



康和證券集團

**康和期貨(股)公司**

證券·投信·期貨·投顧·期經 全方位理財服務

顧問事業部 期貨商許可證照字號：107 年金管期總字 004 號

台北市復興北路 143 號 5 樓

電話：02-2717-1339

國外期貨盤後分析 2020/07/15

資料來源：路透社

◆ 美國股市：受能源和材料股提振急升，道指漲幅逾 2%。

\* Moderna 將於 7 月底開始新冠候選疫苗的後期臨床試驗

\* 摩根大通業績超預期，富國銀行出現季度虧損

華爾街股市週二大漲，道指收高逾 2%，因投資者買入能源和材料股，並擺脫了近期新病例急增的影響。標普 500 能源股、材料股和工業股跳漲逾 2%，健保股、科技股和必需消費品股漲幅均超過 1%。亞馬遜下滑 0.6%，該股以及 Facebook 和網飛(Netflix)等最近表現強勁的科技股和成長型股收窄盤中跌幅，在最後一刻給納指帶去提振。“今天的走勢有違直覺。我們在解讀加州實施停擺措施，佛羅里達州的單日病例增幅創紀錄可能產生的影響，但能源股卻領漲，” TrimTabs Asset Management 駐紐約首席執行官 Bob Shea 表示，“我們看到資金小規模輪動至價值型股票。”美國最大銀行摩根大通上漲 0.6%，此前該公司公佈第二季盈利下降 51%，但降幅小於預期。富國銀行急挫 4.6%，此前報告自 2008 年金融危機以來首次錄得季度虧損。花旗下跌 3.9%，此前報告季度盈利大幅下降。標普 500 銀行指數下跌 1.2%，以上三家銀行總計提留 280 億美元的壞賬撥備，以應對借款人受大流行打擊給銀行造成的損失。自 3 月以來，華爾街股市已經收復了疫情導致的大部分跌幅，因為一系列貨幣和財政刺激措施以及樂觀的經濟數據提高了人們對大流行後經濟迅速復甦的希望。不過，最近新病例創紀錄以及實施新一輪商業限制措施，特別是在加利福尼亞州，再次引發了經濟復甦的不確定性。阿拉巴馬州、佛羅里達州和北卡羅來納州週二報告單日死亡人數創紀錄。在納指周一下跌逾 2% 後，一些投資者擔心華爾街最近一輪漲勢可能接近尾聲。由於股市週二迅速反彈，納指兩個月來沒有出現過一次兩日連跌。路孚特 IBES 數據顯示，標普 500 指數成份股企業將錄得自 2008 年金融危機以來最大季度盈利降幅。道瓊斯工業指數急升 2.13%，收報 26,642.59 點；標普 500 指數上漲 1.34%，至 3,197.52 點。納斯達克指數上漲 0.94%，報 10,488.58 點。達美航空公司下跌 2.65%，此前該公司警告稱，航空業需要逾兩年的時間才能從大流行的“巨大”衝擊中實現可持續復甦，需求在很大程度上追隨不同地區感染曲線的變化。Moderna Inc 跳漲 4.5%，此前該公司表示，計劃在 7 月 27 日左右開始其新冠候選疫苗的後期臨床試驗。紐約證交所漲跌股家數比為 1.92:1；納斯達克證券交易所為 1.63:1。七隻標普 500 指數成份股觸及 52 週新高，無一成份股觸及新低；有 35 只納斯達克指數成份股觸及新高，31 只成份股觸及新低。



本文內容僅供參考，資料內容仍應以主管機關公部為準，本公司不負任何法律責任；投資人對任何參考資料仍需自行判斷，一切交易所生之風險或損失均與本內容無關，特此聲明。未經康和期貨顧問事業部授權同意，不得將網站內容轉載於任何形式媒體。



康和證券集團

**康和期貨(股)公司**

證券・投信・期貨・投顧・期經 全方位理財服務

顧問事業部 期貨商許可證照字號：107 年金管總字 004 號

台北市復興北路 143 號 5 樓

電話：02-2717-1339

## 國外期貨盤後分析 2020/07/15

## ◆ 全球匯市：美元下跌，因通脹預期上升和歐元走高。

美元週二在北美交易時段下跌，因通脹預期略有上升，歐元受歐盟可能出台刺激方案的樂觀情緒提振上漲。美元指數 下跌 0.29%，至 96.271。美國勞工部周二公佈的一份報告顯示，美國 6 月消費者物價指數(CPI)出現近八年來最大的反彈，結束了連續三個月的跌勢，受汽油價格在今年前五個月下跌後急升 12.3% 推動。不過，分析師認為，通脹證據在 CPI 以外的指標中更好地體現出來。“如果說有什麼不同的話，那就是 CPI 低估了美國經濟的實際通脹，” Cambridge Global Payments 首席市場策略師 Karl Schamotta 說。投資者一直在購買美國通脹保值債券(TIPS)，以對沖通脹風險。由於美國聯邦儲備理事會(FED/美聯儲)和財政部採取了大規模新冠疫情刺激措施，預計通脹率將會上升。自 3 月底以來，經通脹調整的 10 年期 TIPS 收益率 一直為負，目前為負 0.797%，接近歷史低點。法國巴黎銀行北美外匯策略主管 Daniel Katzive 表示：“隨著經濟出現復甦萌芽，通脹預期已有所反彈，名義收益率受限，這使得實際收益率在負值區域越陷越深，增加了美元的危險。” 美元走軟也部分歸因於歐元 走高，因市場寄望歐盟就一攬子救助計劃達成一致，該計劃將限制冠狀病毒大流行對歐元區經濟的損害。歐元兌美元上漲 0.44%，至 1.139 美元。Schamotta 稱，“市場的共識已經轉向歐元，假設歐元區經濟受到的損害會小一些，且一攬子大規模救助計劃將會獲得批准。”但他警告稱，“歷史經驗表明，市場參與者不應對救助計劃抱有過高期望。最終，它的規模可能會比目前提議的版本更小且效果更差。”



## ◆ 全球金市：金價在 1,800 美元之上站穩，因對全球新冠病例激增憂心忡忡。

\* SPDR Gold Trust 持金量週一增長 0.3%

\* 美元下跌，歐元上漲

金價週二在關鍵的 1,800 美元上方站穩，因隨著許多地區再度採取措施限制疫情，市場對全球冠狀病毒病例不斷增加憂心忡忡。1825 GMT，現貨金上漲 0.4%，至每盎司 1,809.83 美元。美國黃金期貨收盤基本持平，報每盎司 1,813.40 美元。Circle Squared Alternative Investments 創始人 Jeffrey Sica 表示：“人們預計會有更大範圍的停擺，這將促使人們重返金市，以對沖這種不確定性。” “我們很有可能會看到美聯儲不僅繼續實施經濟刺激計劃，在某些情況下還會加速實施，從而極大地提振了金價。” 由於新冠病例激增引發了對第二波疫情的擔憂，亞洲許多地區都暫停經濟重啟。與此同時，隨著感染病例激增，加州對企業實施了新的限制措施。世界衛生組織週一警告稱，如果各國不採取嚴格的預防措施，疫情只會變得更糟。今年以來，金價已經上漲了逾 19%，這主要得益於低利率和主要央行的廣泛刺激措施，因為人

本文內容僅供參考，資料內容仍應以主管機關公部為準，本公司不負任何法律責任；投資人對任何參考資料仍需自行判斷，一切交易所生之風險或損失均與本內容無關，特此聲明。未經康和期貨顧問事業部授權同意，不得將網站內容轉載於任何形式媒體。





康和證券集團

**康和期貨(股)公司**

證券・投信・期貨・投顧・期經 全方位理財服務

顧問事業部 期貨商許可證照字號：107 年金管期總字 004 號

台北市復興北路 143 號 5 樓

電話：02-2717-1339

國外期貨盤後分析 2020/07/15

們普遍將黃金視為一種對沖通脹和貨幣貶值的工具。美元下跌，因對歐盟可能出台刺激方案的樂觀情緒推動歐元走強。投資者一直關注著美中在南中國海地區的分歧不斷加大，北京宣布將對洛克希德馬丁公司實施制裁，因為它參與了最近美國對台灣的軍售。中國稱其對台灣擁有主權。全球最大的黃金上市交易基金 SPDR Gold Trust GLD 的持金量週一上漲 0.3%，至 1,203.97 噸，反映出投資者對黃金的買納。鈀金下跌 0.7%，至每盎司 1,966.50 美元，鉑金下跌 0.3%，至每盎司 826.05 美元。白銀上漲 0.4%，至買盎司 19.16 美元，週一曾觸及 2019 年 9 月以來最高。



◆ 金屬期市：銅價自兩年高點回落，因美中關係趨於緊張。

銅價週二下跌，因美國和中國間關係趨於緊張，引發全球前兩大經濟體互相經濟報復的疑慮，不過由於銅最大消費國中國的需求看俏，修正走勢可能不會持久。0705 GMT，倫敦金屬交易所(LME)三個月期銅下跌 1.2%至每噸 6,490 美元，上日一度觸及兩年高點，受主要產地智利供應風險提振。上海期交所主力 8 月期銅下跌 0.3%至每噸 52,210 元人民幣(7,447.08 美元)，週一一度觸及 25 個月高點。“我們今天看到基本金屬出現了點修正走勢，在蓬佩奧講話之後中美緊張關係升溫，中國股市也出現獲利了結，” Marex Spectron 的大宗商品經紀商 Anna Stablum 表示。美國週一針對中國在南中國海大部分地區海上資源權益主張的立場變得更加強硬，之後總體人氣低迷。“本周中國實貨溢價上漲，意味著這是個短期修正，因為需求依然強勁，而對於智利供應中斷的擔憂也的確存在，” Stablum 稱。倫敦金屬交易所(LME)期鎳跌 0.8%至每噸 13,605 美元，期鋅跌 1.8%至每噸 2,220 美元。滬鋁跌 1.1%至每噸 14,485 元人民幣，鎳漲 1.2%至每噸 109,050 元。



本文內容僅供參考，資料內容仍應以主管機關公部為準，本公司不負任何法律責任；投資人對任何參考資料仍需自行判斷，一切交易所生之風險或損失均與本內容無關，特此聲明。未經康和期貨顧問事業部授權同意，不得將網站內容轉載於任何形式媒體。



康和證券集團

**康和期貨(股)公司**

證券・投信・期貨・投顧・期經 全方位理財服務

顧問事業部 期貨商許可證照字號：107 年金管期總字 004 號

台北市復興北路 143 號 5 樓

電話：02-2717-1339

國外期貨盤後分析 2020/07/15

## ◆ 國際油市：油價小漲，因消息稱 OPEC+減產協議執行率達到 107%。

- \* 6 月 OPEC+減產協議執行率達到 107%
- \* OPEC+專家小組預計將支持放鬆減產
- \* 根據供應協議，從 8 月起減產幅度將逐漸減少
- \* 新冠病毒病例激增威脅需求復蘇
- \* 關注美國周度庫存數據

油價週二小幅上漲，原因是石油輸出國組織(OPEC)及其盟友 6 月份減產幅度超過達成的協議要求，儘管美國新增新冠感染病例導致需求擔憂持續。布蘭特原油期貨結算價上漲 18 美分，至每桶 42.90 美元，盤中稍早曾走低。美國原油期貨上漲 19 美分，至每桶 40.29 美元。週二，一名 OPEC+消息人士稱，石油輸出國組織及其以俄羅斯為首的盟友(OPEC+)在 6 月份的減產協議執行率達到 107%。市場正熱切地等待 OPEC 關於下一輪減產的消息。OPEC 聯合技術委員會於週二開會，聯合部長級監督委員會將於週三開會。根據現有的供應協議，OPEC+將從 8 月至 12 月將創紀錄的每日 970 萬桶的減產幅度降至每日 770 萬桶。不過，市場仍持謹慎態度，擔心美國各州可能會像加州週一那樣加強冠狀病毒封鎖措施。此前佛羅里達州和德克薩斯州等其他州已經採取了類似措施。亞洲和澳大利亞也實行了新的限制。OPEC 在其月度報告中稱，隨著全球經濟從冠狀病毒大流行中復蘇，2021 年全球石油日需求量將創紀錄地增加 700 萬桶，但仍將低於 2019 年的水平。數據顯示，中國 6 月份原油進口創下單日和月度新高。市場還將關注週二美國石油協會(API)和周三美國能源情報署(EIA)公佈的周度庫存數據。路透初步調查顯示，分析師預估上周美國汽油庫存減少 90 萬桶，原油庫存減少 230 萬桶。



本文內容僅供參考，資料內容仍應以主管機關公部為準，本公司不負任何法律責任；投資人對任何參考資料仍需自行判斷，一切交易所生之風險或損失均與本內容無關，特此聲明。未經康和期貨顧問事業部授權同意，不得將網站內容轉載於任何形式媒體。