

國際金融市場資訊回顧和觀察重點

06/10 - 06/16

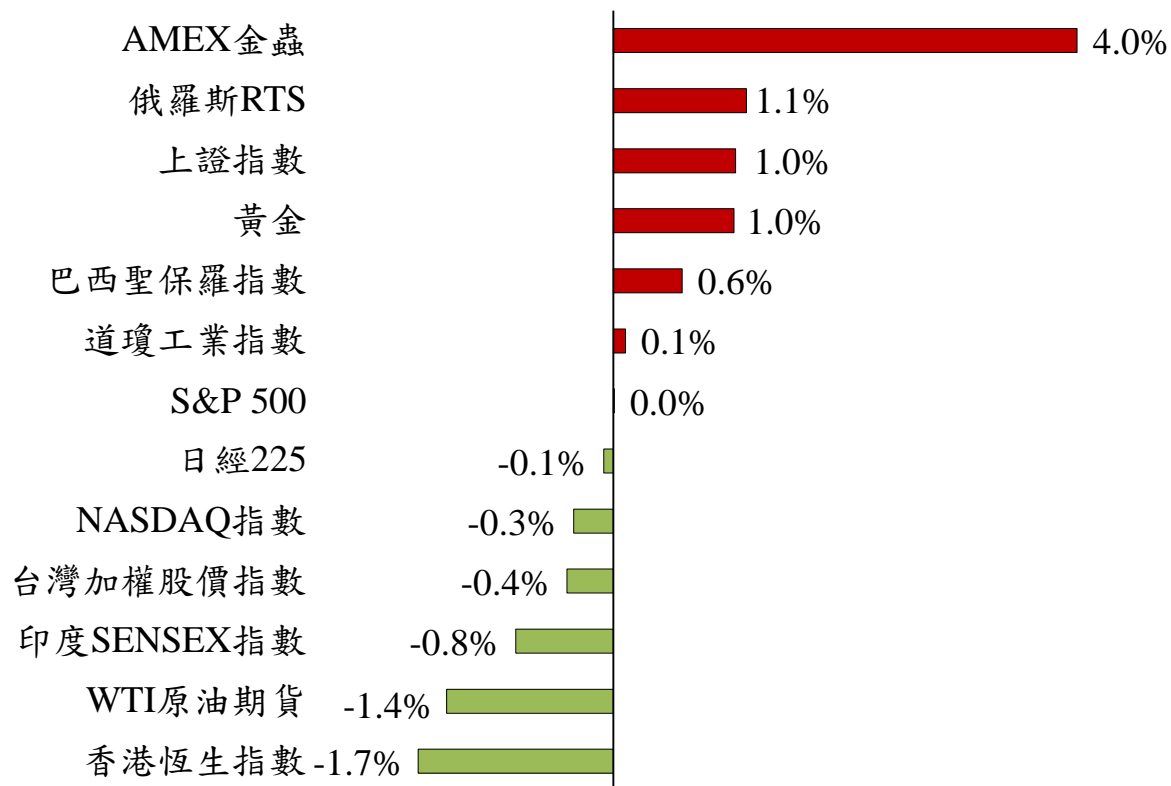
- 利用總體經濟指標與市場的脈動 -
- 找到規律後，確實執行 -



Agenda

- 一週全球市場金融表現
- 上週市場重要資訊
- 本週金融市場最重要議題
- 美/歐/亞上週重要經濟數據
- 風險指標觀察
- 本週經濟數據公佈時間與預期值

一週全球市場金融表現 06/10 - 06/14



資料來源：investing.com/啟富達國際研究部整理

美國參議員質疑MSCI明晟將中國內地股票納入指標股指的決定

擷取自路透社 2019年6月14日

- 路透華盛頓6月13日 - 美國參議員魯比奧辦公室週四表示，已致信全球指數提供商MSCI明晟公司(MSCI.N)的首席執行官，正尋求有關該公司為何將某些中國股票納入其廣受關注的新興市場指數的信息。
- 在美國與中國爆發廣泛的貿易戰之際，這封信是魯比奧和其他美國議員推動打擊在美國股市運營的中國公司的更大範圍行動的一部分。如果中國公司在美國上市或被納入主要指標股指，美國投資者就會受到中國公司的影響。
- 魯比奧在6月12日的信中告訴MSCI董事長費爾南德斯：「我們不能再讓中國的威權政府在中國企業迴避財務披露和基本透明度的同時，收穫美國和國際資本市場的回報，讓美國投資者和養老金領取者面臨風險。」
- MSCI明晟的一位發言人沒有立即回應置評請求。
- 2017年，MSCI明晟表示，將首次將在上海和深圳上市的股票納入其全球新興市場指標股指，此舉最終將為中國內地股市帶來數十億美元的全球投資。今年2月，該公司表示，將把中國企業在該指數中的權重提高四倍，並增加一些中盤股。
- 共和黨人魯比奧擔心，此舉可能使美國投資者暴露在公司治理不善、有欺詐記錄的公司面前。他對這一決定提出質疑的時機，正是美國就貿易政策與中國進行鬥爭之際。他說這些貿易政策旨在破壞美國經濟和傷害工人。
- 「MSCI明晟正在做的是允許中國共產黨控制市場.....獲得重要的資金來源，並給自己披上合法的外衣。」

資料來源：路透社/啟富達國際研究部整理

英國議員否決了反對黨阻止「無協議脫歐」的努力

擷取自路透社 2019年6月13日

- 路透倫敦6月12日 - 英國議員週三挫敗了反對黨工黨試圖通過從政府手中奪取對議會議程的控制權從而阻止「無協議退歐」的努力。
- 議員們以309票反對、298票支持的結果否決了這項舉措。該項提議將確保無協議脫歐的反對者在6月25日的議會會議上提出相關法案。
- 「這只是開始，而不是阻止無協議脫歐努力的結束，」工黨退歐發言人Keir Starmer在投票後表示。
- 「工黨隨時準備利用一切可能的機制，保護就業、經濟和社區不受無協議退歐的災難性後果的影響」
- 儘管這次失敗切斷了議員們試圖阻止無協議退歐的一條道路，但英國議會制度的靈活性意味著，在未來數週乃至數月，可能還會找到其他路徑。

美國將阿曼灣油輪遇襲事件歸罪伊朗 油價一度大漲逾4%

擷取自路透社 2019年6月14日

- 兩艘油輪(6月13日)週四遇襲，被棄船後漂在阿曼灣海域；該事件帶動油價上漲，引發美國與伊朗之間可能爆發新衝突的擔憂。美方將此事歸罪於德黑蘭。
- 「美國政府的評估結果認為，伊朗要為今天發生在阿曼灣的襲擊事件負責，」美國國務卿蓬佩奧對記者表示，不過並未提供明確的證據支持美方立場。「這一評估是根據情報、所使用的武器、執行行動所需的專業水準、近期伊朗對海運船隻的類似攻擊，以及該地區的代理組織沒有進行如此高精密度行動所需的資源和老練手法這一事實得出，」蓬佩奧表示。
- 油輪於霍爾木茲海峽入口附近遇襲事件發生後，外界擔心事件可能影響中東原油的對外流動，推動原油價格大漲一度逾4%，結算價上漲約2%。霍爾木茲海峽是沙烏地阿拉伯與其他波斯灣地區能源供應國重要的海運通道。美國指控伊朗是5月12日四艘油輪在同一海域遭遇類似襲擊的幕後黑手。
- 自從美國去年退出伊核協議後，伊朗與美國及沙烏地阿拉伯等美國盟友之間的緊張情勢升溫。伊朗一再警告稱，如果由於美國的制裁而不能出售石油，其將封鎖霍爾木茲海峽。沒有人聲稱對這次襲擊事件負責。分析師警告不要妄下結論，雖然可以想像可能是伊朗干的，但也可能是他人做的以敗壞德黑蘭的聲譽。伊朗外長扎里夫在推特上稱該事件「可疑」，並呼籲展開地區對話。德黑蘭已經拒絕對5月12日的襲擊事件負責。
- 雙方都表示他們希望避免戰爭。

本週金融市場最重要議題

上週金融市場重要議題

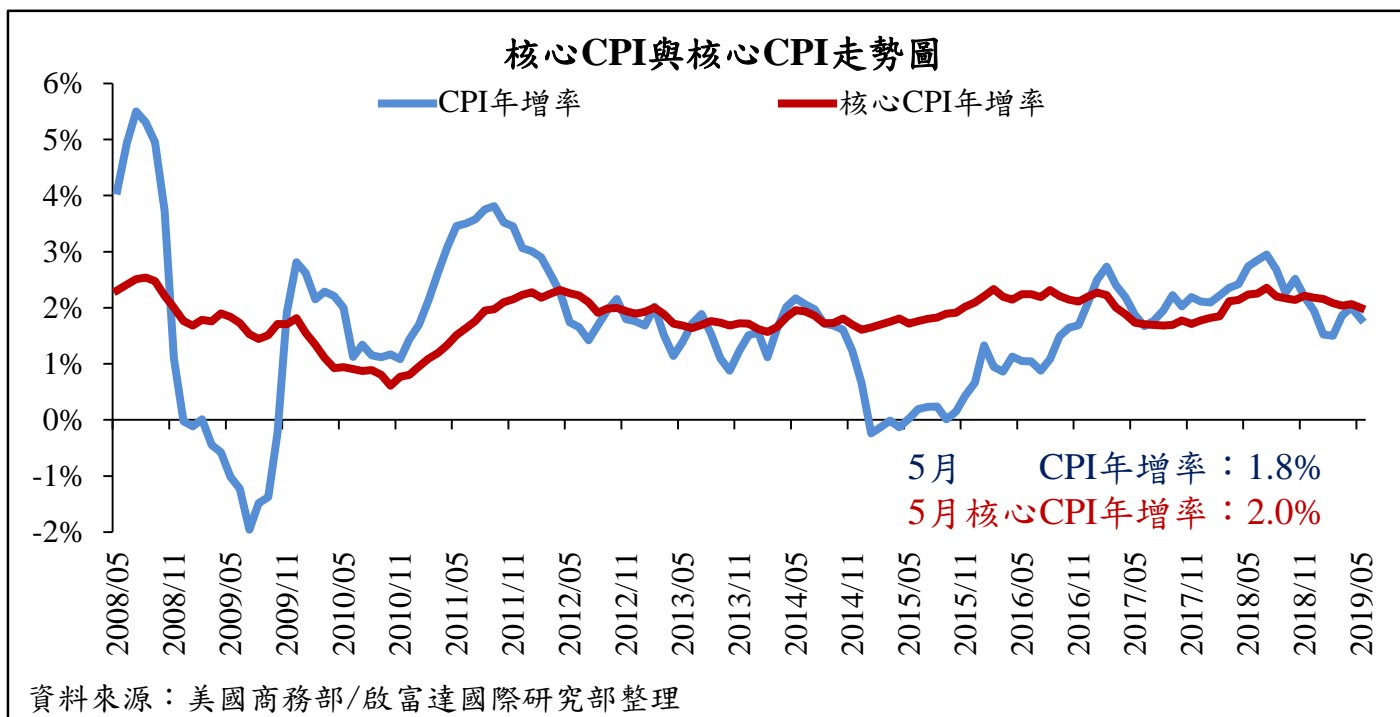
日期	項目
06/10	美日貿易談判，至6月11日
06/10	聖靈降臨節，歐洲多國股市休市
06/10	英國黨魁選舉開始
06/12	歐洲央行行長德拉吉發表講話
06/12	EIA能源展望報告
06/12	首相安倍晉三訪伊朗，至14日
06/13	OPEC月度原油報告
06/13	瑞士央行利率決議

本週金融市場重要議題

日期	項目
06/17	美國對中國進口3,000億商品關稅公聽會
06/17	歐洲央行高層級官員會議，至19日
06/18	英國保守黨人選舉投票開始
06/18	澳洲聯準會公布6月貨幣政策會議紀要
06/19	VIX期權到期
06/20	聯準會利率決議
06/20	歐盟峰會，至21日
06/20	英國央行利率決議
06/20	日本央行利率決議
06/21	英國央行馬克·卡尼發表談話

日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
06/12	20:30	消費者物價指數年增率	2.0%	1.9%	1.8%
06/12	20:30	核心消費者物價指數年增率	2.1%	2.1%	2.0%
06/13	20:30	上週初領失業救濟金人數	21.9萬	21.7萬	22.2萬
06/14	20:30	零售銷售月增率	0.3%	0.6%	0.5%
06/14	21:15	工業生產指數年增率	0.9%	—	2.0%
06/14	22:00	密西根大學消費者信心指數	100.0	98.0	97.9

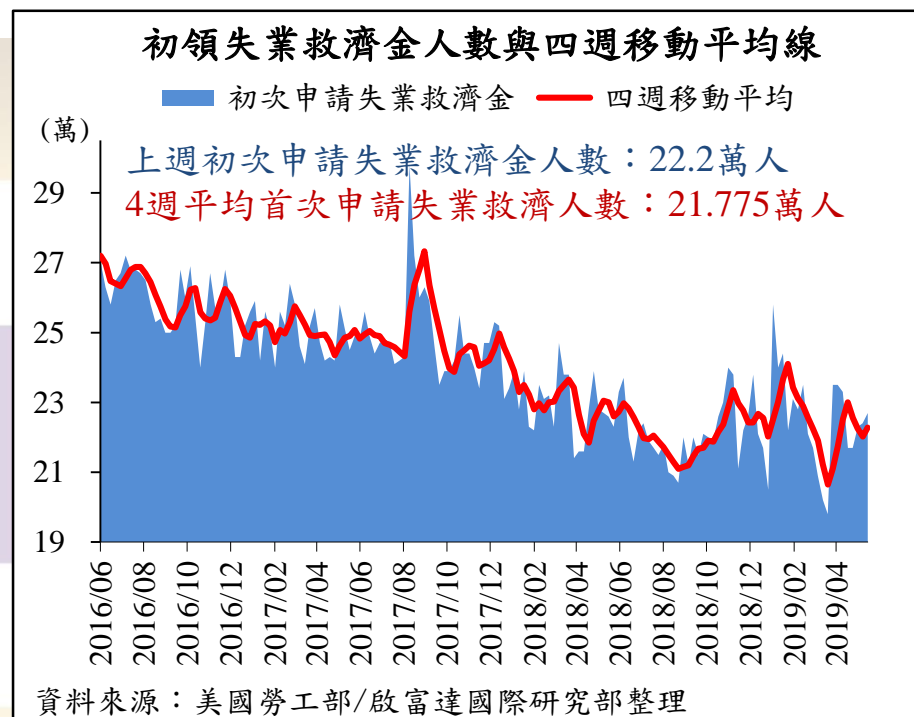
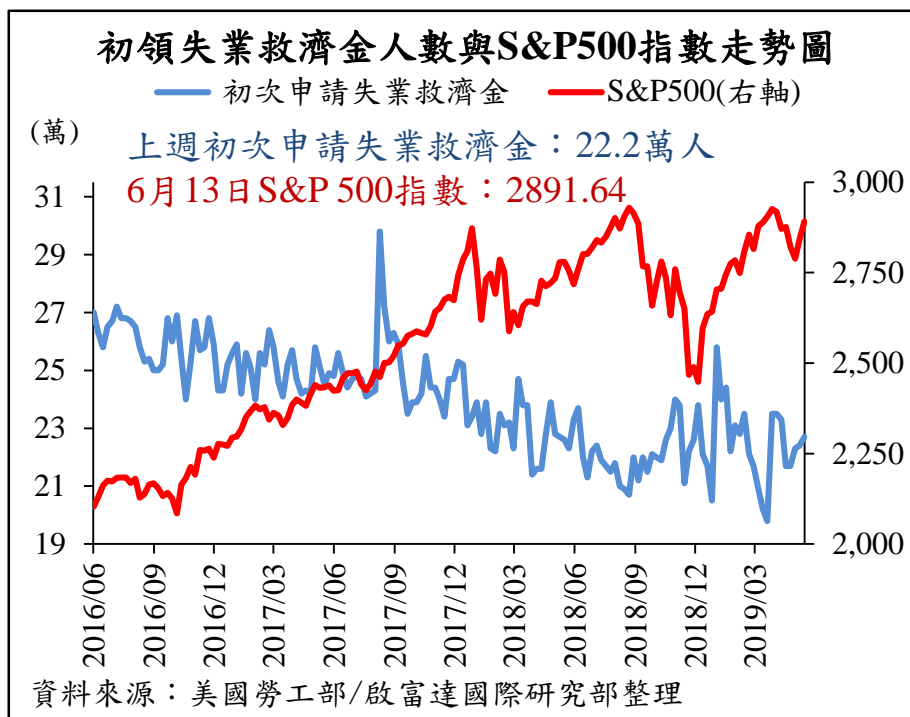
5月CPI降至1.8%，核心CPI略降至2.0%，數據有著下滑趨勢



美國5月份消費者物價指數(CPI)年增率由2.0%下降至1.8%，低於預期，而扣除食物及能源價格波動的核心CPI年增率則由2.06%下降至2.00%，低於預期。根據官方報告，本次通膨細項中，扣除能源服務(如加油站)的服務項目是支撐物價的主力，食品次之，而服飾及能源價格下滑是本次通膨數據不佳的主因。目前美國通膨數據開始有著緩步下滑的趨勢。

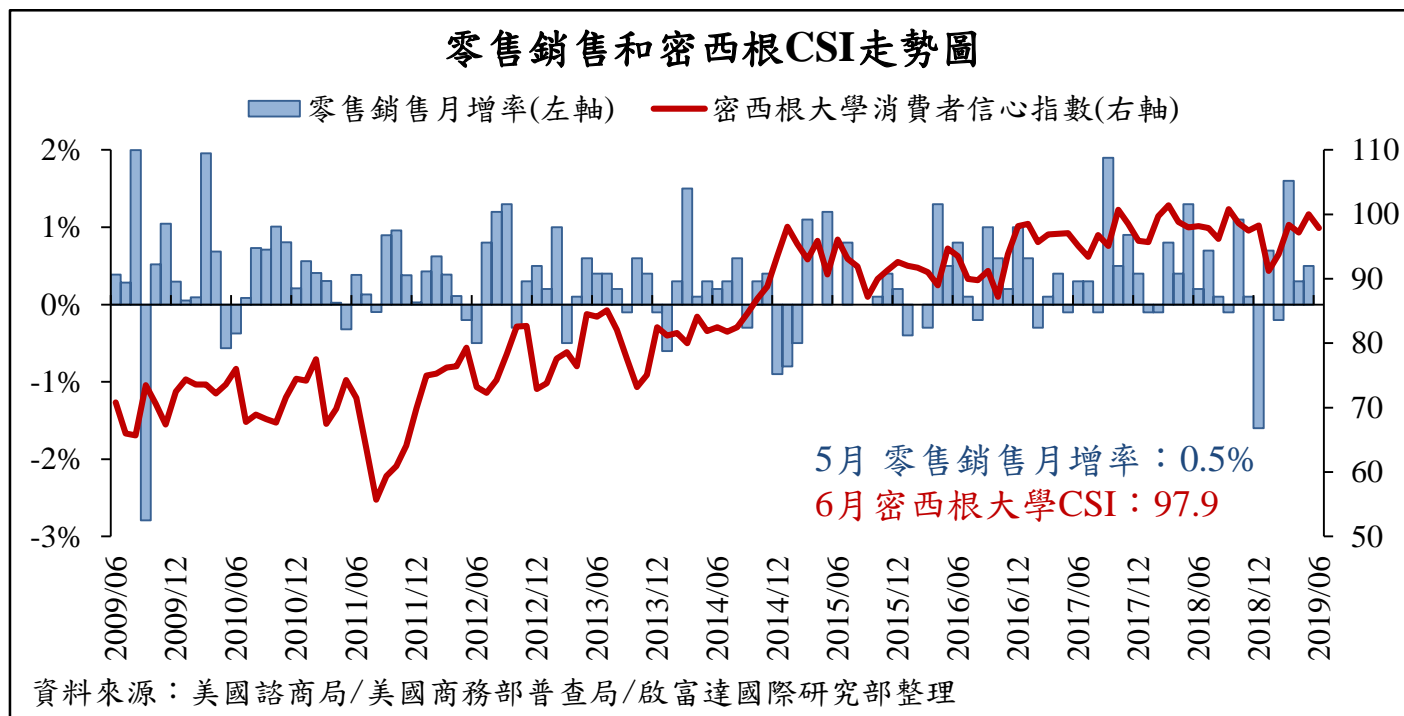
資料來源：啟富達國際研究部整理

上週初領失業救濟金人數上升至22.2萬人，美國就業市場仍保持穩健



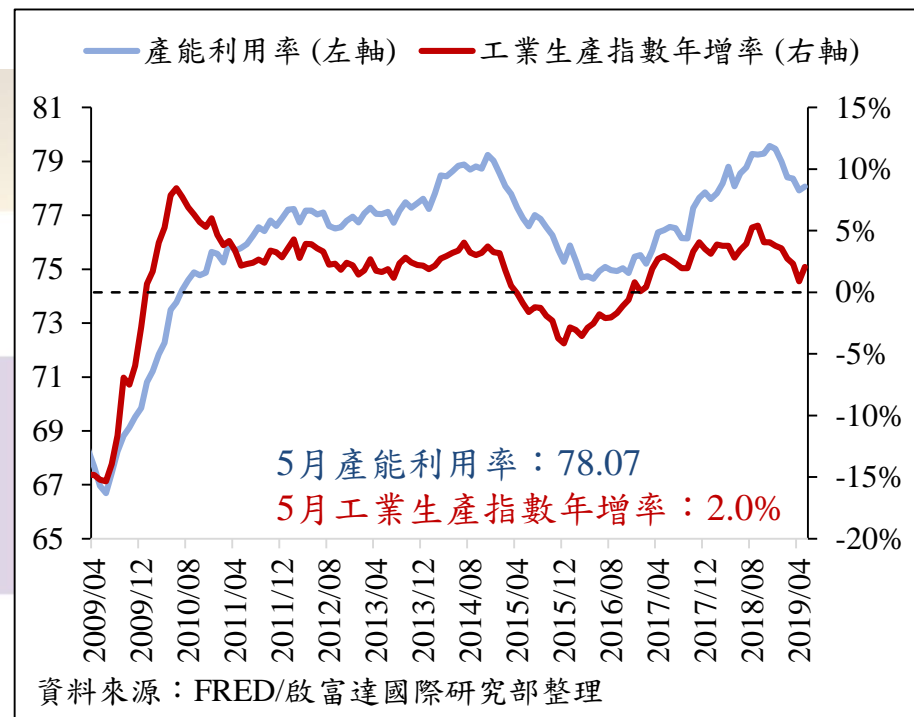
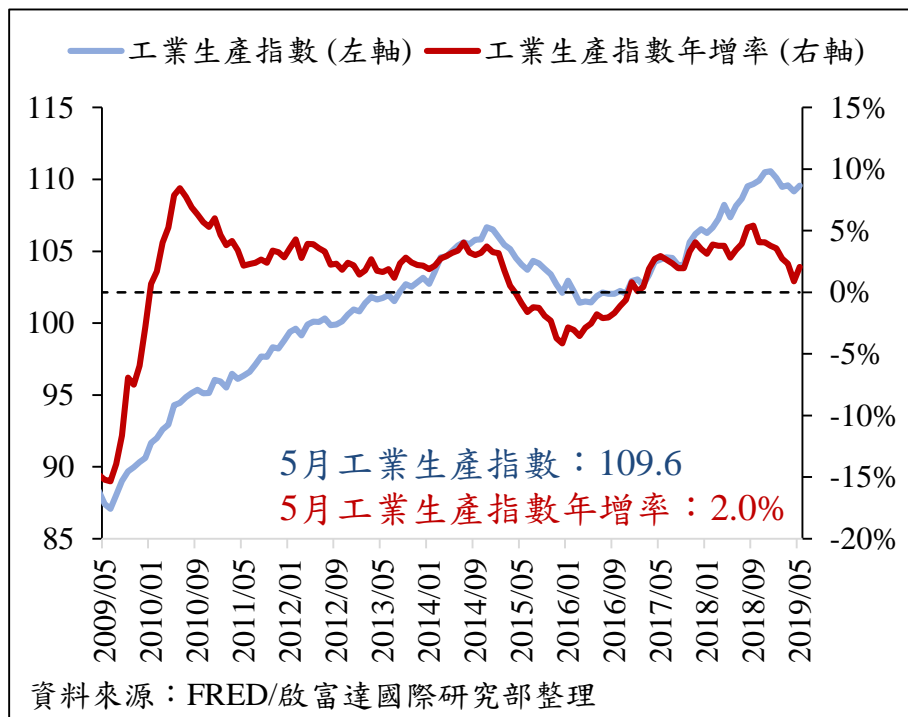
美國勞工部6月13日公佈上週初領失業救濟金人數，由21.9萬人上升至22.2萬人，高於市場預期，4週移動平均由21.525萬人上升至21.775萬人。首次申領失業救濟金人數仍維持在30萬人水準以下，保持在歷史低位，美國就業市場保持穩健，但是似乎難以在下降。

5月零售銷售月增率0.5%，略低於預期，連續三個月上升



美國5月零售銷售月增率由0.3%上升至0.5%，低於預期。上修的數據緩解了外界對第2季經濟表現的疑慮，也對聯準會降息的預期，帶來些許抑制。帶動5月零售銷售成長的主因，在於美國家庭對汽車及商品的消費有所增加；在13項主要零售類別中，有11項呈現成長。目前零售銷售開始漸趨穩定，而現階段最大的問題在於外來的風險是否會廣泛蔓延至美國經濟當中。

美國5月工業生產指數年增、產能利用率見反彈

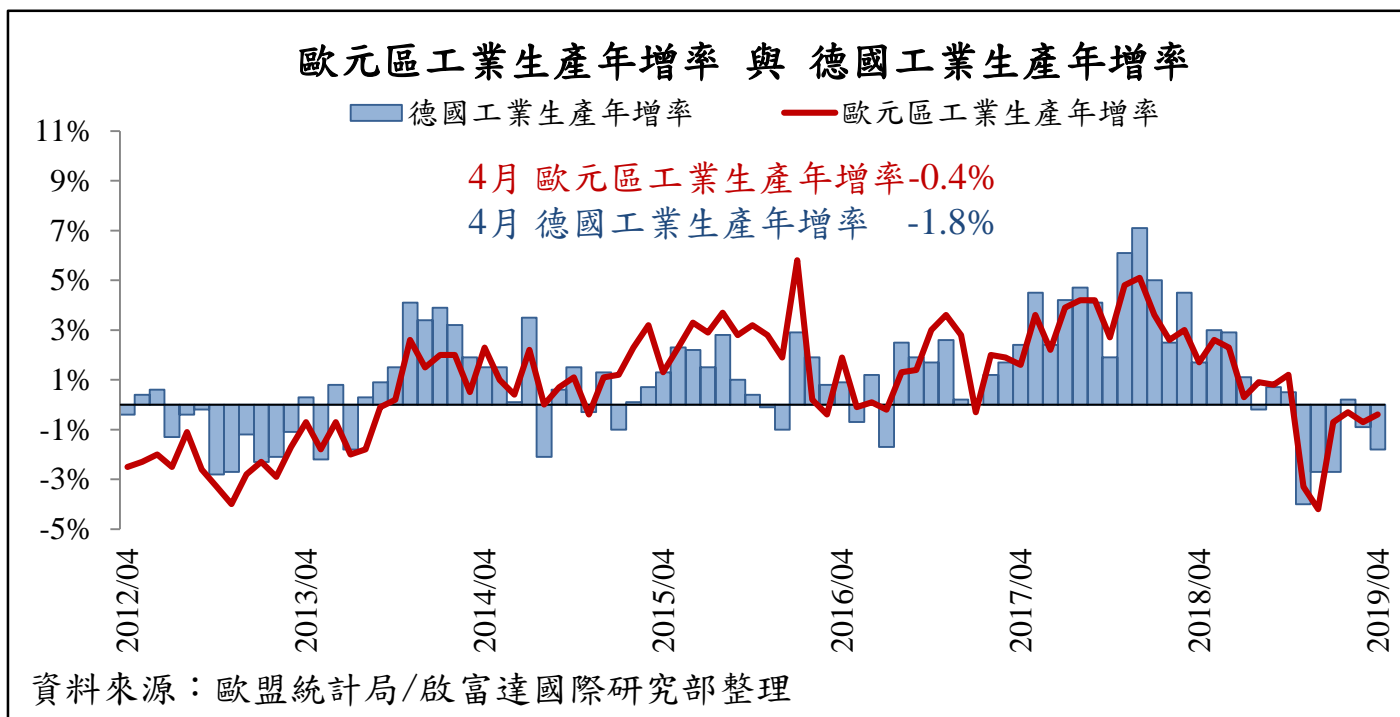


美國5月工業生產指數年增率由0.9%上升至2.0%，產能利用率由77.9%上升至78.1%。本次數據見反彈，提振了市場對美國經濟的信心，不過也稍微抑制了對聯準會升息的預期。從細項數據觀察，商業設備、物料是本次提升數據的主要動力，而原油的生產也有較大的提升。

日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
06/13	17:00	工業生產指數年增率	-0.7%	-0.4%	-0.4%



4月份歐元區工業生產指數年增率上升至-0.4%，工業生產仍然處於衰退階段



4月份歐元區工業生產指數年增率由-0.7%上升至-0.4%；而歐洲工業火車頭 - 德國，其工業生產指數年增率則下滑，由-0.9%下降至-1.8%。兩數據在經歷連續回升之後，本次歐元區大致持穩，但是德國數據持續下滑。報告顯示，2018年外商在德國投資項目持續減少，外國在德國投資的減少是個警示信號。

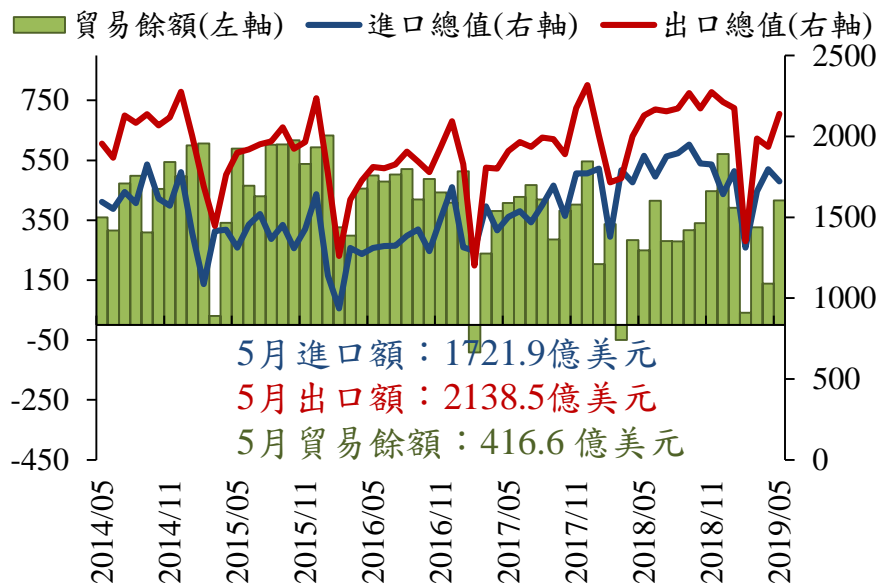
資料來源：啟富達國際研究部整理

日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
06/10	10:00	貿易餘額(美元)	138.3億	205.0億	416.6億
06/12	09:30	消費者物價指數年增率	2.5%	2.7%	2.7%
06/12	09:30	生產者物價指數年增率	0.9%	0.6%	0.6%



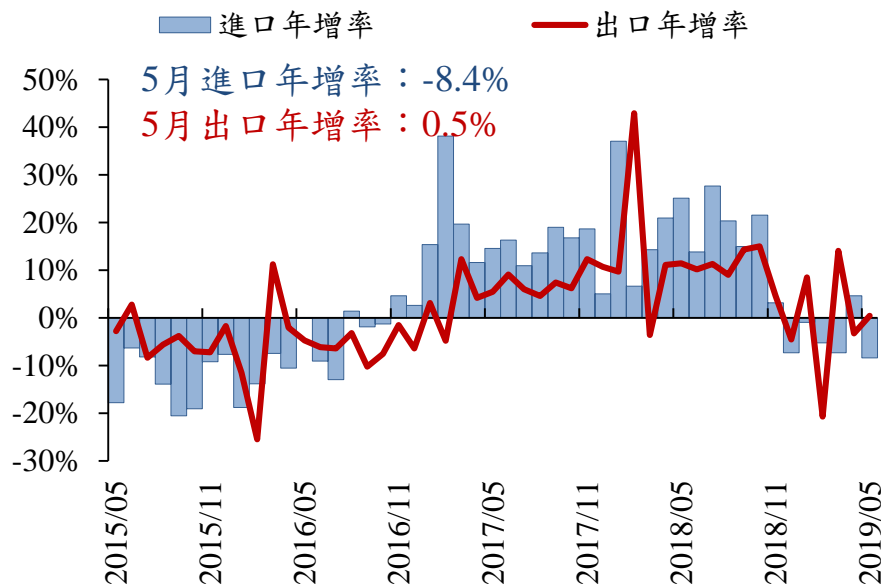
出口增加、進口減少，中國經濟蒙上陰霾

中國進出口總額及貿易餘額



資料來源：中國海關/啟富達國際研究部整理

中國進出口年增率走勢圖

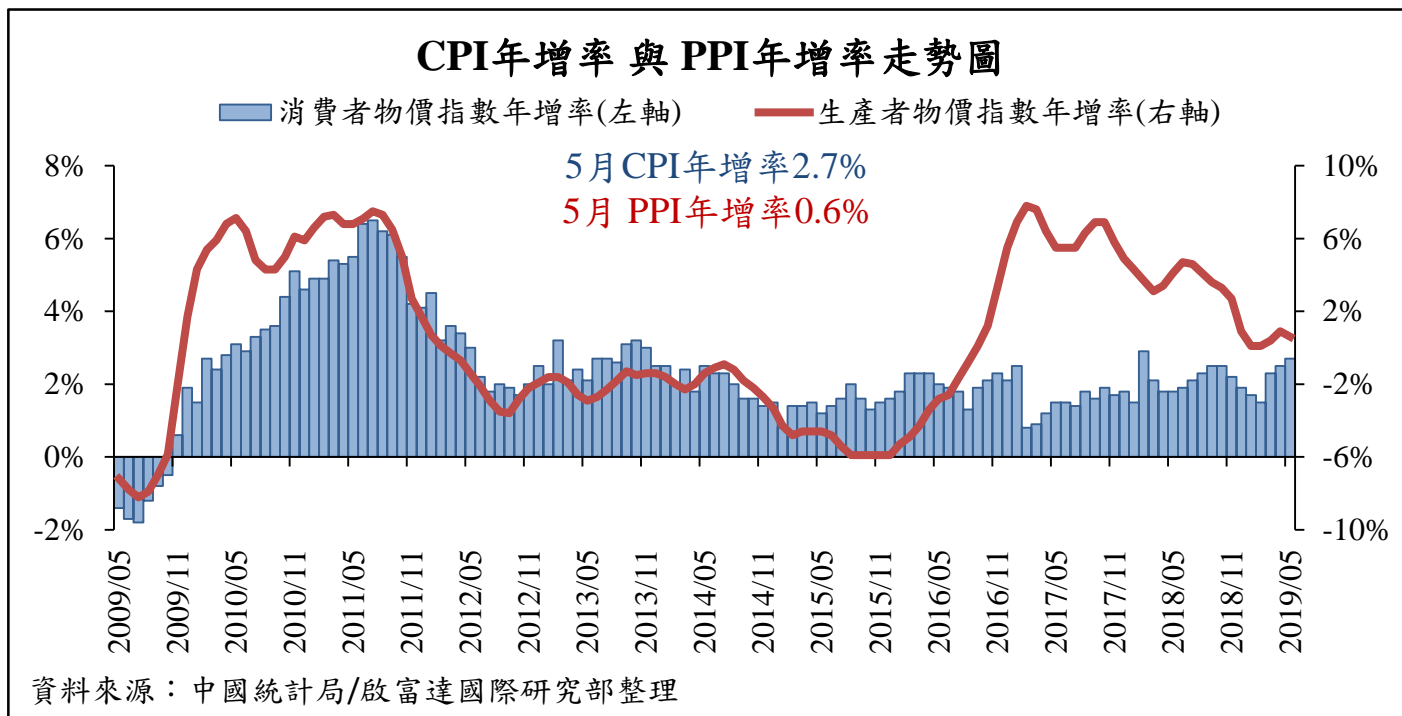


資料來源：中國海關統計資訊網/啟富達國際研究部整理

中國5月份出口增加，進口衰退，貿易餘額由138.3億上升至416.6億美元，低於市場預期。進口年增率再次跌落負值，由4.7%降至-8.4%；出口年增率則是稍有反彈，由-3.3%上升至0.5%。明顯注意到儘管美國增加對中國產品的限制，但是中國出口仍然有著較佳的表現，或許是廠商趕在禁令生效前加速出口(對美出口擴大)，反而是進口的下滑暗示著內需不足及未來的需求下滑。

資料來源：啟富達國際研究部整理

中國5月份通膨持續上升，CPI年增率上升至2.7%，PPI年增率下降至0.6%，

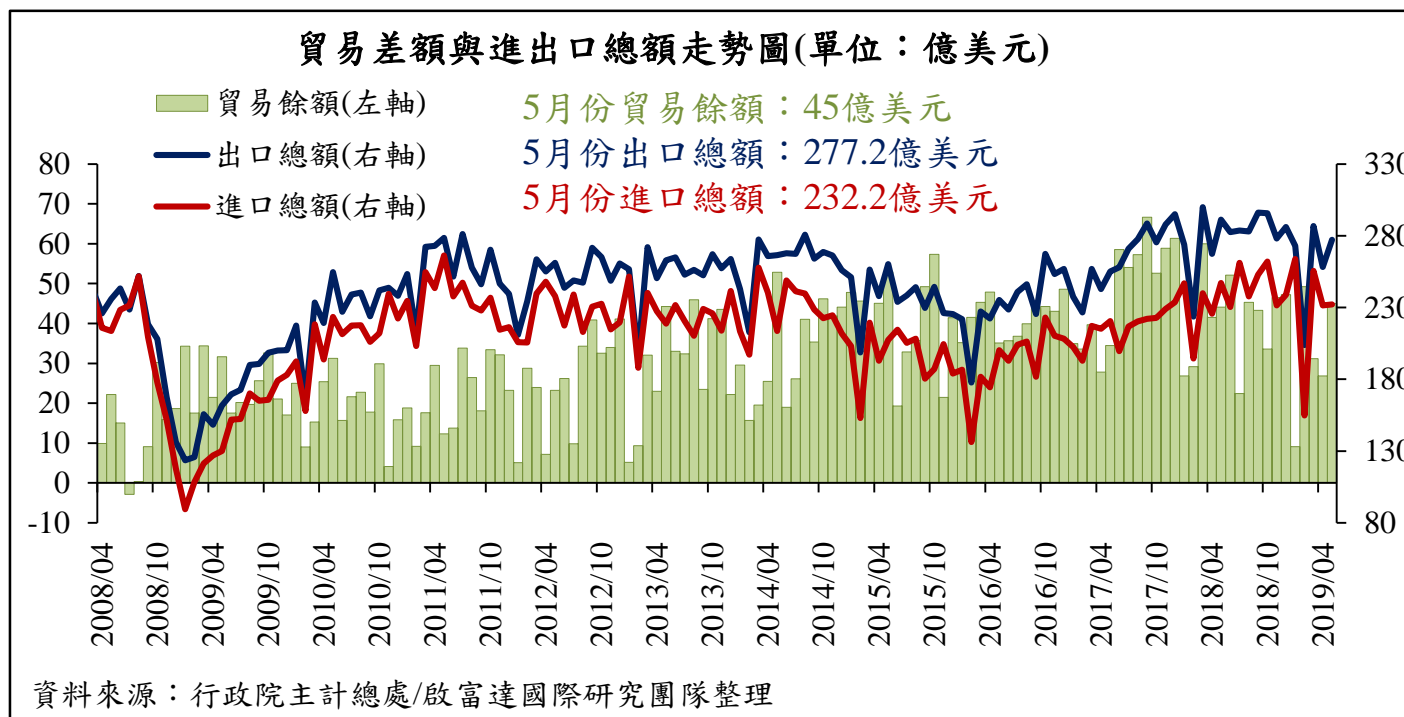


中國5月份消費者物價指數(CPI)年增率由2.5%升至2.7%，與預期相符；生產者物價指數(PPI)年增率由0.9%下降至0.6%，符合市場預期。根據官方數據及報告，鮮果、豬肉等價格繼續上漲，受到非洲豬瘟導致中國境內豬隻大量死亡影響，中國豬肉價格飆漲。但目前PPI的下滑透露出生產端景氣並未好轉，中國內需市場山雨欲來。

日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
06/10	16:00	貿易餘額	26.9億	34.5億	45.0億



5月臺灣貿易餘額大幅上升，出口大增



臺灣5月份貿易餘額由26.8億美元上升至45.0億美元。根據財政部新聞稿，受到廠商備料轉趨保守，以及農工原料價格震盪走低等影響，5月進口較上年同月減少，但是對美出口則創新高，主要受到國際廠商貿易戰轉單效應，但是要注意目前各國因半導體、石化製品及手機等通訊產品輸出減少，是否後續會影響台灣出口變化，需要特別留意。

美債來回震盪，美國10年期公債殖利率持平2.09%

美國10年公債 2.09 06/14 ▼-0.01 (-0.48%) 高:2.09 低:2.09 開:2.09

日線圖 2.09



受到重大事件、經濟數據回升等交互影響，週末美國10年期公債殖利率持平2.09%。

市場屏息以待，德國10年期公債週末持平-0.26%

德國10年公債 \downarrow -0.26 06/14 \blacktriangledown -0.02 (-8.33%) 高:-0.26 低:-0.26 開:-0.26



英國選舉開始、聯準會利率決議、重大事件影響，目前週末德國10年期公債殖利率持平-0.26%

降息預期刺激，美元3月期LIBOR利率降至2.402%

美元3月期LIBOR ↓ 2.402 06/14 ▼ -0.0083 (-0.34%) 高:2.402 低:2.402 開:2.402



降息預期促使週末美元3月期LIBOR利率週末下降至2.402%。

本週06/17 - 06/23經濟數據公佈時間與預期值

區域	日期	時間	項目	前期值	市場預估
美國	06/17	22:00	NAHB房市指數	66	67
	06/18	20:30	營建許可	129萬	130萬
	06/18	20:30	新屋開工	123.5萬	124.0萬
	06/20	20:30	上週初領失業救濟金人數	22.2萬	22.0萬
	06/20	20:30	費城聯準會製造業指數	16.6	10.6
	06/21	22:00	成屋銷售	519萬	529萬
歐洲	06/18	17:00	德國ZEW經濟景氣指數	-2.1	-5.7
	06/21	15:30	德國製造業採購經理人指數	44.3	44.6
	06/21	16:00	歐元區製造業採購經理人指數	47.7	48.0
日本	06/19	07:50	貿易餘額	568億	-9792億
	06/21	07:30	消費者物價指數年增率	0.9%	0.7%
	06/21	07:30	核心消費者物價指數年增率	0.9%	0.8%
臺灣	06/20	16:20	M1B貨幣供給年增率	7.65%	-
	06/20	16:20	M2貨幣供給年增率	3.71%	-

警語及風險須知

本資料及訊息由啟富達國際所提供，並且僅以提供資訊為目的，無意作為買賣任何金融工具的請求或要約。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸於我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人，並不負任何法律責任。啟富達國際並不針對個人狀況提供投資建議，投資人應審慎考量本身之投資風險，自行作投資判斷。