Global Market Update

2020 年 11 月 16 日

环球股市：价值股带动美股走高；欧洲市场涨跌互现；亚洲市场因疫情忧虑而下跌

疫苗面世憧憬令投资者再度由美国动力股转投周期股

美国市场

鉴于疫苗憧憬盖过短期疫情忧虑，投资者在上周五再度青睐周期股 / 价值股，带动股票指数走高，其中能源股领涨。道琼斯工业平均指数和标准普尔 500 指数均上升 1.4%，纳斯达克 100 指数亦扬升 1.0%。

周初有消息指辉瑞（Pfizer）与 BioNTech 共同研发的疫苗有效性高达 90%，令投资者于上周五再度由动力股 / 增长股转投周期股 / 价值股。

企业盈利亦在上周五为市场带来支持，道指成份股华特迪士尼（Walt Disney）的盈利和新串流服务订户数目均胜预期，刺激股价高收 2.2%。另一只道指成份股思科（Cisco）盈利优于市场预期，加上业绩指引远较预期为佳，带动股价升 7.1%。应用材料（Applied Materials）的盈利较预期领先，并上调盈利指引，促使股价走高 4.3%。

增长股表现落后，其中超大型股展现弱势，令通讯服务和科技业受压。周期股表现强势，反映能源业在油价走低的情况下仍然报升。货运和航空股为工业带来支持。其他表现领先的行业包括金融、原材料和健康护理业。

美国经济数据方面，10 月份生产物价指数升 0.3%，按年则微升 0.5%，两者均较 Econoday 的普遍预测高 0.1%。另一方面，市场预期下跌导致 11 月份消费信心指数初值急跌至 77.0，较 Econoday 的预测低 3 点。

以下数据截至美国东岸时间下午 4 点：已定装船期的布兰特原油现货价跌 66 美分，报 42.74 美元，黄金现货价升 11.59 美元至 1,886.96 美元。美元兑大部份主要货币汇价贬值，但兑加元除外。美国三十年期国债利率跌 1 基点至 1.64%，十年期国债利率升 1 基点至 0.89%。

欧洲市场

由于预期疫苗面世，但新冠肺炎病例急升和封锁措施范围扩大带来短期忧虑，市场在两者之间摇摆不定，令股市在上周五收市略为好淡纷呈。反映欧洲大市表现的欧盟 STOXX 600 指数靠稳并报升 0.1%，德国 DAX 指数微升 0.2%，法国 CAC 指数高收 0.3%，英国富时 100 指数则下跌 0.4%。

除疫苗憧憬外，欧洲央行官员发表将加推货币支持政策的言论，亦刺激市场表现。欧洲央行理事会成员施纳贝尔（Isabel Schnabel）表示当局将重新评估达成政策目标的方式，并强调局方的资产购买计划具灵活性。利淡风险资产的消息方面，德国总理默克尔（Angela Merkel）表示鉴于当地确诊病例仍然高企，因此可能需要延长推行防疫限制措施的时间。

英国首相约翰逊（Boris Johnson）的顾问卡明斯（Dominic Cummings）提出请辞，部份投资者认为此举反映英国政府在脱欧立场上略为软化，刺激英镑扬升，使当地市场表现落后。英国能源股疲弱亦令富时 100 指数受压，其中指数重磅股荷兰皇家壳牌集团（Royal Dutch Shell）报跌 0.8%。

行业方面，保险、银行、汽车、建筑科技、石油和燃气及公用事业表现出色；媒体、个人和家庭用品、电讯、食品、健康护理、化工及房地产业表现逊色。综观公布业绩的公司，法国电力公用事业公司 Engie 的盈利优于市场预期，而且宣布可能出售于德国工程公司 GTT 的部份股权，促使股价报升 3.2%。比利时保险公司 Ageas 的季度业绩胜预期，刺激股价走高 2.7%。

亚太市场

美国新冠肺炎疫情升温再度引起忧虑，拖累大部份亚洲主要市场于上周五低收，但大多数市场于周内仍维持强劲升势。日经指数和日本 Topix 指数于上周五分别下跌 0.5%及 1.3%，通周则分别上扬 4.4%及 2.7%。澳洲所有普通股指数于上周五低收 0.2%，通周则升 3.4%。香港恒生指数于上周五报跌 0.1%，通周则高收 1.7%。其中科技公司腾讯于上周四公布第三季利润强劲，刺激股价扬升。上证综合指数于上周五低收 0.9%，通周微跌 0.1%，表现较逊色。

经修订香港本地生产总值数据显示，截至 9 月份的三个月整体增长率与上月底公布的初步估计相差不大，证实经济活动正从疫情初期的影响中强势复苏。本地生产总值按季增长 2.8%，低于预估值的 3.0%，但较截至 6 月份的三个月下跌 0.1%显著反弹。期内按年跌幅达 3.5%，略逊于初步估计的下跌 3.4%，但同样较上期按年下挫 9.0%明显好转。此外，当局发表更精确的最新增长预测，预计香港经济于 2020 年将收缩 6.1%，早前预测的收缩幅度介乎 6.0%至 8.0%。

展望

央行活动

11 月 17 日	澳洲	澳洲储备银行会议纪录公布

以下经济数据将于本周内公布...

欧洲

11 月 16 日	意大利	消费物价指数（10 月终值）
11 月 17 日	意大利	商品贸易差额（9 月）
11 月 18 日	欧元区	消费物价调和指数（10 月）
	英国	消费物价指数 （10 月）
		生产物价指数 （10 月）
11 月 19 日	瑞士	商品贸易差额（10 月）
	英国	英国工业联合会工业趋势调查（11 月）
11 月 20 日	欧元区	欧洲委员会消费信心（11 月）
	德国	生产物价指数 （10 月）
	英国	公共部门财政（10 月）
		零售销售（10 月）

亚太区

11 月 16 日	中国	固定资产投资（10 月）
		房屋价格指数（10 月）
		工业生产（10 月）
		零售销售（10 月）
	印度	批发物价指数（10 月）
	日本	国内生产总值（第三季初值）
11 月 17 日	新加坡	商品贸易（10 月）
11 月 18 日	澳洲	工资价格指数（第三季）
	日本	商品贸易（10 月）
	新西兰	生产物价指数 （第三季）
11 月 19 日	澳洲	劳动人口调查报告（10 月）
	中国	贷款市场报价利率（11 月）
11 月 20 日	香港	消费物价指数 （10 月）
	日本	消费物价指数 （10 月）
		综合采购经理指数初值（11 月）

美洲

11 月 16 日	加拿大	制造业销售（9 月）
	美国	纽约州制造业指数（11 月）
11 月 17 日	加拿大	房屋动工（10 月）
	美国	商业库存（9 月）
		房屋市场指数（11 月）
		进出口价格（10 月）
		工业生产（10 月）
		财政部国际资本流动数据（9 月）
11 月 18 日	加拿大	消费物价指数 （10 月）
	美国	房屋动工及建屋批核（10 月）
11 月 19 日	美国	二手房屋销售（10 月）

		申领失业救济人数（截至 11 月 14 日止一周）
		堪萨斯联储银行制造业指数（11 月）
		领先指标（10 月）
		费城联邦储备银行制造业指数（11 月）
11 月 20 日	加拿大	零售销售（9 月）

环球股市

	指数	2019 年底	2020 年 11 月 12 日	2020 年 11 月 13 日	每日变动	百分比变动 每日	2020 年	按年
北美洲								
美国	道琼斯工业平均指数	28538.44	29080.17	29479.81	399.64	1.4	3.3	6.1
	纳斯达克综合指数	8972.61	11709.59	11829.29	119.70	1.0	31.8	39.5
	标准普尔 500 指数	3230.78	3537.01	3585.15	48.14	1.4	11.0	15.9
加拿大	标准普尔 / TSX 综合指数	17063.43	16582.18	16675.64	93.46	0.6	-2.3	-1.4
欧洲								
英国	富时 100 指数	7542.44	6338.94	6316.39	-22.55	-0.4	-16.3	-14.1
法国	CAC 40 指数	5978.06	5362.57	5380.16	17.59	0.3	-10.0	-8.9
德国	DAX 指数	13249.01	13052.95	13076.72	23.77	0.2	-1.3	-1.2
意大利	富时 MIB 指数	23506.37	20817.73	20903.58	85.85	0.4	-11.1	-11.3
西班牙	Ibex 35 指数	9549.20	7726.00	7783.70	57.70	0.8	-18.5	-15.3
瑞典	OMX Stockholm 30 指数	1771.85	1892.41	1897.30	4.89	0.3	7.1	7.4
瑞士	瑞士市场指数	10616.94	10496.20	10492.61	-3.59	0.0	-1.2	1.9
亚洲 / 亚太区								
澳洲	所有普通股指数	6802.40	6619.36	6609.30	-10.06	-0.2	-2.8	-2.9
日本	日经 225 指数	23656.62	25520.88	25385.87	-135.01	-0.5	7.3	8.9
	日本 Topix 指数	1721.36	1726.23	1703.22	-23.01	-1.3	-1.1	0.4
香港	恒生指数	28189.75	26169.38	26156.86	-12.52	-0.1	-7.2	-0.6
韩国	韩国综合股价指数	2197.67	2475.62	2493.87	18.25	0.7	13.5	15.3
新加坡	海峡时报指数	3222.83	2711.90	2711.39	-0.51	0.0	-15.9	-16.3
中国	上海证交所综合指数	3050.12	3338.68	3310.10	-28.58	-0.9	8.5	14.5
台湾	台湾加权指数	11997.14	13221.78	13273.33	51.55	0.4	10.6	15.2
印度	Sensex 30 指数	41253.74	43357.19	43443.00	85.81	0.2	5.3	7.7

债券市场

十年期国债	收市利率	利率变动（基点）
美国	0.89%	1
英国	0.34%	-1
德国	-0.55%	-1
日本	0.02%	0
澳洲	0.88%	-3

资料来源：彭博

货币及商品

货币	11 月 12 日	11 月 13 日	变动（%）
日元	105.12	104.59	0.5%
澳元	0.7231	0.7270	0.5%
人民币	6.6130	6.6065	0.1%
欧元	1.1807	1.1835	0.2%
英镑	1.3120	1.3198	0.6%
瑞士法郎	0.9153	0.9128	0.3%
加元	0.7612	0.7606	-0.1%

资料来源：彭博

商品	11 月 13 日	变动
布兰特原油	42.74 美元	-1.5%
黄金	1,886.96 美元	11.59 美元
汤森路透 / 富瑞商品指数	151.86	-0.76%

资料来源：彭博

重要信息

本资料仅供数据参考用途，不应被视为邀请或推介认购富达任何投资基金或产品，或邀请或推介采用富达的资产管理服务。未经富达的书面同意，请勿传阅或复制本资料。
本数据所载数据只在数据刊发时方为准确。观点及预测或会更改而不需另作通知。基金过往的表现以及对经济、股市、债券市场或市场经济趋势的预测并不表示将来亦会有类似的业绩。
本数据所载的证券仅供参考之用，在任何情况下均不应被视建议买入或卖出有关证券。富达仅通过在中国设立的外商独资企业-富达利泰投资管理（上海）有限公司被授权在中国大陆管理或以私募方式销售私募投资基金产品，或为中国大陆相关证券期货经营机构提供投资建议服务。
富达或 Fidelity 或 Fidelity International 指 FIL Limited 及其附属公司。「富达」、Fidelity、Fidelity International、Fidelity International 标志及 F 标志均为 FIL Limited 的商标。

CM20201116B