

23 Mar 2015

3月20日全球主要股價指數表現

股市名稱	指數	漲跌	漲跌幅%	股市名稱	指數	漲跌	漲跌幅%
道瓊工業指數	18127.65	168.62	0.94	日經 225 指數	19560.22	83.66	0.43
S&P500 指數	2108.10	18.83	0.90	澳洲 AX30 指數	5936.26	23.79	0.40
Nasdaq 指數	5026.42	34.04	0.68	紐西蘭指數	5871.38	11.97	0.20
美國羅素 2000	1266.37	11.51	0.92	香港恆生指數	24375.24	-93.65	-0.38
美費城半導體	730.91	10.71	1.49	上海證交所指數	3617.32	35.05	0.98
墨西哥指數	43968.15	-150.02	-0.34	上海證交所 B 股	306.26	1.57	0.52
巴西指數	51966.58	1013.05	1.99	台灣加權指數	9749.69	12.96	0.13
道瓊歐洲 600	404.01	3.18	0.79	南韓 KOSPI	2037.24	-0.65	-0.03
道瓊歐盟 50	3726.07	55.34	1.51	新加坡海峽指數	3412.44	26.28	0.78
英國金融時報	7022.51	60.19	0.86	馬來西亞指數	1803.65	-5.48	-0.30
法國 CAC 指數	5087.49	50.31	1.00	泰國曼谷指數	1529.96	-2.17	-0.14
德國 DAX 指數	12039.37	139.97	1.18	印尼指數	5443.07	-10.79	-0.20
俄羅斯指數	862.14	14.15	1.67	印度指數	28261.08	-208.59	-0.73

重要債券、原物料與匯率

指數名稱	價格	漲跌	漲跌幅%	貨幣	匯率	漲跌	漲跌幅%
債券				匯率			
美國 2 年期殖利率	0.58	-0.03	-4.60	歐元/美元	1.0821	0.0161	1.5103
美國 10 年期殖利率	1.93	-0.04	-1.94	美元/日圓	120.04	-0.7400	-0.6127
美元 3M Libor	0.27	0.00	0.85	英鎊/美元	1.4949	0.0196	1.3285
歐元 3M Libor	0.06	-0.00	-1.15	澳幣/美元	0.7775	0.0126	1.6473
原物料				紐幣/美元	0.7566	0.0151	2.0364
CRB 原物料指數	214.11	3.12	1.48	美元/加幣	1.2552	-0.0165	-1.2975
西德州原油	45.72	1.76	4.00	美元/瑞法	0.9752	-0.0148	-1.4949
黃金	1184.60	15.60	1.33	美元/新幣	1.3787	-0.0087	-0.6271
玉米	385.00	11.50	3.08	美元/人民幣	6.2046	0.0087	0.1402
小麥	530.00	18.00	3.52	美元/港幣	7.7577	-0.0021	-0.0271
黃豆	973.75	12.00	1.25	美元/台幣	31.476	0.0290	0.0921
波羅的海指數	591.00	7.00	1.20	美元/泰銖	32.560	-0.1800	-0.5498

以上資料來源: 彭博社, 2015/3/23

全球金融及外匯市場重點評論

美國

- 在生技股帶動下，那斯達克指數終場站上 5000 點關卡。道瓊工業指數終場上漲 168.62 點，或 0.94%，收在 18127.65 點；標準普爾 500 指數上漲 18.79 點，或 0.90%，收在 2108.06 點。以科技股為主的那斯達克指數上漲 34.039 點，或 0.68%，收在 5026.418 點。
- 聯準會去年淨利達 1,013 億美元，較前年增加近 30%。聯準會幾乎把所有獲利轉交財政部，去年繳庫達創紀錄的 969 億美元。聯準會的資產在 2014 年底接近 4.5 兆美元，高於 2013 年的約 4 兆美元。(註 1)
- 上週道瓊工業指數和標準普爾 500 指數各自收高 2.1%、2.7%，另外那斯達克指數一週漲幅更達 3.2%。那斯達克指今年來表現強勁遠超其他主要指數。根據華爾街日報統計，那斯達克指數年初迄今勁漲 6.1%，超過道瓊工業指數的 1.7% 與標普 500 的 2.4% 漲幅。本週美國將公布一連串房市數據及去年第 4 季國內生產毛額 (GDP) 終值，美元升值是否傷害到美國經濟、進而影響聯準會升息時機，將凝聚投資人目光。

歐洲

- 希臘承諾將在數日之內實施各項必要經濟改革措施，歐盟各國領袖對此感到滿意，短期之內希臘退出歐元區的風險隨之下降。希臘總理齊普拉斯向歐洲債權人保證他會盡快實施經濟改革方案，希臘壓力看起來得以紓解。不過，德國總理梅克爾強調，除非國際債權人認可希臘提出的經濟改革方案，否則希臘不會收到任何一筆紓困款項。
- 由於希臘談判獲得進展，該國破產危機為之舒緩，帶動歐股上揚。泛歐 Stoxx 600 指數上漲 0.9% 至 404.01 點，接近歷史收盤高點 405.50 點。各類股均上漲，石油與原物料類股漲勢領先。
- 歐盟領袖同意對俄羅斯的經濟制裁延長至 2015 年底，藉此施壓俄羅斯貫徹實行今年 2 月達成的明斯克停火協議。延長對俄羅斯制裁的正式決定仍須經 28 個成員國領袖表決，預料於 6 月歐盟高峰會中進行。

日本

- 在海外年金基金等外資買盤支撐下，日經 225 指數終場漲 0.43%，收 19,560.22 點，4 個交易日來第 3 度上揚，創約 15 年來收盤新高水準；週線漲 1.59%，連續第 6 週走揚。
- 繼日本政府退休年金投資基金 (GPIF) 之後，日本 3 大公共年金基金宣布，將就投資組合部位進行配置調整，調整主軸為減碼日本公債，同時大幅加碼股票。日本 3 大公共年金基金總計掌控高達 30 兆日圓的資產，總規模相當於希臘的國內生產毛額 (GDP)。根據 GPIF 網站發布的聲明指出，這 3 大公共年金基金將採取與 GPIF 相同的投資組合策略。

新興市場

- 受到券商、保險、房地產以及銀行等類股漲勢帶動下，中國股市連續第 8 天收紅，上證綜合指數收盤上漲 0.98%，站穩 3600 點，週線漲幅逾 7%。
- 經濟合作暨發展組織 (OECD) 表示，因政府推動利率與貨幣改革，並追求放緩但高品質的成長，中國經濟今年可能成長約 7%、明年成長 6.9%。OECD 在最新的中國經濟調查報告中指出，只要政府確保

經濟失衡能有序解決，就可避免增長急劇減速。OECD 並預測中國的地產價格將進一步修正，直到庫存過剩的問題消失。

- 中國推出 10 年期國債期貨交易，這是實現殖利率曲線市場主導以及推進利率市場化進程的又一新舉。10 年期國債期貨合約上週五已正式在中國金融期貨交易所掛牌上市。
- 受到蘋果概念股撐盤，台股終場上漲 12.96 點，為 9749.69 點，續創波段新高，成交值再擴至 1212.05 億元；週線收紅，大漲 170 點。
- 南韓 KOSPI 指數以接近平盤開出，終場小跌 0.03%，收在 2,037.24 點。週線攀升 2.59%，為 2014 年 5 月 16 日當週以來新高。此外，南韓財長崔旻煥宣布將增加 3 兆韓圓的預算開支，刺激需求，其中兩兆韓圓來自年度預算，其餘則是去年刺激方案的餘款。與此同時，今年底前公營部門投資將增加 1.4 兆韓圓，並將增加撥款鼓勵企業投資，公共投資總額將增加 7 兆韓圓。
- 日本政府首度表態有條件同意加入亞洲基礎建設投資銀行（AIIB，亞投行），澳洲可能最快週一決定加入這個由中國主導的國際金融組織。瑞士 20 日也表態加入，將成為第 33 個創始成員國。澳洲內閣 23 日開會時，可能正式決定簽署加入，成為亞投行的創始會員，最多可能投資 30 億澳幣。澳洲國家安全委員會已經通過這項投資案。瑞士政府 20 日表示，只待現有簽署國同意，就可以成為亞投行的一員。

外匯

- 亞特蘭大聯邦銀行總裁 Dennis Lockhart 表示，他認為聯準會可能在今年六、七、九某個月的會議上決定開始升息，因此短期之內基準利率不會有任何變化。芝加哥聯邦銀行總裁 Charles Evans 也表示延後升息並不會引發嚴重通貨膨脹，整體經濟可望保持穩定。受此影響，美元兌主要貨幣下跌。
- 加幣兌美元上漲。加拿大 2 月零售銷售數據顯示消費大幅下降，但投資人並未在意。同時，上週五所公布的核心通貨膨脹則符合預期。週四加拿大央行總裁 Poloz 將在倫敦發表演說。
- 澳洲央行總裁 Stevens 指出，儘管澳洲目前身處於低通膨、低利率環境，但央行仍不排除論進一步調降通膨與利率展望。由於澳洲礦業投資放緩，在國內經濟找到其它替代產業接手前，央行的首要任務是協助降低失業率。至於 4 月是否會再次降息，目前市場預期分歧。據利率交換推算，澳洲央行降息的機率約略五五波。
- 隨著北京干預匯市引導人民幣走高，人民幣連續第 4 天走高。

原物料

- 紐約金價寫下 1 月來最大週線漲幅，主要受到美元急貶，黃金作為替代投資工具魅力頓增。紐約 4 月期金收漲 1.3%，每盎司報 1184.60 美元，金價週線累計上漲 2.8%，漲幅創下 1 月 16 日以來之最。
- 因美元貶值及西德州中級原油 4 月期貨到期市場調整等影響，紐約市場西德州中級原油的 4 月期貨價格上漲 1.76 美元，收在每桶 45.72 美元。
- 中國人行稱，將向更多公司發放黃金以及黃金制品進出口業務的許可證。這些新規將於 4 月 1 日起實施。

附註: (註 1)取自彭博社，2015/3/23

23 Mar 2015

3/23-3/27全球主要經濟數據

日期	國家	經濟數據	月份	預期	實際	前期
03/23/2015	台灣	失業率	2月	--	--	3.78%
03/23/2015	新加坡	核心CPI(年比)	2月	--	--	1.00%
03/23/2015	台灣	工業生產(年比)	2月	--	--	--
03/23/2015	美國	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	2月	--	--	0.13
03/23/2015	美國	成屋銷售(月比)	2月	--	--	-4.90%
03/24/2015	澳洲	經濟諮詢委員會領先指標(月比)	1月	--	--	0.40%
03/24/2015	中國	匯豐中國製造業採購經理人指數	3月	--	--	--
03/24/2015	德國	Markit/BME 德國綜合採購經理人指數	3月	--	--	--
03/24/2015	歐元區	Markit 歐元區綜合採購經理人指數	3月	--	--	--
03/24/2015	美國	CPI(不含食品及能源)(年比)	2月	--	--	--
03/24/2015	美國	Markit 美國製造業採購經理人指數	3月	--	--	--
03/24/2015	美國	新屋銷售(月比)	2月	--	--	-0.20%
03/25/2015	紐西蘭	貿易收支	2月	--	--	56M
03/25/2015	南韓	GDP 年比	4Q	--	--	2.70%
03/25/2015	台灣	貨幣供給 M1B(年比)	2月	--	--	5.03%
03/25/2015	台灣	貨幣供給 M2(年比)	2月	--	--	5.86%
03/25/2015	德國	IFO 預期	3月	--	--	102.5
03/25/2015	美國	耐久財訂單	2月	--	--	--
03/25/2015	美國	資本財新訂單(飛機除外)	2月	--	--	--
03/26/2015	德國	GfK 消費者信心指數	4月	--	--	9.7
03/26/2015	英國	零售銷售(不含汽車)(年比)	2月	--	--	4.80%
03/26/2015	美國	連續申請失業救濟金人數	3/14 一週	--	--	--
03/26/2015	美國	首次申請失業救濟金人數	3/21 一週	--	--	--
03/26/2015	美國	Markit 美國綜合採購經理人指數	3月	--	--	--
03/27/2015	日本	失業率	2月	--	--	--
03/27/2015	日本	全國核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	2月	--	--	--
03/27/2015	日本	東京核心消費者物價指數 不含食物及能源(月比)	3月	--	--	--
03/27/2015	日本	零售銷售(年比)	2月	--	--	--
03/27/2015	美國	GDP 年化(季比)	4Q	--	--	--

每日金融及外匯市場晨訊

Daily Morning News

23 Mar 2015

03/27/2015	美國	U. of Mich. Sentiment	3月	--	--	--
------------	----	-----------------------	----	----	----	----

以上資料來源: 彭博社, 2015/3/23

23 Mar 2015

重要注意事項及聲明:

本文件所載資料(“有關資料”)僅供參考，並未針對任何特定人士的特定投資目標、財務狀況、風險承受能力或其特定需求而提供。有關資料並不構成任何申購或買賣任何投資產品或服務之推介、要約、要約之引誘、投資建議、或誘導任何人進行任何交易或建議其採取任何避險、交易或投資策略。本文件提及之經濟走勢看法不必然代表投資之績效，在任何情況下，有關資料並非、亦不應被視作或依賴為任何投資建議。

除非另有書面協議，星展銀行(台灣)(“本行”)並非您的投資顧問或受託人，本行亦不會對您或對任何人士因使用本文件或信賴有關資料而引起之任何損失或後果承擔任何責任。有關資料雖由本行認為可靠的資料來源獲得，惟本行並未就有關資料之準確性、完整性或適時性作出任何性質之陳述或保證；並且本文件所引用之訊息僅係市場之過去表現，並非未來表現之預測或保證，市場之狀況訊息萬變，有關資料所有的資訊、觀點及任何所提及的價格均可能隨時間而有所調整或改變而不再另行通知。

在任何情況下，本行均不就未來市場表現提供任何擔保或保證。任何人士於作出任何投資決定前，均應詳閱相關產品或服務之說明、銷售文件、風險說明及其他相關文件，並應針對本身之特別投資目標、財務狀況、風險承受能力、特別需求以及相關產品或服務之銷售文件中所揭露之風險因素，自行衡量相關產品或服務是否為適合您之投資標的或尋求專業財務顧問之建議後，始決定是否進行相關投資或交易。

若您決定不作該等諮詢，亦應審慎考慮本文件所載任何產品對您是否適合。本文件不得由任何人士在本文件所提及之服務及產品未獲准在當地提供或將違反當地法例或規則之任何司法管轄區內散佈，亦不得向不合法的任何人散佈，並且不構成對該人士作出推介、要約或邀請、建議。本文件之智慧財產權屬於本行所有，非經本行事前同意或授權，不得任意複製、轉載、引用、抄襲、修改、散佈或為任何其他方式之使用。