

# CAPITAL Global Management 投資早報

2020年11月26日

## 全球金融市場資訊一覽表

[今日利多消息]				[今日利空消息]			
(能源盤後) 美庫存下降 疫苗樂觀情緒仍高昂 原油再收逾8個月高點 拜登: 上任百日優先處理移民法案、推翻川普行政命令 11月會議紀要: Fed擴大QE蠢蠢欲動 悲觀看待美就業市場 路透: 印度標準局嚴控自中國進口電子產品 新款iPhone及小米產品均受拖累 銅價升至6年多高點後漲勢縮減 自3月低點已反彈近70% 「國六標準」上路倒數 陸股尾氣處理概念再獲關注 台經院營業氣候測驗調查1升2降 製造業衝近2年半新高				(美股盤後) 拜登發表感恩節演說 特斯拉新高 道瓊自三萬點回落 (紐約匯市) 感恩節假期將至 經濟數據好壞參半 美元跌到三個月低點 (貴金屬盤後) 感恩節前奮力拉回 黃金暫停2日跌勢 本週仍走低 美上週初領失業金連2週增加 至近78萬人 高於預期和前值 ECB: 過早結束紓困措施恐引爆債務問題 歐洲銀行或須加碼呆帳損失 儘管美國揚言報復 法國2020年仍將課數位稅 GAFAs均難倖免 韓浦項鋼鐵廠氣爆 熱軋行情續攀升			
<b>11/25 重要經濟指標公佈</b>				<b>經濟指標評論</b>			
美國10月個人消費支出(月率)	實際 0.5%	預期 0.4%	前期 1.4%	美國10月個人消費支出(月率)高於預期			
美國10月個人收入(月率)	-0.7%	0.0%	0.9%	美國10月個人收入(月率)低於預期			
美國上週季調後初請失業金人數(千人)(至1121)	778	730	742	美國上週季調後初請失業金人數(千人)(至1121)多於預期			
<b>11/26 重要經濟指標預告</b>				<b>經濟指標評論</b>			
歐元區10月貨幣供應M3(年率)	實際	預期 10.3%	前期 10.4%				
法國11月消費者綜合信心指數		92	94				
德國12月GfK消費者信心指數		-4.9	-3.1				

### 全球金融市場交易行情

2020/11/25 收盤統計

市場	指數	收盤	日變動%	周變動%	月變動%	年初迄今%	指數	收盤	日變動%	周變動%	月變動%	年初迄今%
美國股票指數	道瓊工業指數	29872.47	-0.58	1.47	7.90	4.67	道瓊歐洲STOXX50指	3511.90	0.11	0.85	13.10	-6.23
	標準普爾500指數	3629.65	-0.16	1.73	6.72	12.35	倫敦金融時報100指數	6391.09	-0.64	0.09	10.34	-15.26
	那斯達克綜合指數	12094.40	0.48	2.48	6.47	34.79	法國巴黎證券公會40指	5571.29	0.23	1.09	15.68	-6.80
	費城半導體指數	2600.24	-0.34	2.75	12.64	40.58	德國法蘭克福DAX指數	13289.80	-0.02	0.67	9.14	0.31
	多倫多綜合指數	17313.07	0.22	2.51	7.67	1.46	西班牙IBEX35指數	8164.70	0.26	2.30	20.12	-14.50
亞洲股票指數	MSCI亞太指數	191.44	-0.15	1.74	8.89	12.01	俄羅斯RTSI指數	1301.83	1.14	1.96	12.97	-15.95
	MSCI亞洲不含日本	806.23	-0.82	1.31	7.24	16.17	巴西聖保羅羅渣交所指	110132.50	0.32	3.78	9.02	-4.77
	日經225指數	26296.86	0.50	2.14	11.85	11.08	那斯達克生物科技	4369.44	0.54	0.88	2.86	15.39
	韓國綜合股價指數	2601.54	-0.62	2.35	11.24	18.64	不動產投資信託	292.27	0.02	0.43	6.79	-8.94
	香港恒生指數	26588.20	0.31	0.47	7.03	-5.39	MSCI能源股價指數	132.04	-1.42	9.47	31.52	-32.93
	恆生中國企業指數	10612.58	-0.52	-0.77	4.27	-5.46	MSCI原物料指數	302.19	-0.10	2.78	8.74	11.01
	上海證券綜合指數	3402.82	-1.19	0.45	3.42	10.24	MSCI工業股價指數	300.37	-0.42	1.47	12.03	8.66
	深圳證券綜合指數	2294.15	-1.74	-0.32	1.91	30.84	MSCI金融股價指數	116.26	-0.18	3.73	16.88	-7.53
	台灣加權指數	13807.13	-0.49	-0.25	6.43	14.52	MSCI非消費必需品	360.20	0.70	3.03	8.71	29.45
	新加坡海峽時報指數	2891.63	-0.76	2.90	13.72	-10.96	MSCI消費必需品	259.44	0.41	-0.07	3.81	3.34
商品及其他	全球商品指數CRB	160.39	1.57	2.99	7.36	-13.67	MSCI公用事業指數	153.40	0.36	1.45	2.27	2.13
	標普農產品指數	365.17	0.33	-1.05	1.15	4.95	MSCI電信服務指數	90.66	0.03	1.63	8.09	17.04
	近月芝加哥小麥	588.25	2.09	-1.59	-7.03	5.28	MSCI醫療保健指數	298.80	-0.18	-0.35	2.25	7.04
	近月芝加哥玉米	420.00	-0.18	-1.35	0.18	8.32	美元指數DXY	92.23	-0.25	-0.35	-0.83	-4.56
	近月芝加哥黃豆	1184.00	-0.02	0.70	9.25	25.56	歐元兌美元	1.19	0.07	0.42	0.97	6.35
	ICE咖啡	117.15	-0.98	-4.64	8.07	-16.35	英鎊兌美元	1.34	0.07	0.97	2.80	1.00
	ICE糖	14.77	-0.73	-4.40	0.34	2.71	澳幣兌美元	0.74	-0.01	1.04	3.38	4.89
	近月紐約黃金	1807.56	-0.00	-3.13	-4.94	19.17	美元兌俄國盧布	75.58	-0.02	0.73	1.05	-18.05
	近月紐約白銀	23.36	0.38	-2.89	-3.81	30.83	美元兌台幣	28.82	0.05	-0.20	0.30	4.48
	近月西德州輕原油	45.71	1.78	9.85	18.91	-24.91	美元兌人民幣	6.58	0.20	-0.32	2.00	5.82
	近月布蘭特原油	47.86	3.91	9.63	16.38	-26.35	美元兌日圓	104.46	0.09	-0.60	0.45	4.06
	近月紐約天然氣	2.93	6.70	12.96	-3.17	33.76	美元兌巴西黑奧	5.32	1.08	0.87	5.78	-24.30
	近月倫敦銅	7291.00	1.61	2.95	6.26	18.39	美元兌印度盧比	73.91	0.12	0.38	-0.08	-3.43
	倫敦基本金屬	3278.80	0.00	1.46	7.42	15.32	美國2年公債殖利率	0.1583	-0.0019	-0.0029	0.0089	-1.4108
	澳洲新堡煤	63.75	0.16	2.08	9.91	-5.83	美國5年公債殖利率	0.3940	-0.0015	0.0211	0.0431	-1.2970
青島進口鐵礦砂	928.50	0.70	1.98	7.97	33.60	美國10年公債殖利率	0.8816	0.0017	0.0523	0.0806	-1.0359	
波羅的海航運指數	1178.00	0.77	5.65	-15.98	8.07	德國10年公債殖利率	-0.5630	0.0180	-0.0090	0.0110	-0.3780	
中國熱軋鋼價	4092.00	0.12	0.64	4.82	6.48	日本10年公債殖利率	0.0280	0.0100	0.0050	-0.0120	0.0400	
美國VIX指數	21.25	-1.80	-10.86	-34.53	54.21	中國10年公債殖利率	3.2960	-0.0220	-0.0640	0.1060	0.1780	
香港VIX指數	19.48	1.99	0.57	-11.66	24.79	歐元10年CMS	-0.2340	0.0135	-0.0090	0.0138	-0.3966	
						英鎊10年CMS	0.4999	0.0042	-0.0152	0.0484	-0.4835	
						美元5年CMS	0.4570	0.0120	0.0030	0.0160	-1.2330	
						美元10年CMS	0.8580	0.0160	-0.0200	-0.0180	-0.9570	

### 各產業龍頭股市場交易行情

產業	名稱	收盤	日變動%	周變動%	月變動%	年初迄今%	名稱	收盤	日變動%	周變動%	月變動%	年初迄今%	
資訊科技業	Apple	116.03	0.75	-1.69	0.86	58.05	花旗銀行	57.06	0.00	11.77	29.83	-28.58	
	GOOGLE	1764.13	0.01	1.35	8.03	31.71	摩根大通	122.03	-1.05	5.88	17.55	-12.46	
	Microsoft	213.87	0.00	1.32	-1.09	35.62	高盛	236.54	-0.40	5.46	15.36	2.87	
	Aamazon	3185.07	2.15	2.56	-0.60	72.37	HSBC	26.75	0.34	5.98	28.11	-31.57	
	IBM	124.20	-0.18	6.36	7.07	-7.34	美國銀行	29.03	0.17	7.60	16.59	-17.58	
	Facebook	275.59	-0.48	1.33	-3.23	34.27	平安銀行	89.40	2.00	0.17	3.53	-2.93	
	WDC	45.26	-1.27	6.52	8.49	-28.69	中國銀行	2.70	0.75	-2.17	3.45	-18.92	
	百度	136.00	1.22	-4.27	1.55	7.59	JOHNSON & JOHNS	143.68	-0.13	-2.50	-1.07	-1.50	
	騰訊	573.00	-1.88	-2.72	2.05	52.56	Merck	80.06	-0.10	-0.24	0.29	-11.97	
	阿里巴巴	277.72	-0.80	8.56	-10.39	30.94	Pfizer	36.53	-0.19	0.58	0.93	-1.64	
電信	ERICSSON	12.26	0.57	2.42	-0.81	39.64	Roche	41.30	0.78	-1.48	0.66	1.57	
	Nokia	4.13	1.47	4.82	-3.95	11.32	國藥控股	19.74	5.56	1.13	10.77	-30.62	
	中國移動	47.60	0.32	1.17	-6.48	-27.33	上海醫藥	13.30	0.15	-3.34	7.61	-12.27	
半導體業	Intel	47.05	0.09	4.42	-2.39	-21.39	Toyota	73.04	-0.63	-0.20	4.49	-5.25	
	Broadcom	390.83	-0.36	2.68	4.86	23.67	GM	45.46	-2.15	6.41	23.43	24.21	
	Micron	63.43	-0.81	4.43	20.02	17.94	Volkswagen	164.70	-1.73	1.86	14.93	-4.94	
	NVIDIA	529.39	2.14	-1.44	-2.62	124.99	Tesla	574.00	3.35	17.95	36.46	586.06	
	Qualcomm	144.08	-1.27	-2.02	11.79	63.30	長城汽車	16.30	1.12	19.68	24.43	182.99	
	Samsung	66500	-0.15	2.94	10.10	19.18	比亞迪	192.70	-3.55	9.18	41.80	396.01	
台積電	487.00	-1.02	-2.01	8.22	47.13	BHP Billiton	57.32	-0.92	7.48	11.54	4.77		
食品	McDonald	219.34	-0.17	1.77	-4.10	11.00	浦項鋼鐵	55.58	-1.23	2.74	14.15	9.80	
	Cocacola	52.93	-0.54	0.61	4.77	-4.37	中國神華	15.12	0.27	2.30	7.39	-7.13	
	Nestle	112.00	0.48	-2.23	-5.28	3.45	Exxon	40.81	-2.79	9.67	19.47	-41.52	
	蒙牛乳業	39.75	-3.64	-4.33	1.79	27.02	中石化	3.65	3.69	1.96	14.06	-20.18	
	康師傅	13.72	-1.15	-3.92	-4.72	5.86	能源設備	HALLIBURTON	17.86	-0.28	16.05	34.18	-27.01
中國旺旺	5.57	-1.42	2.77	3.34	-22.29	運輸	Maersk	9.92	-0.60	8.89	21.42	38.16	
消費零售	Walmart	151.83	0.31	1.84	5.55	27.76	農化	拜耳	49.32	1.17	4.15	14.18	-32.27
	Costco	387.75	0.92	1.44	3.51	31.92	太陽能	First Solar	92.45	2.26	12.76	8.29	65.21
	HOME DEPOT INC	273.96	0.24	1.53	-3.19	25.45	基礎建設	中國中鐵	3.89	-2.02	-2.26	6.87	-19.13
	P&G	138.68	0.27	-0.73	-2.60	11.03	博奔	金沙集團	56.54	-2.65	-1.38	11.56	-18.11
	Nike	135.54	0.62	2.97	4.27	33.79	精品	LV	494.20	-0.13	1.66	17.18	19.31

# ETF日報

ETF市場交易概況-漲/跌前5大

2020/11/25 收盤統計

國家別		匯率/利率									
排序	ETF名稱名稱	代號	日變動(%)	周變動%	月變動%	排序	ETF名稱	代號	日變動(%)	周變動%	月變動%
1	巴西小型股指數 (VanEck)	BRF	2.09	4.08	13.24	1	非美國地區抗通脹債券 (SPDR)	WIP	0.74	0.81	2.48
2	FTSE Greece 20 ETF	GREK	2.08	2.17	15.91	2	新興市場當地債券指數基金(Wisdor	ELD	0.65	0.86	4.20
3	MSCI 泰國可投資市場指數 (iShares	THD	1.47	5.03	22.47	3	G10貨幣指數基金 (PowerShares)	DBV	0.52	0.82	3.30
4	MSCI 巴西指數 (iShares)	EWZ	1.26	4.60	14.82	4	新興市場當地貨幣債券指數 (VanEcl	EMLC	0.43	0.68	4.10
5	MSCI 土耳其可投資市場指數 (iShar	TUR	1.20	0.26	13.76	5	新興市場貨幣指數 (WisdomTree)	CEW	0.39	0.41	3.33
-1	中國基礎材料指數 (Global X)	CHIM	-2.11	1.52	15.15	-1	道瓊股利指數 (iShares)	DVY	-1.02	3.88	10.04
-2	中國消費指數 (Global X)	CHIQ	-1.96	3.94	19.82	-2	High Dividend Yield ETF	VYM	-0.65	2.82	7.86
-3	China AlphaDEX Fund	FCA	-1.91	-0.76	4.74	-3	25年期以上零息美國公債指數ETF(P	ZROZ	-0.61	-0.64	1.03
-4	富時中國指數 (iShares)	FNI	-1.62	2.96	10.99	-4	美國 Total 股利指數 (Wisdomtree)	DTD	-0.57	2.04	6.30
-5	越南指數 (VanEck)	VNM	-1.35	3.68	3.89	-5	巴克來資本美國 Extended duratio	EDV	-0.46	-0.42	1.01

產業別		商品別									
排序	ETF名稱名稱	代號	日變動(%)	周變動%	月變動%	排序	ETF名稱	代號	日變動(%)	周變動%	月變動%
1	全球 Junior 黃金開採類股指數 (Van	GDXJ	2.14	-4.84	-12.95	1	美國天然氣期貨指數(近月期合約) (I	UNG	2.10	3.99	-11.65
2	煤礦類股指數 (VanEck)	KOL	1.90	7.94	17.95	2	做空道瓊石油與天然氣指數 (ProSh	DDG	2.09	-10.50	-25.43
3	全球黃金開採類股指數 (VanEck)	GDX	1.86	-4.97	-12.31	3	道瓊 UBS 鈔 ETN (iPath)	JJT	2.03	-0.42	1.86
4	First Trust Dow Jones Internet Ind	FDN	1.39	3.70	2.53	4	道瓊 UBS 白金 ETN (iPath)	PGM	1.97	2.71	7.59
5	生物科技類股指數 (Holdrs)	BBH	1.08	1.72	0.04	5	放空波動率指數短期期貨ETF(ProSh	SVXY	1.86	4.39	10.03
-1	鋁產業類股指數 (Global X)	LIT	-2.54	7.05	25.67	-1	S&P 500 VIX 短期期貨合約 ETN (iP	VXX	-3.66	-7.70	-21.56
-2	美國區域銀行類股指數 (SPDR)	KRE	-1.53	4.22	17.75	-2	波動率指數短期期貨(ProShares)	VIXY	-3.65	-8.35	-21.52
-3	KBW 區域銀行指數 (SPDR)	KBE	-1.46	4.60	17.00	-3	美國能源類股指數 (SPDR)	XLE	-2.33	11.15	29.55
-4	道瓊美國基礎材料類股指數 (iShare	IYM	-1.37	2.80	8.14	-4	道瓊 UBS 糖 ETN (iPath)	SGG	-2.07	-4.12	0.44
-5	KBW 保險業類股指數 (SPDR)	KIE	-1.20	2.40	10.91	-5	PowerShares Dynamic Oil & Gas	PXJ	-2.04	13.83	40.83

## ETF推薦標的

代號	名稱	幣別	目前價格	日變動%	周變動%	月變動%	年初迄今%
<b>美國股市ETF</b>							
VOO US Equity	美國標普指數(Vanguard)	USD	333.19	(0.16)	1.79	4.89	12.64
GLD US Equity	黃金信託ETF(SPDR)	USD	169.51	(0.05)	(3.41)	(5.11)	18.62
QQQ US Equity	美國那斯達克100指數ETF(Invesco)	USD	296.28	0.61	2.13	4.05	39.35
XLK US Equity	美國科技類股指數(SPDR)	USD	122.01	0.21	1.35	3.01	33.10
XLV US Equity	美國健康護理指數基金(SPDR)	USD	108.44	(0.37)	(0.63)	0.58	6.46
ROBO US Equity	全球機器人與自動化指數ETF	USD	55.53	(0.07)	3.87	9.38	32.21
ITA US Equity	美國航太與國防ETF	USD	190.37	(0.62)	3.13	15.49	(14.28)
SCHH US Equity	美國不動產投資信託ETF	USD	38.09	0.03	0.47	5.72	(17.12)
<b>中國股市ETF</b>							
FXI US Equity	中國大型股ETF(iShares)	USD	47.23	(0.59)	0.17	4.65	8.25
2823 HK Equity	富時A50中國指數ETF (iShares)	HKD	18.86	(0.79)	0.32	3.91	23.11
3188 HK Equity	華夏滬深300指數ETF	HKD	59.08	(1.27)	(0.54)	4.79	27.33
3167 HK Equity	南方中國新經濟行業ETF	HKD	101.95	(1.73)	(0.49)	5.43	37.86
<b>歐洲股市ETF</b>							
VGK US Equity	先鋒富時歐洲大型股ETF	USD	58.44	0.02	2.11	9.21	(0.27)
EZU US Equity	MSCI歐元ETF (iShares)	USD	43.28	0.25	2.53	10.46	3.24
<b>日本股市ETF</b>							
EWJ US Equity	MSCI日本ETF(iShares)	USD	65.29	(0.71)	2.66	10.10	10.21

## 個股推薦

2020/11/25 收盤統計

代碼	名稱	幣別	最新價	預估今年 P/E	日變動 %	周變動 %	月變動 %	年初至今 %	特點	12M 目標價	潛在空間
<b>美股</b>											
AAPL US	蘋果	USD	116.03	29.68	0.75	(1.69)	0.86	58.05	全球消費性電子產品龍頭	343 (PE 25x)	195.6%
TSM US	台積電ADR	USD	97.49	28.49	0.88	0.58	10.40	67.80	全球晶圓代工龍頭	56 (PE 25x)	-42.6%
INTC US	英特爾	USD	47.05	9.64	0.09	4.42	(2.39)	(21.39)	美國半導體領導企業	69 (PE 15x)	46.7%
AMZN US	亞馬遜	USD	3,185.07	67.34	2.15	2.56	(0.60)	72.37	全球最大電商及雲端企業	2531 (P/CFO 28x)	-20.5%
V US	VISA	USD	210.89	38.41	0.58	1.47	6.50	12.24	全球第一大的支付系統企業	186.6 (PE 30x)	-11.5%
EXPE US	Expedia	USD	123.18	#N/A N/A	(1.50)	0.54	19.92	13.91	全球最大旅遊訂票訂房平台	137.8 (PE 20x)	11.9%
DHI US	霍頓公司	USD	76.06	9.74	2.38	2.04	4.11	44.19	全美最大的住宅營建商	64.0 (PE 14x)	-15.9%
<b>港股</b>											
388 HK	港交所	HKD	383.00	43.48	(2.30)	3.51	4.08	51.38	香港交易所，特許經營地位	294.35 (PE 35x)	-23.1%
700 HK	騰訊	HKD	573.00	37.62	(1.88)	(2.72)	2.05	52.56	中國最大互聯網科技公司	480 (PE 40x)	-16.2%
9988 HK	阿里巴巴	HKD	267.00	27.82	(1.11)	6.80	(10.40)	28.86	中國第一大電商	225 (P/FCF 45x)	-15.7%
9618 HK	京東	HKD	343.00	45.26	(1.49)	0.88			中國第二大電商，自建物流體系	290 (P/FCF 45x)	-15.5%
2319 HK	蒙牛乳業	HKD	39.75	38.69	(3.64)	(4.33)	1.79	27.02	中國乳製品領導企業	27 (PE 30x)	-32.1%
2607 HK	上海醫藥	HKD	13.30	7.24	0.15	(3.34)	7.61	(12.27)	全國性大型醫藥產業集團公司，藥品製造和銷售領域均處於領先地位的醫藥企業。	18.5 (PE 12x)	39.1%
<b>陸股</b>											
000333 CH	美的集團	CNY	89.56	24.83	(1.20)	0.30	16.83	53.75	中國家電產業龍頭	58.95 (PE 15x)	-34.2%
600036 CH	招商銀行	CNY	44.43	12.14	(0.98)	(0.72)	9.38	18.23	中國最大民營銀行，經營績效佳	35 (PB 1.6x)	-21.2%
600585 CH	海螺水泥	CNY	55.56	8.36	(2.77)	(3.37)	6.91	1.39	中國最大水泥集團	62 (PE 10x)	11.6%

### 免責聲明

本報告由瑞興全球財富管理有限公司(“瑞興”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。瑞興及其僱員、家屬、有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。瑞興在法律上均不負責任任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。瑞興擁有此報告內容之版權，在未獲瑞興許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫本報告的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券有權益。

