管服」(簡政放權、創新監管、優化服務)改革，並具體提出「擴大對外開放領域、促進投資便利性、平等保護外商投資合法權益、支持地方加大招商引資力度」四項要點，希望藉此降低准入門檻、促進公平競爭、減少對市場的干預及過多的行政審批，以打造更具吸引力的營商環境。由於此次政策內容呼應美中貿易談判核心議題，反映中國極大誠意願就貿易平衡、市場准入認真執行，以爭取美國進一步取消關稅的企圖。(2)美國通過香港人權法案埋下中美關係隱憂：美國眾議院以口頭表決通過《香港人權與民主法案》及3項涉及《中港事務法案和動議》，雖後續仍要交由參議院表決，經川普簽署後才能生效，但預料將會獲參議院全院表決通過，未來若法案正式通過，川普將可對國外違反人權之個人或實體施以制裁，並可審視香港是否有足夠的「自治」去享受美國給予的特殊待遇。然而由於中國強烈譴責干涉內政並揚言將反制美國涉港法案，恐為未來中美關係埋下新的隱憂。(3)香港特首發表施政報告，重點解決房屋問題：10/19香港特首林鄭月娥發表〈2019年施政報告〉，就香港的住房問題提出短、中期的應變措施，包括大幅增加過渡性房屋、將公營工廠大廈改建為出租公營房屋、加快向市民出售一些正在出租的公營房屋，此外，政府會重建發展已空置的公務員宿舍，也會提高銀行貸款上限(最高可達9成)，皆將有助降低貧窮家庭的生活成本，並解決助長不滿情緒的潛在經濟問題。

◆ 股市走勢簡析：

(1)上證綜合指數：

由於中國經濟尚未見到觸底跡象，加上近期上市公司將陸續公布第三季財報，使投資氛圍轉為謹慎看待，短線在財報未傳出明顯利多下，預估股市維持橫盤整理可能性較高，區間位置將落在2,900-3,010間。



(2) 印度孟買指數:

市場樂觀看待本週將舉行改選的聯邦屬地 Maharashtra 及 Haryana，將會由執政聯盟繼續掌控，伴隨政局穩定下有助提振市場作多意願，惟短線印度股市漲幅已高，本週印度股市恐轉為高檔震盪，區間位置預估在 38,700-39,500 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 2,711.28 點，整週共上漲 0.32%，今年以來漲幅為 5.66%，其中巴西聖保羅 Bovespa 收在 104,728.9 點，今年以來漲幅約 19.16%。
- ◆ **近期經濟數據:** (1) 墨西哥財政部長表示將編列近 10 億美元的預算用於改善勞工權益和生活的改善，此舉受到美國民主黨的讚揚，並稱將有助 USMCA 美墨加貿易協定的通過，另外對於國有石油公司 PEMEX 徵收過重的稅負導致該公司經營財務體質惡化以及營收持續走低，將會盡速改善，9 月份的企業和消費者信心雖有所改善，但整體動能仍有待提升，央行預估今年 GDP 成長



恐怕僅有 0.5%(過去 10 年最低)。(2)國際貨幣基金上修巴西 2019 年經濟預期成長率至 0.9%，較 7 月的預期增 0.1 個百分點，但強調巴西政府必須積極推動退休金制度等各項改革，擴大商業開放和基礎設施投資，以提高國家經濟發展潛力，並強調巴西正處於穩定復甦狀態，如果順利通過退休金制度改革，2020 年經濟成長率預估為 2%。(3)阿根廷可能當選下屆總統的費德南斯表示，對於解決外債方式，將循過去烏拉圭模式，延後債務到期日但並不減損本金的方式尋求債權人同意，近期並提出幾項施政首要目標，如社會經濟政策-凍結公用事業如水、電等價格調整，以及提高關稅和增加富人稅來提升政府財源，平衡財政赤字。

- ◆ **技術線型簡析：**MSCI 拉丁美洲指數雖然月線和季線下行壓力尚未扭轉，但上週依然突破上列 2 條均線反壓，短期底部 2,600 點支撐強勁，由於區域內尚無利多消息傳出，指數表現仍須視國際股市氛圍而定，積極型的投資人可分批逢低買進。



【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 248.90 點，整週上漲 0.93%，今年以來共上漲 3.87%。其中俄羅斯 RTS 指數今年以來上漲幅度達 27.12%。
- ◆ **近期經濟數據：**(1)俄羅斯 9 月份生產者物價指數-1.2%遠低於前月的 0.3%，零售銷售成長 0.7% 亦低於前月的 0.8%，失業率從前月的 4.3% 升高至 4.5%，第三季消費信心指數雖略有回升，但走低趨勢尚未改變，明年 GDP 成長率預計可達 1.7%(高於今年的 1.2%)，而 CPI 成長率預期為 3.7%。(2)美國副總統彭斯與國務卿彭佩奧赴土耳其調停後，戰況持續升溫的土敘邊境衝突暫時緩解，土耳其同意在敘利亞北部停火 5 日(10/18 起算)，並允許庫德族人民保衛軍自敘利亞北部邊境撤離以作為交換，據此美國將不再追加對土耳其經濟懲罰的強度與範圍；土國目前亟需改善的是失業率和消費者信心，制裁的解除將有利於經濟的復甦。(3)南非央行行長表示，信評機構目前對國家的展望為穩定，但目前最大拖累在於國有電力公司 ESKOM，由於該公司負債過鉅，紓困將拖累國家財政，若非如此南非公債殖利率仍將有繼續收斂空間，市場關注 11 月份穆迪重新評估「信評」的決定。



- ◆ **技術線型簡析：**MSCI 歐非中東指數上週持續反彈，目前月線和季線(60 日均線)均呈現下行走勢，所幸 240 點出現止穩訊號，受制於下降趨勢線和月線反壓，未來一週走勢依然較為震盪。



【債券市場】

- ◆ **美歐公債市場：**

上週表現：(1) 美國九月製造業生產月減幅度創五個月來最大，歐元區十月 ZEW 調查預期連續第六個月呈現負值，加上市場遲疑中美達成協議的可持續性，皆讓市場感到擔憂，美債十年期殖利率小幅回挫，上週收於 1.75%，整週下跌 3 個基本點。(2) 歐洲方面：雖然經濟數據不佳，但受到歐盟同意英國脫歐協議內容所激勵，德國 10 年期公債殖利率收盤於 -0.38%，整週反彈約 6 個基本點。**未來展望：**公債殖利率短、中期震盪走低趨勢未變，因為美國對中國可能挑起金融戰、降息預期和全球經濟成長趨緩皆支持殖利率走低，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上漲 0.34%，和公債間利差收斂 4 個基本點，美林歐洲投資級公司債指數微幅下跌 0.08%，和公債間利差收斂 4 個基本點，5 年期北美信用違約換利差從 57.24 回跌至 54.90，整體市場信用風險降低激勵價格上漲，惟歐洲市場受到公債價格下跌所拖累，目前美國公司債平均殖利率收於 2.99%，而歐洲公司債平均殖利率收於 0.58%。**各信評績效：**美國和歐洲地區皆以 BBB 級債券漲幅較高、A 級債次之。**未來展望：**中期多頭走勢尚未改變，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 0.39%，歐洲高收益債指數上漲 0.22%，5 年期北美信用違約換利差從 348 點收斂至 337 點，美國高收益債和公債之間利差收斂 8 個基本點，歐洲高收益債和公債之間利差收斂 12 個基本點，信用利差收斂導致美、歐高收益債紛紛上揚，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 3.66%。**各信評績效：**



美國和歐洲地區皆以 BB 級債券漲幅較高、B 級債次之。**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擴大，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上漲 0.18%，其中新興市場主權債漲幅 0.27%，新興市場公司債上漲 0.25%，5 年期違約交換利差從上週 204.60 點收斂至 200.75 點，信用風險降低激勵債券指數上揚。(2)美元下挫助漲債券指數的表現，美元計價之新興市場當地貨幣計價債券指數上漲 0.54%。**各區域績效分析：**上週美元計價債券以非洲中東地區漲幅較高，新興歐洲次之，而受到美元回跌所影響，新興國家當地貨幣債券以美元計算之報酬持續上揚，上週土耳其、捷克和波蘭等新興國家幣值出現較大幅度反彈，巴西和阿根廷等貨幣則逆勢下跌。**未來展望：**受到全球央行寬鬆貨幣政策、阿根廷匯市和公債價格多已反映債務違約可能性，以及全球負利率債券規模攀升等因素影響，短、中期可望震盪向上，建議買進，惟本月阿根廷總統大選底定前仍以美元計價之新興債為主要操作工具。

【**能源上週回顧與展望**】

- ◆ **上週表現：**中國第三季 GDP 成長率僅 6.0%(近 27 年最低)，美國製造業產出走低，皆令投資人對未來原油總體需求疲弱感到擔憂，上週下跌 1.68%。**未來展望：**中東軍事緊張趨向緩和，發生大規模軍事衝突機率低，因此供給短缺的問題不致發生，所幸目前期貨市場次月份和本月份到期之合約已轉成正價差，顯示市場偏空心態有所轉換，惟技術面來看目前年線(240 日均線)、季線(60 日均線)和月線均呈現下行，反彈壓力較為沉重，50.5-50.9 間支撐力道強，短期走勢仍由波斯灣情勢、中美經濟數據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，在供過於求現象未改善前，難以出現大幅度走揚態勢。

【**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 1,489.85 美元，整週共上漲 0.05%，隨著中、美經濟成長疲弱，聯準會降息機率上升，皆令市場避險需求熱絡，上週金價微幅彈升。**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不穩，皆有利黃金價格長期走升，惟短期技術面來看目前月線(20 日均線)和季線(60 日均線)已交叉向下形成短空走勢，反彈壓力較為沉重，1,400-1,450 間支撐力道強，近期操作上宜先觀望，靜待底部逐漸成形再行分批佈局。



◆ 全球主要市場表現

108.10.21 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	26,770.20	(0.95)	(0.17)	(0.61)	5.21	14.76
	NASDAQ	8,089.54	(0.83)	0.40	(0.35)	8.60	21.92
	S&P500	2,986.20	(0.39)	0.54	(0.20)	7.89	19.12
	費城半導體指數	1,590.09	(1.06)	(0.06)	1.73	29.70	37.65
歐洲	英國	7,150.57	(0.44)	(1.33)	(2.65)	1.43	6.28
	法國	5,636.25	(0.65)	(0.52)	(0.96)	10.85	19.14
	德國	12,633.60	(0.17)	0.97	1.33	9.35	19.65
拉美	巴西	104,728.90	(0.27)	0.86	(0.08)	24.35	19.16
	墨西哥	43,178.63	(0.69)	(0.08)	(0.87)	(8.98)	3.69
東歐	俄羅斯	1,355.27	0.13	1.93	(1.61)	20.26	26.81
	土耳其	98,415.34	3.71	(0.62)	(1.82)	2.03	7.83
亞洲	日經 225	22,492.68	0.18	4.36	1.87	(0.17)	12.38
	南韓	2,060.69	(0.83)	0.79	(1.47)	(4.43)	0.96
	香港恆生指數	26,719.58	(0.48)	1.56	1.07	4.53	3.38
	香港國企指數	10,540.04	(0.45)	0.84	1.58	3.11	4.10
	台灣加權股價指數	11,180.22	(0.06)	2.67	2.29	12.71	14.94
	新加坡	3,114.16	(0.38)	0.01	(1.44)	1.69	1.48
	泰國	1,631.43	(0.08)	1.49	(0.29)	(2.19)	4.32
	中國上證指數(9/30)	2,938.14	(1.32)	(1.19)	(2.27)	15.20	17.81
	印度	39,298.38	0.63	3.07	3.38	14.52	8.96
	印尼	6,191.95	0.18	1.41	(0.63)	6.08	(0.04)
	菲律賓	7,885.23	(0.57)	0.45	0.18	10.26	5.61
	馬來西亞	1,571.15	(0.21)	0.92	(1.64)	(9.29)	(7.06)
CP	VIX 指數	14.25	3.34	(18.90)	(6.98)	(28.36)	(43.94)
	三個月美元 LIBOR	1.9533	(0.6425)	(2.38)	(9.40)	(20.89)	(30.43)
	六個月美元 LIBOR	1.9518	(1.1522)	(1.21)	(6.23)	(27.56)	(32.13)
債券市場	美 2 年期公債殖利率	1.5736	(1.6439)	(1.12)	(10.70)	(45.25)	(36.75)
	美 10 年期公債殖利率	1.7536	0.1028	1.42	(2.37)	(44.83)	(34.67)
	德 10 年期公債殖利率	(0.3820)	6.3730	13.58	25.10	(191.83)	(257.85)
	英 10 年期公債殖利率	0.7090	4.7270	0.57	10.26	(53.90)	(44.48)
商品	CRB 指數	175.75	0.13	1.25	(0.89)	(10.87)	3.50
	波羅的海乾貨指數	1,855.00	(0.32)	(3.59)	(12.95)	17.70	45.95
	近月原油期貨價格	53.78	(0.28)	(1.68)	(7.45)	(21.66)	18.43
	黃金現貨	1,489.85	(0.14)	0.05	(0.28)	21.54	16.17



近期重要經濟數據：

上週重要經濟數據							
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
14-Oct	EC	工業生產 WDA(年比)	Aug	-2.30%	-2.80%	-2.00%	-2.10%
15-Oct	JP	工業生產(年比)	Aug F	~	-4.70%	-4.70%	~
16-Oct	US	NAHB 房屋市場指數	Oct	68.29	71.00	68	~
16-Oct	EC	貿易收支(經季調)	Aug	18.07b	20.3b	19.0b	17.5b
16-Oct	EC	核心 CPI(年比)	Sep F	1.00%	1.00%	1.00%	~
17-Oct	US	新屋開工	Sep	1313.52k	1256k	1364k	1386k
17-Oct	US	費城聯準企業展望	Oct	7.74	5.60	12	~
17-Oct	US	產能利用率	Sep	77.68%	77.50%	77.90%	~
18-Oct	EC	歐洲央行經常帳(經季調)	Aug	~	26.6b	20.5b	21.6b
18-Oct	JP	全國 CPI(不含生鮮食品及能源,年比)	Sep	0.48%	0.50%	0.60%	~
18-Oct	CN	固定資產農村除外年至今(年比)	Sep	5.56%	5.40%	5.50%	~
18-Oct	CN	工業生產(年比)	Sep	4.96%	5.80%	4.40%	~
18-Oct	CN	零售銷售(年比)	Sep	7.77%	7.80%	7.50%	~
18-Oct	CN	GDP 年至今(年比)	3Q	6.20%	6.20%	6.30%	~
本週重要經濟數據							
22-Oct	US	成屋銷售	Sep	5.46m	~	5.49m	~
23-Oct	US	FHFA 房價指數月比	Aug	0.38%	~	0.40%	~
24-Oct	US	耐久財訂單	Sep P	-0.67%	~	0.20%	~
24-Oct	US	新屋銷售	Sep	703.82k	~	713k	~
24-Oct	US	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	Oct	-2.80	~	-2.00	~
21-Oct	EC	政府債務/GDP 比率	2018	~	~	0.85	~
23-Oct	EC	消費者信心指數	Oct A	-6.68	~	-6.50	~
24-Oct	EC	Markit 歐元區製造業採購經理人指數	Oct P	45.91	~	45.70	~
24-Oct	EC	Markit 歐元區服務業採購經理人指數	Oct P	51.80	~	51.60	~
24-Oct	EC	Markit 歐元區綜合採購經理人指數	Oct P	50.25	~	50.10	~
21-Oct	JN	貿易收支(調整後)	Sep	-¥174.13b	-¥97.2b	-¥130.8b	-¥116.7b
21-Oct	JN	出口(年比)	Sep	-3.56%	-5.20%	-8.20%	~
21-Oct	JN	進口(年比)	Sep	-2.58%	-1.50%	-12.00%	-11.90%
24-Oct	JN	景氣動向領先指標	Aug F	~	~	91.70	~
25-Oct	JN	工具機訂單(年比)	Sep F	~	~	-35.50%	~
27-Oct	CN	工業利潤(年比)	Sep	~	~	-2.00%	~

資料來源: BLOOMBERG