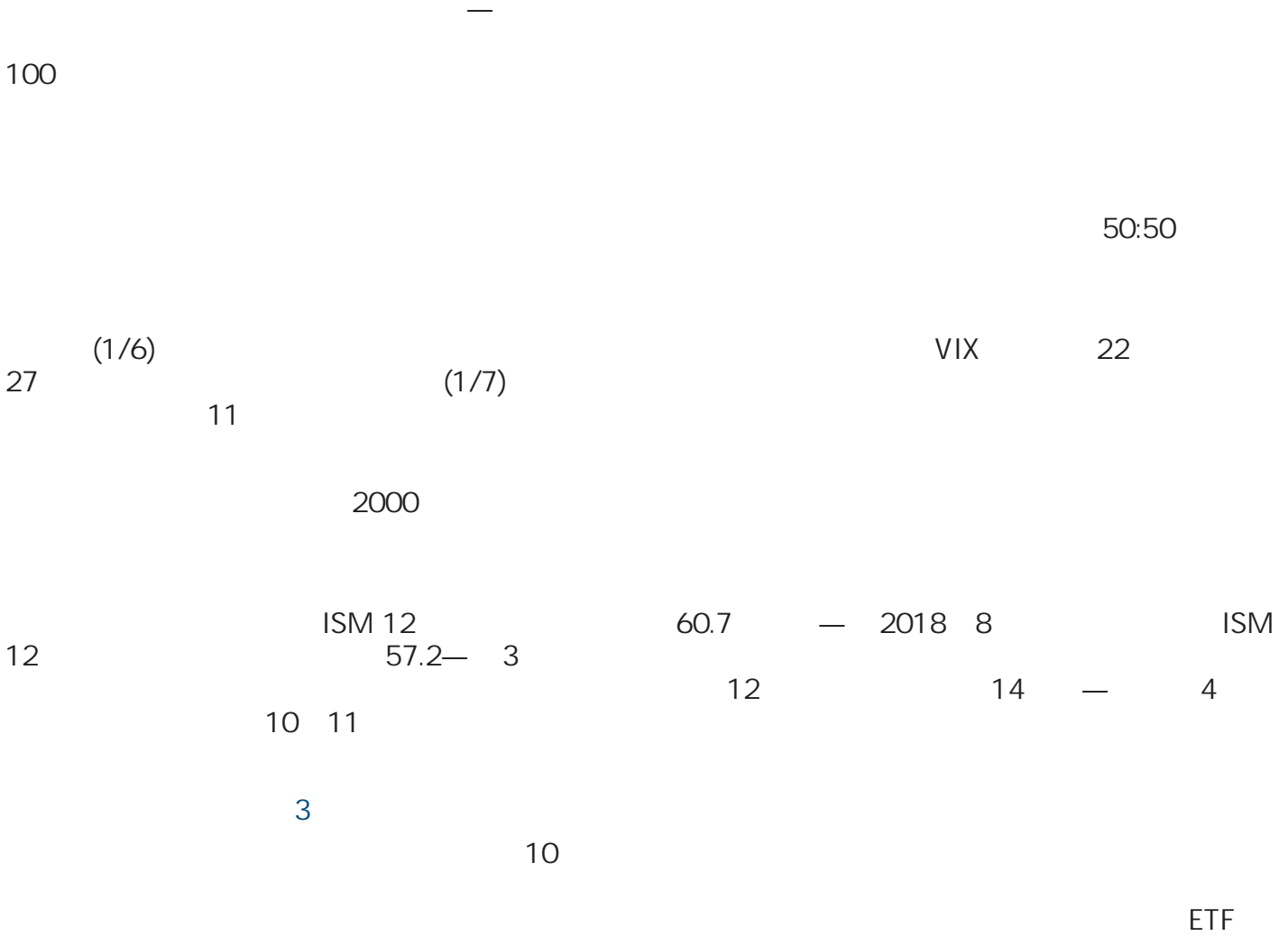


普信投資週報20210111



美國市場

0000



歐洲市場

歐股上週持續受累於疫情引發的擴大經濟封鎖，但是也受惠於美國持續祭出的刺激方案。泛歐600指數上週上揚3.04%，主要是由銀行、能源業所帶動。

英國強制執行第三度的全國封鎖 德國延長疫情管制的時間

英國近期受累於英格蘭地區感染人數持續攀高，確診人數自元旦以來不斷增加，政府祭出第三次的全國性經濟關閉。消息指出該舉措有可能持續至3月底，所有抵達英國的旅客都必須提出未感染新冠病毒的證明，並且也必須證明在最近72小時的檢測中呈現陰性。

德國經濟數據強勁 歐元區整體仍面臨通縮

德國工業生產優於預期，加上工廠訂單的數據亮眼，近一步加強了經濟復甦的信心，去年第4季的成長率很有可能為正成長。此外，德國11月份出口成長2.2%，也大幅優於10月份的0.8%。

然而，消費物價指數顯示歐元區仍受累於通縮的威脅，物價指數已經連續第五的月下滑，但是排除食品、能源與菸酒等項目後，消費物價指數與前一月份持平。

中國市場與其他新興市場

陸股於元旦之後表現強勁，滬深300指數上揚5.5%，上證指數上揚2.8%。然而，紐約證交所於1/4宣佈在經過與相關監管單位的商討後，決定取消中國電信、中國移動及中國聯通的下市程序，這則消息也令中國三大電信商的股價分別上漲3%至8%不等。由於這三家公司在紐約證交所的交易量不多，在美國的存託憑證規模不到200億人民幣，僅佔整體股本的2.2%，因此這次摘牌普遍被認為實際影響不大。實際上，中國證監會也出面表示，這次摘牌對公司發展及市場運行的影響有限。

在美國總統川普卸任前夕，中美關係正急速惡化，也越趨「脫鉤」。紐約證交所上週以川普簽訂的投資禁令即將生效為由，宣佈已正式展開中國三大電信商中國電信、中國移動及中國聯通的下市程序。

展望2021年，中國經濟成長率有可能來到8到9%的水平，明顯的優於去年的5到6%，證明中國已經正式從疫情復甦。專家預期中國2020年全年成長率有可能來到5.5到6%，第4季成長率甚至有可能來到15%的高檔。在疫情之後中國官方將專注於金融市場的穩定，市場認為短期內中國仍不會緊縮，然而由於負債—GDP比率已經來到293%，適度地去槓桿的動作將持續出現。近期的重要經濟數據中，12月份財星製造業PMI下滑至53，為近3個月來的低點。