



國際金融市場資訊回顧和觀察重點

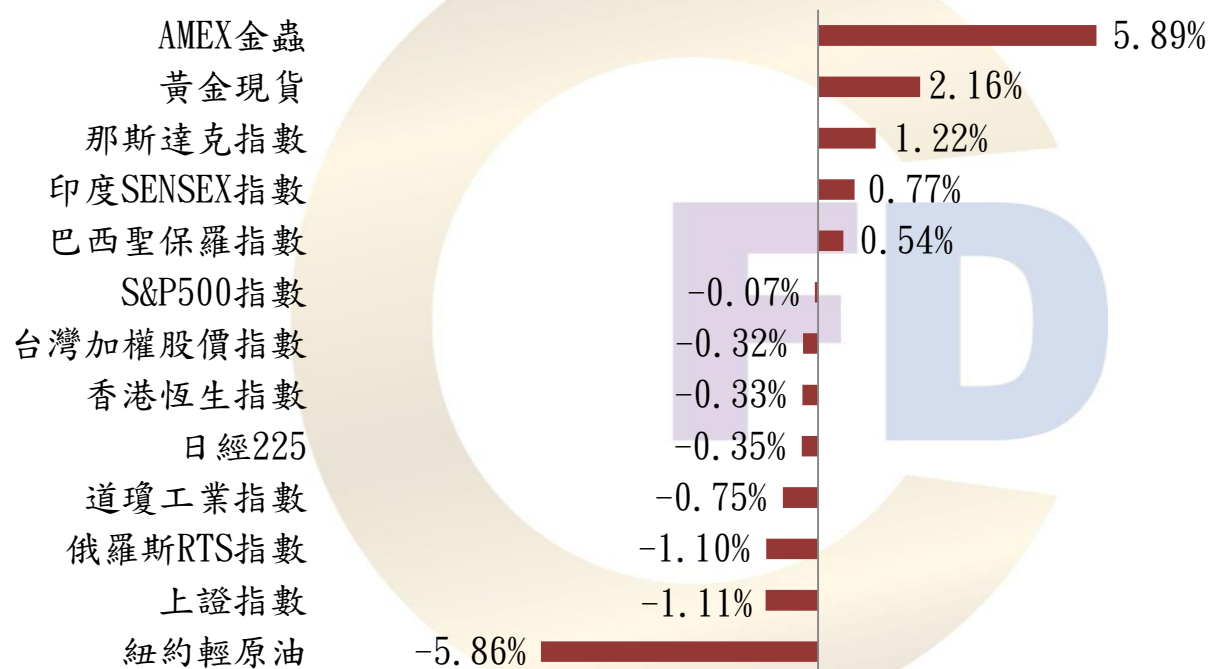
0725-0731

-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 0722-0729



資料來源:stockq/啟富達國際研究部整理

美國短期經濟風險消褪，FED吹響年內升息號角

鉅亨網新聞中心 (來源: MoneyDJ理財網) 2016-07-28 08:25

MoneyDJ新聞 2016-07-28 記者 陳瑞哲 報導

- 聯準會 (FED) 周三決議維持利率政策不變，同樣介於於0.25-0.5%之間。不過在此同時，FED也為今年內升息開了一扇門。FED當日表示美國短期經濟逆風已經減緩，一句話展現對美國經濟信心增強，年末前至少升息一次或許還有一搏的機會。華爾街日報報導指出，不排除時間最快可能提前至九月。
- FED還指出，六月就業強勁復甦，連同其它參考指標好轉，顯示近幾個月勞動利用率有上升的趨勢。除此之外，美國經濟溫和擴張、家庭消費成長穩健等，也讓FED感到安心。
- 今年以來，FED一再拖延升息時程，主因擔心英國脫歐、全球金融市場動盪等眾多不確定風險可能對美國經濟展望造成威脅。不過隨著美國各項數據好轉，FED似乎已不再那麼憂慮。
- 在就業市場回穩後，FED轉而關注通膨。FED特別點名通膨依舊低於2%的政策目標，將持續觀察通膨走向，以及未來全球經濟局勢的發展。
- 在FED聲明稿發佈前，利率期貨市場預估FED年內升息的機率接近五成，聲明稿發佈後，機率則降至42.7%，反映市場對FED升息態度仍是半信半疑，這也導致美元指數尾盤下滑0.4%、暫報96.79。

最新！安倍正式宣布：新刺激計劃總規模將超28兆日元

鉅亨網編譯許光吟 綜合外電 2016-07-27 14:30

- 據《彭博社》引述日本《共同社》報導，最新消息指出，日本首相安倍晉三 (Shinzo Abe) 已於週三 (27日) 午間正式對外宣布，日本政府的「新經濟刺激計劃」總規模將會超過 28 兆日元，其中 13 兆日元為財政刺激方案。安倍表示，該刺激計劃將由日本政府的第二追加預算案來提供資金，日本內閣已訂於 8 月 2 日將批准該刺激計劃，而其他實質性的經濟刺激方案，將會在下週來制定。
- 市場另有消息傳出，日本首相安倍晉三週三 (27日) 所宣布的「新刺激計劃」，很可能將包括發行 50 年期的新品種日本公債，如果此一消息成真，那麼這也將是日本政府自第二次世界大戰以來，所發行最長天期的政府公債。《路透社》報導，日本財務省已對上述消息予以反駁，日本財務省表示，如果真的發行了 50 年期的日債，那麼 40 年期日債市場將完全地遭到摧毀。
- 週三 (27日) 《日經新聞》亦報導，據傳日本政府正打算進行小額的「直升機撒錢」的實測，日本政府已經提議，將透過對低收入戶發放現金 1 萬日元 (約合新台幣 3000 元)，來作為本次日本政府的新刺激計劃其中一環。
- 並同時日本政府的小額「直升機撒錢」策略，還將搭配其他政策多管齊下地實行，其他政策包括：(1) 在 2016 會計年度調升每小時最低工資 24 日元至每小時 822 日元、(2) 調降雇主及勞工在失業保險系統中所支付的保險費等，來對日本經濟進行多管齊下的刺激。

資料來源：鉅亨網/啟富達國際研究部整理

又令人失望！日本央行僅擴大收購ETF 日元飆上102.8

鉅亨網編譯張正芊 2016-07-29 14:00

- 日本央行週五(29日)決議小幅放寬貨幣政策，雖將政策利率及收購公債規模維持不變，但將收購的ETF及提供美元放款規模擴大一倍。消息令原本期待日本央行大開寬鬆火力的人士失望，日元兌美元聞訊飆漲逾2%，衝破103日元關卡，黃金價格也勁揚0.4%。
- 日本央行在聲明中表示，「相信(今日的)貨幣政策措施，加上政府採取的行動，將對日本經濟帶來加乘效果。」央行並補充，他們將在下回的貨幣政策會議「全面評估」負利率及大規模收購資產措施的效果，但那得等到今年9月。
- 原本市場熱烈期待，日本央行面臨越來越大的政策壓力，今日會決定大幅加碼貨幣寬鬆，展現對抗通貨緊縮的決心。尤其是週五稍早日本政府才公布，6月份核心消費者物價指數(CPI)惡化至-0.5%，已連續4個月萎縮。但也有分析師警告，日本央行總裁黑田東彥有多次令投資人失望的歷史，宜態度謹慎。
- 今日日本央行決議出爐後，日元兌美元一度暴漲2.34%報102.83日元，日股也一度重挫近2%；但隨後日元貶回103.6日元左右，日股午盤更由跌轉漲。
- 日本東短研究社長加藤出之前受訪問時指出，日本央行在擴大貨幣寬鬆上面臨困難，意味在負利率、收購公債及購買ETF等風險資產這三種方式上，都面臨難以明顯呈現刺激效果的困境。因此他認為，日本央行需要改變方法來提振日本經濟。

本週金融市場最重要議題

本週金融市場重要議題：

1. 07/26-27 FOMC利率會議
2. 07/28-29 日本央行利率決議

下週金融市場重要議題：

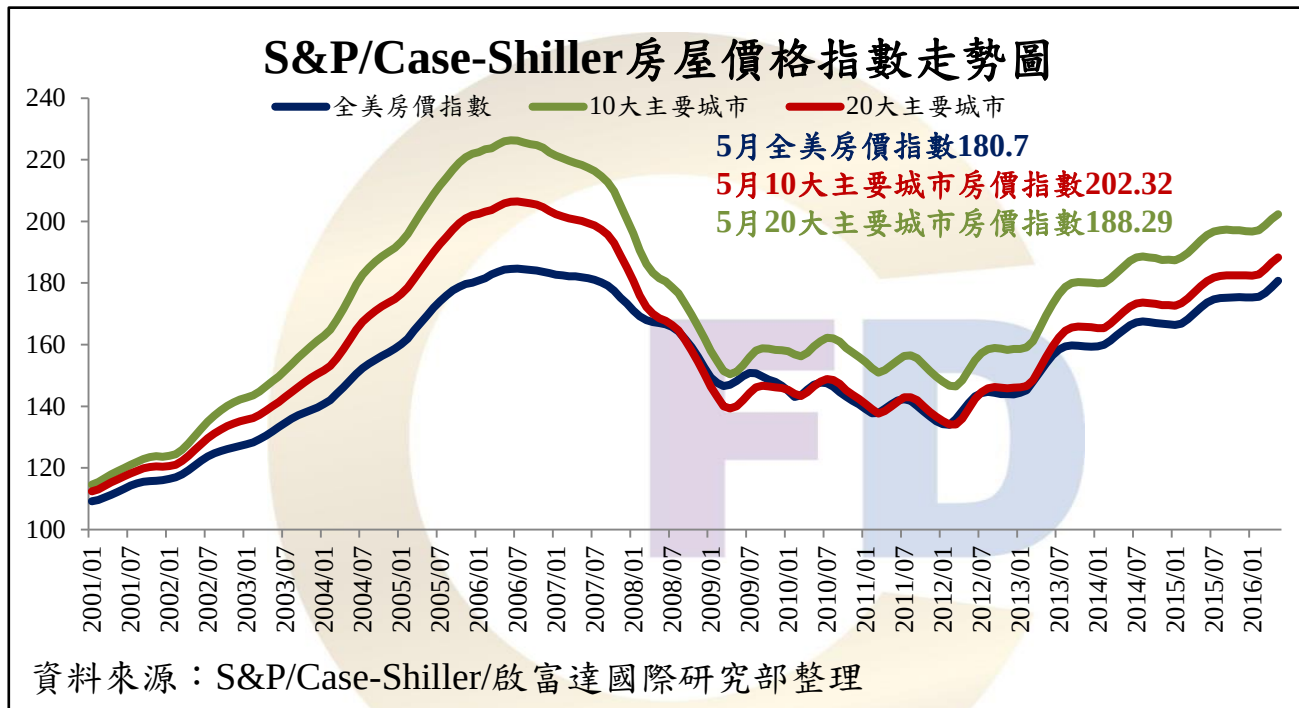
1. 08/02 澳洲央行公布利率決議
2. 08/04 英國央行公布利率決議



啟富達國際認為，未來關注焦點除了本週金融市場重要議題之外，美元、歐元和日元走勢代表全球資金的變化，也是很重要的參考指標。

日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
07/26	22:00	S&P Case-Shiller全美房價指數	178.6	-	180.7
07/26	23:00	新屋銷售	57.2萬	56.2萬	59.2萬
07/26	23:00	諮商局消費者信心指數	97.4	96.0	97.3
07/27	21:30	耐久財訂單月增率	-2.8%	-1.3%	-4.0%
07/28	20:30	初領失業救濟金	25.2萬	26.4萬	26.6萬
07/29	21:45	芝加哥PMI	56.8	54.0	55.8
07/29	22:00	密大消費者物價指數	93.5	90.6	90.0

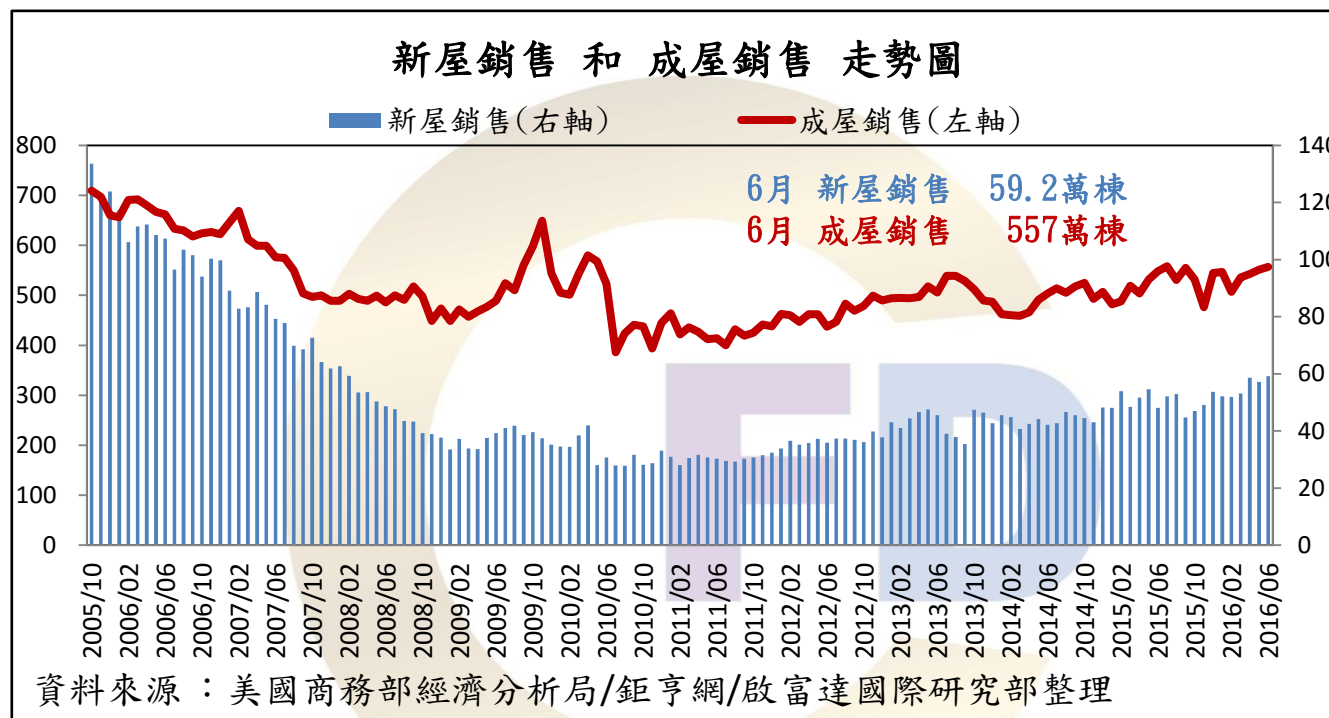
5月S&P Case-Shiller全美房價指數升至180.7，房市景氣持續復甦



美國5月份S&P/Case-Shiller全美房價指數由178.6升至180.7，顯示房市持續升溫，推升房價持續上漲，據報告顯示，波特蘭房價持續表現亮眼，年增率為12.5%，其次則是西雅圖與丹佛，分別上漲了10.7%與9.5%，房價年增持續亮眼顯示房市需求仍然良好。另外，5月份10大主要城市房價指數從200.79上升至202.32；20大主要城市房價指數則由186.63上升至188.29，房價指數持續上升。

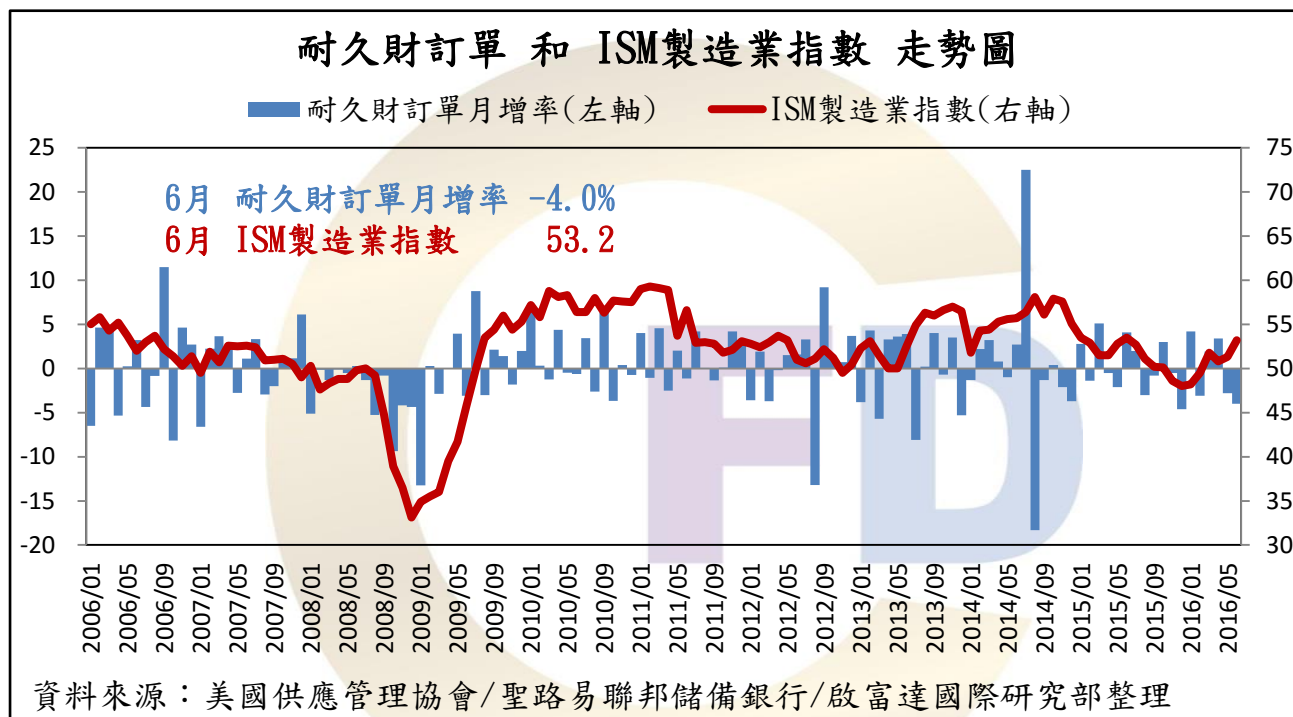
資料來源：啟富達國際研究部整理

6月份新屋銷售升至59.2萬，房市銷售狀況仍良好



美國6月份，新屋銷售由57.2萬上升至59.2萬，數據創8年新高，優於市場預期，顯示房市買氣仍在持續升溫。以現在銷售速度計算，新屋庫存量僅剩4.9個月，房市供應仍緊俏，在美國經濟狀況持續好轉的情況下，房市銷售有望持續升溫。

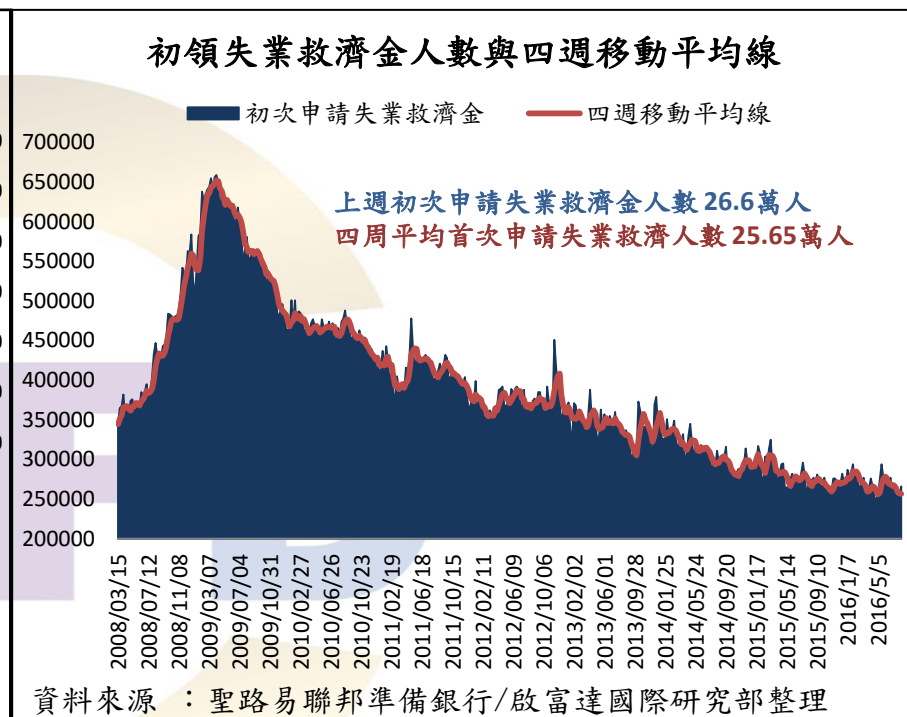
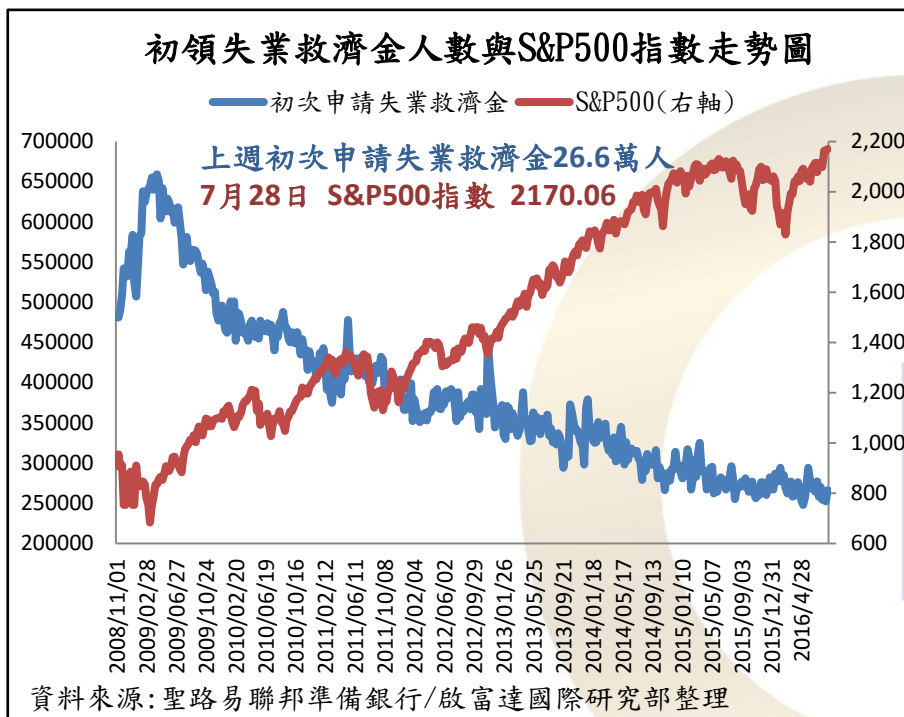
6月耐久財訂單月增率-4.0%，受強勢美元影響導致訂單大減



美國6月份耐久財訂單月增率由-2.8%降至-4.0%，創2014年8月以來最大降幅，若扣除運輸設備的話，耐久財訂單月增率由-0.4%降至-0.5%。耐久財訂單被視為製造業的領先指標，耐久財訂單成長連兩月下滑，且創近兩年最大降幅，反映製造業受到全球需求疲弱與強勢美元影響。

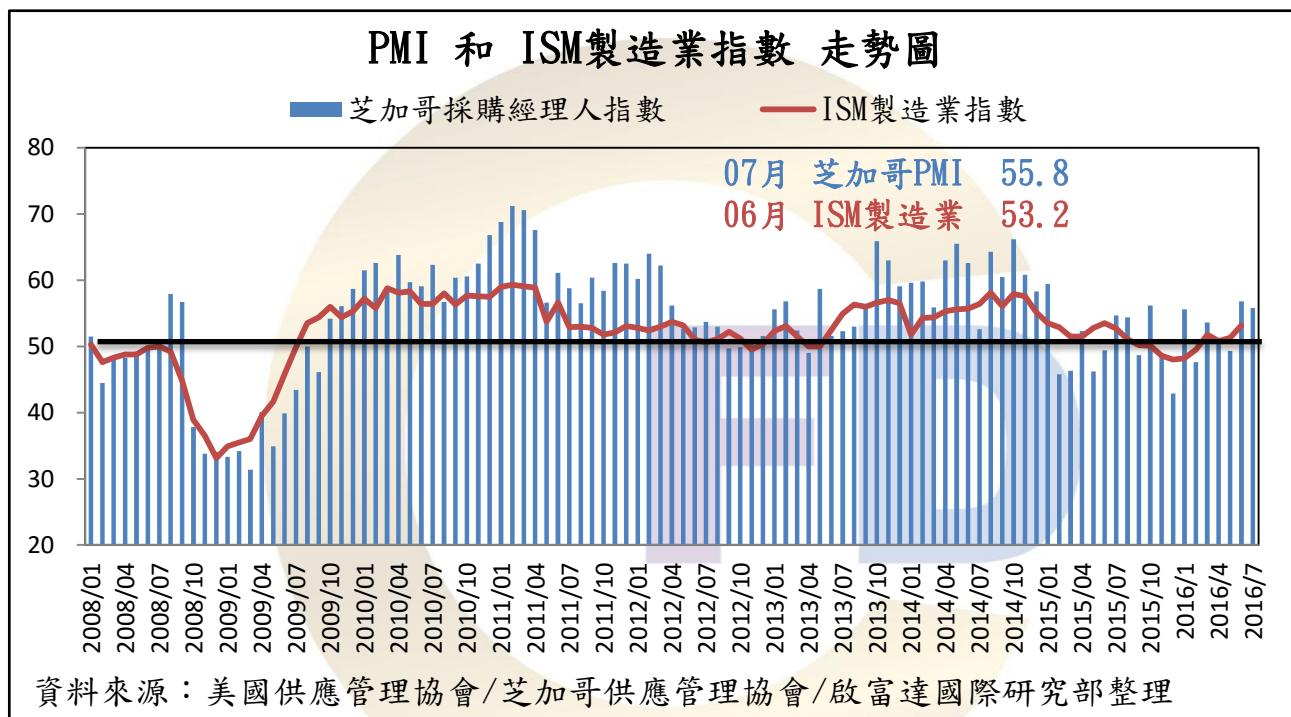
資料來源：啟富達國際研究部整理

上週初領失業救濟金升至26.6萬人，就業市場狀況仍良好



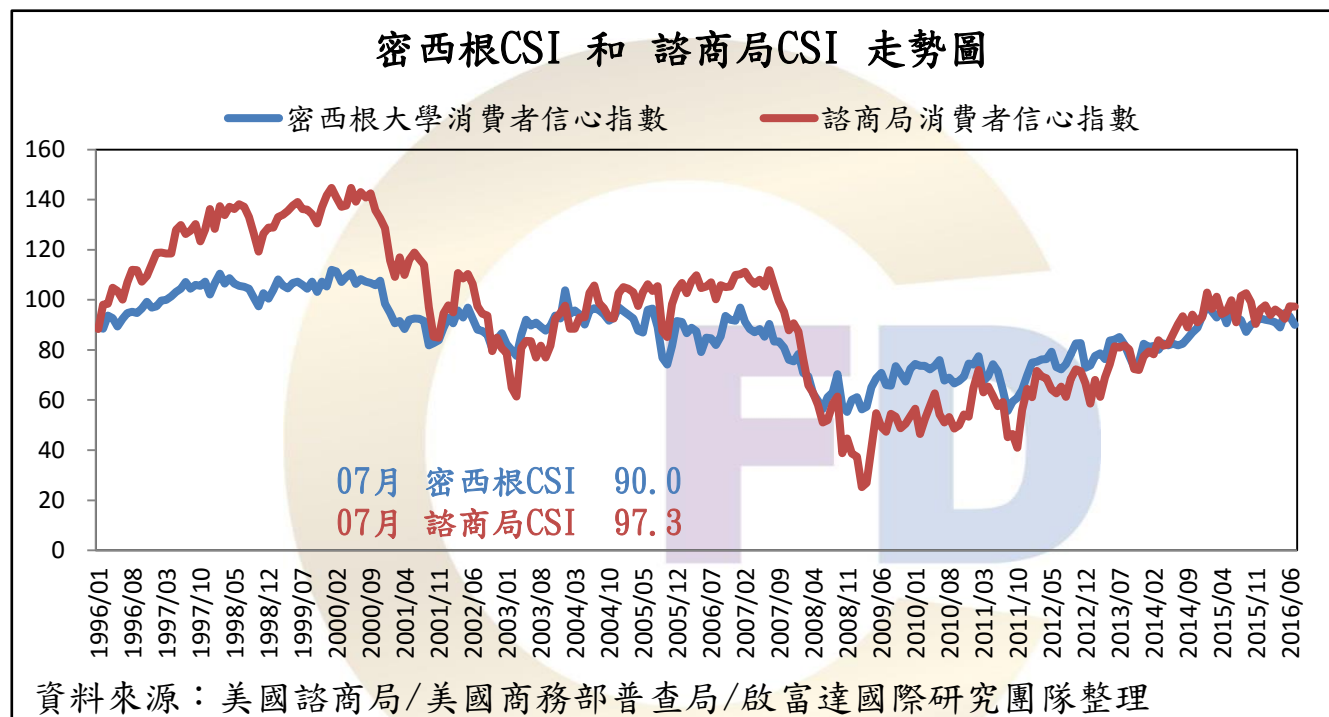
美國勞工部7月28日公佈，上週初領失業救濟金人數由252,000升至266,000人；四週移動平均線則降至在25.650萬人，四週移動平均線繼續維持在30萬以下的低水準，顯示美國就業市場仍然穩健。

7月份芝加哥PMI降至55.8，連兩月站上枯榮線，復甦態勢逐漸明朗



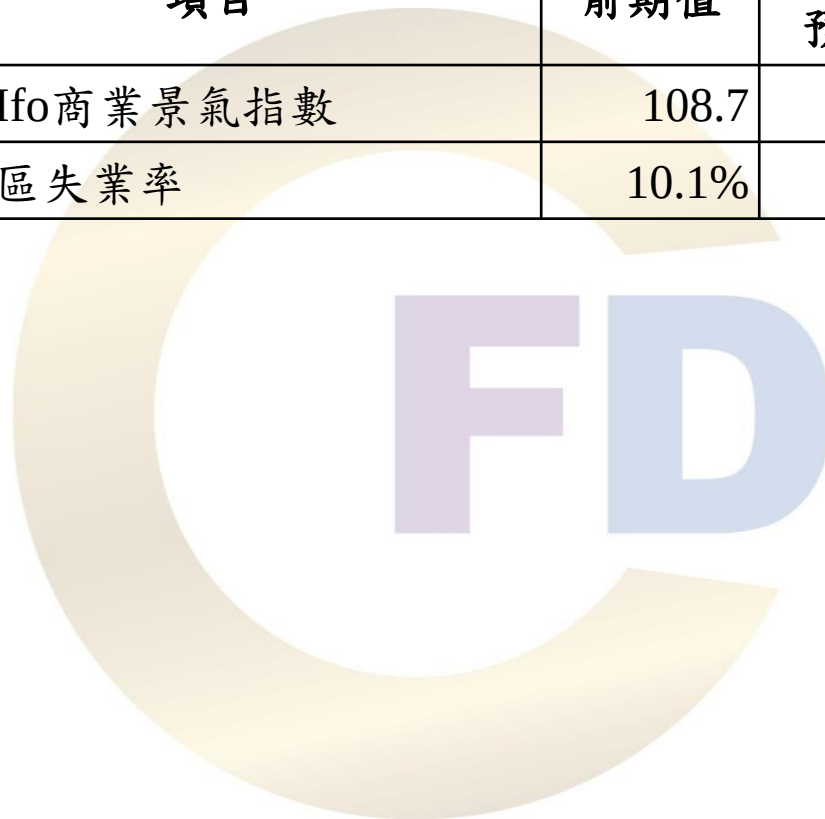
美國7月份芝加哥PMI由56.8降至55.8，優於市場此前預期的54.0，雖然較上月數據呈現下滑走勢，但芝加哥PMI在去年8月之後，首次連兩月站上枯榮線，顯示美國中西部製造業擴張趨勢逐漸明朗。

7月諮商局CSI降至97.3，密大CSI降至90.0，高所得家庭憂英脫歐影響經濟前景

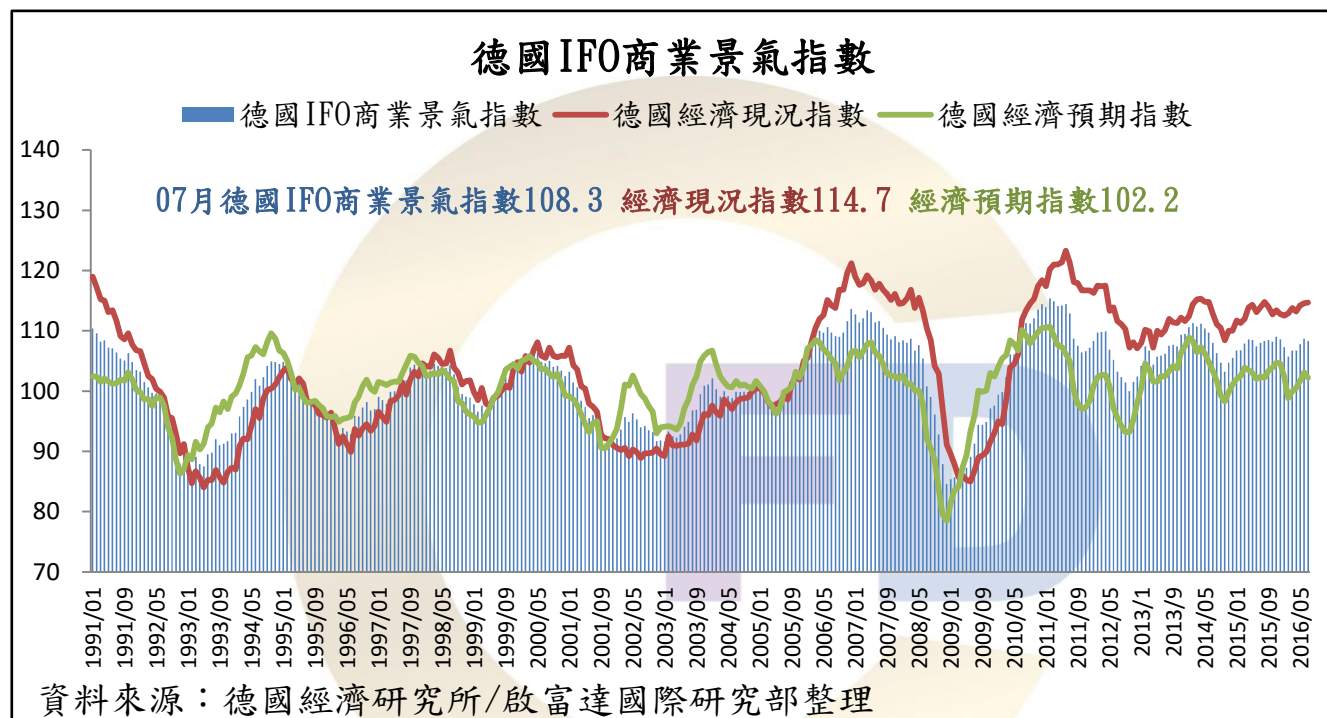


美國7月份諮商局消費者信心指數由97.4降至97.3，密大消費者信心指數則由93.5降至90.0，根據報告指數，消費信心下滑原因主要是因為高所得家庭擔憂英國脫歐對於美國經濟前景的衝擊疑慮仍在，預期指數下滑導致整體消費信心回跌。

日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
07/25	16:00	德國Ifo商業景氣指數	108.7	107.5	108.3
07/29	18:00	歐元區失業率	10.1%	-	10.1%

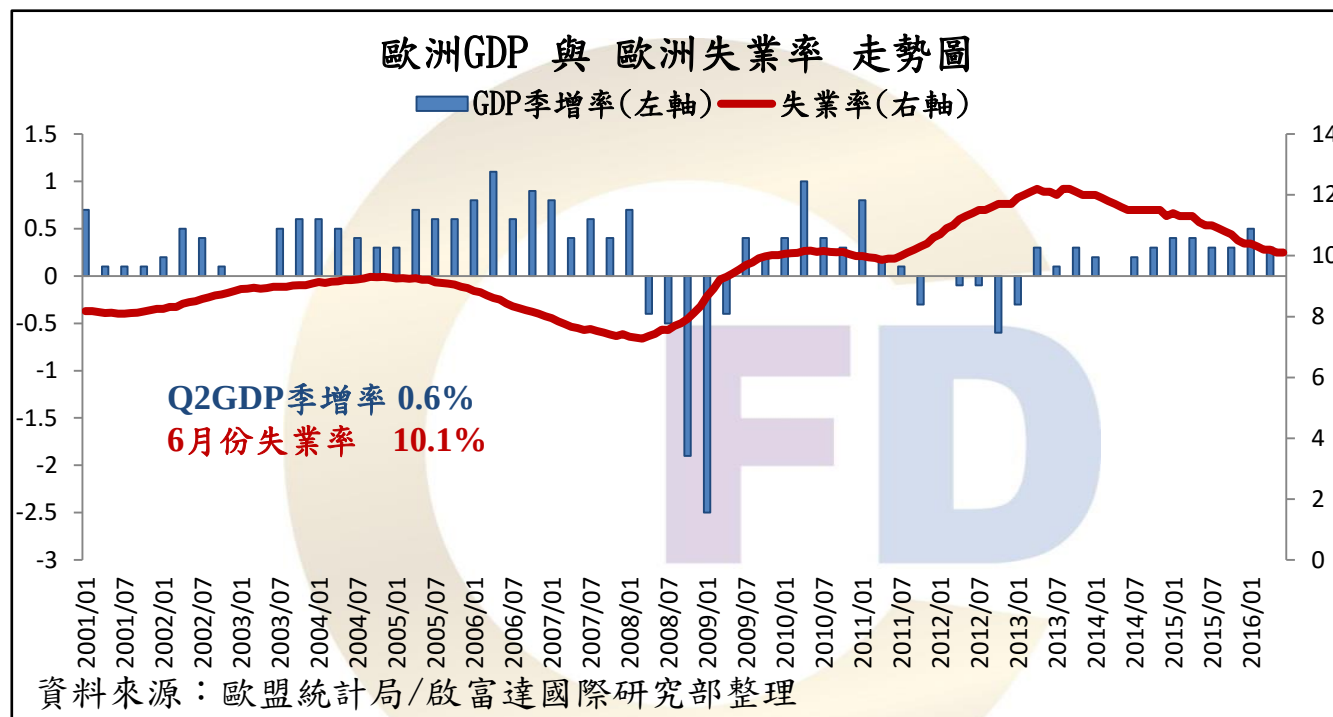


7月份德國Ifo商業景氣指數降至108.3，企業經理人認為脫歐衝擊德國經濟有限



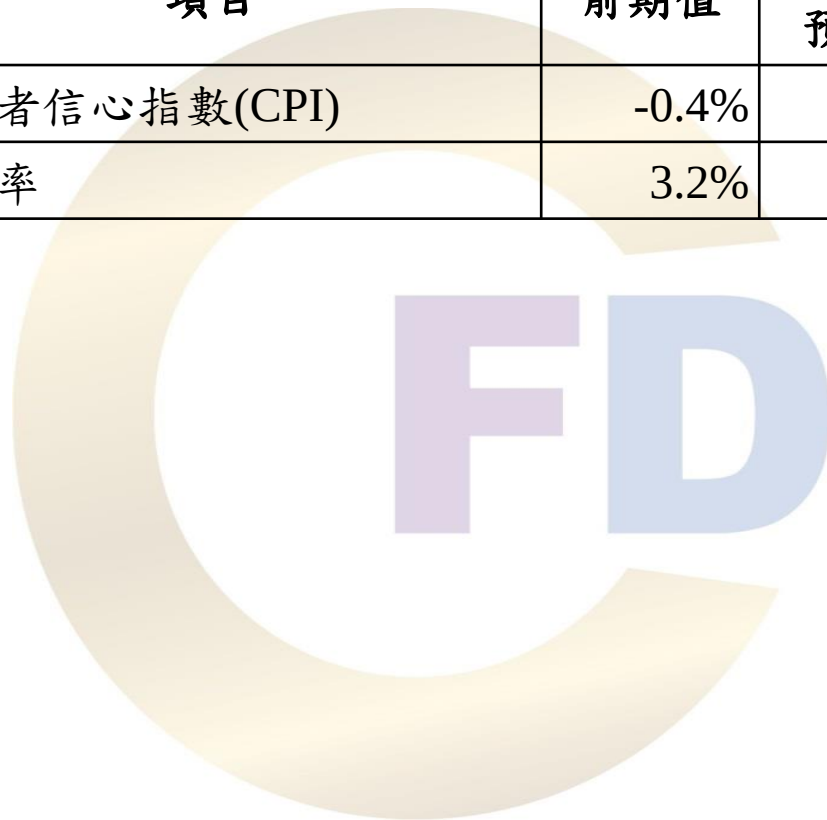
7月份德國Ifo商業景氣指數由108.7降至108.3；經濟現況指數由114.6升至114.7；經濟預期指數則由103.1降至102.2，儘管數據些微下滑，但三指數表現均優於市場預期，顯示德國企業經理人認為英國脫歐對德國經濟影響有限。Ifo預計英國脫歐將影響德國GDP成長約0.1%，下調2016年德國GDP至1.7% 明年維持1.6%預測。

6月份歐元區失業率持平至10.1%，就業狀況良好

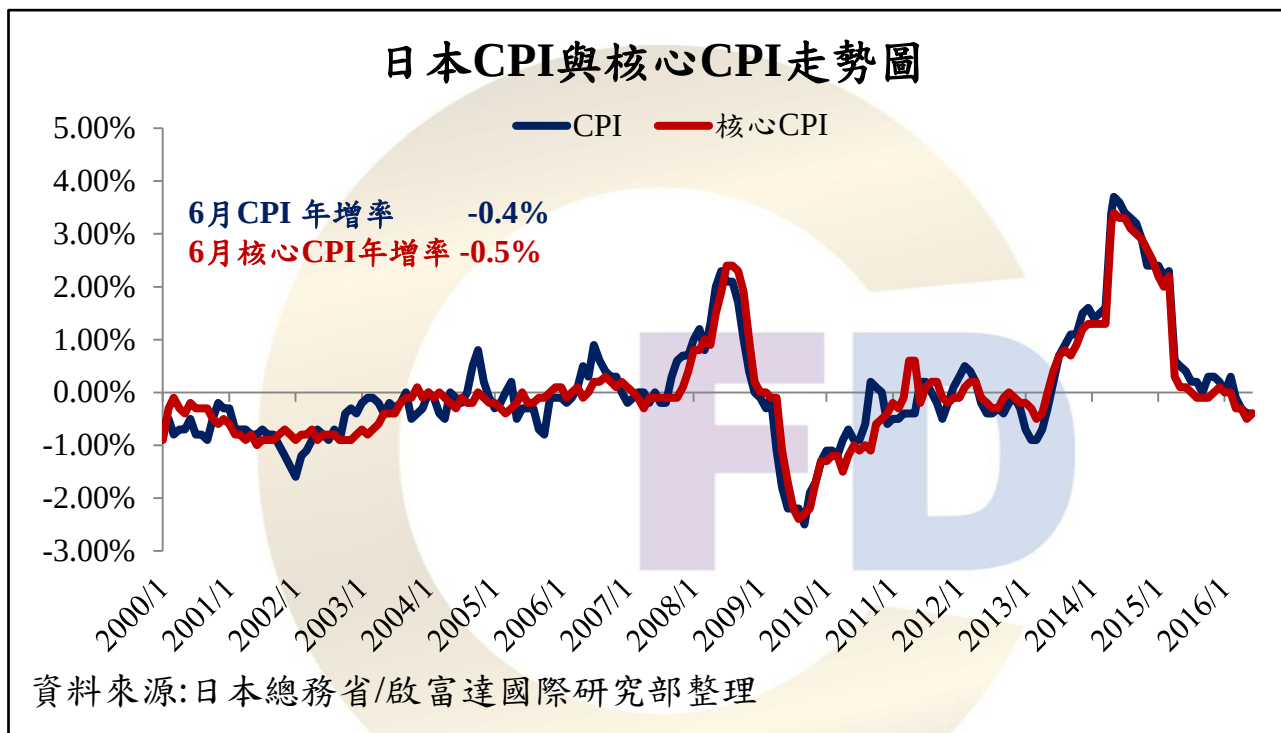


歐元區6月份失業率持平至10.1%，符合市場此前預估，目前歐元區持續呈現失業率下滑趨勢，有助於增強消費信心、帶動歐元區經濟復甦。6月份歐元區四大經濟體失業率表現不一，德國失業率持平在4.2%，法國持平在9.9%，義大利失業率由11.5%升至11.6%，西班牙失業率由20.1%降至19.9%。

日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
07/29	07:30	消費者信心指數(CPI)	-0.4%	-	-0.4%
07/29	08:30	失業率	3.2%	-	3.1%



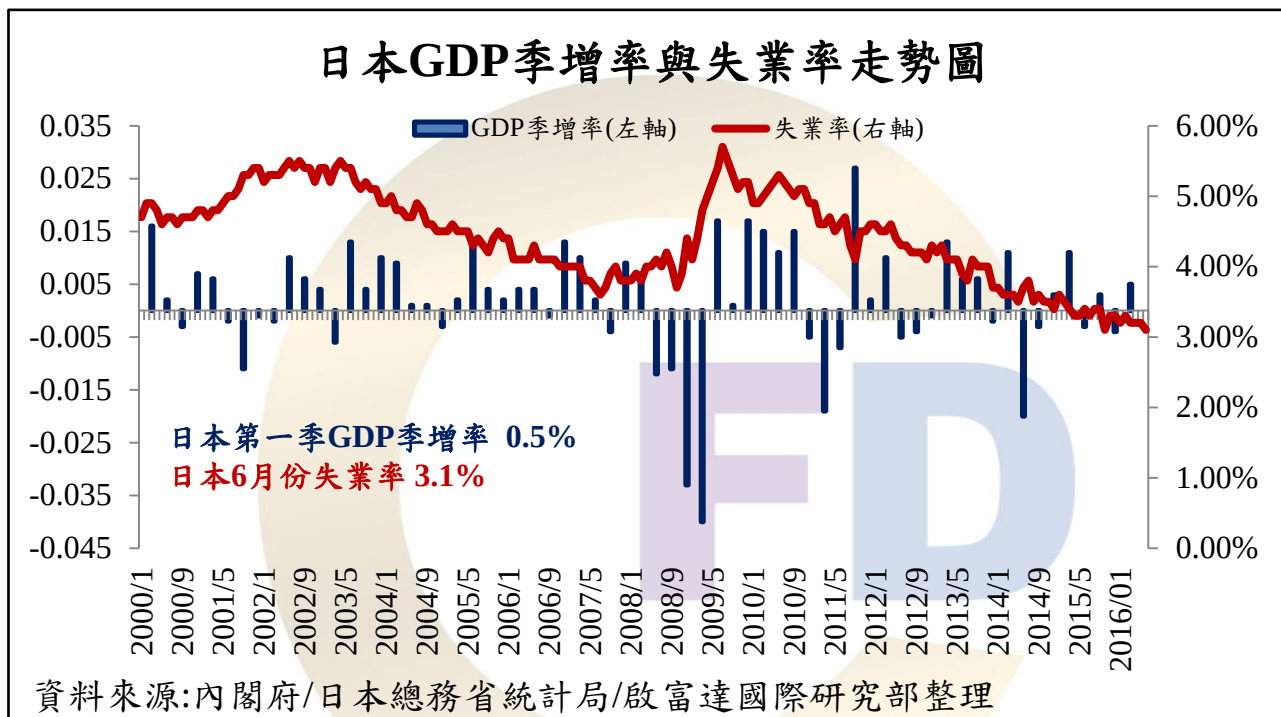
日本6月CPI持平至-0.4%，通膨不振，首相安倍公布超過28兆振興經濟計劃



日本6月份消費者信心指數CPI持平在-0.4%；核心CPI由-0.4%降至-0.5%，儘管通膨依舊低迷，且日本央行7月份利率會議QQE規模維持不變，但首相安倍本週公布超過28兆規模的經濟振興計畫，希望刺激日本經濟回溫。

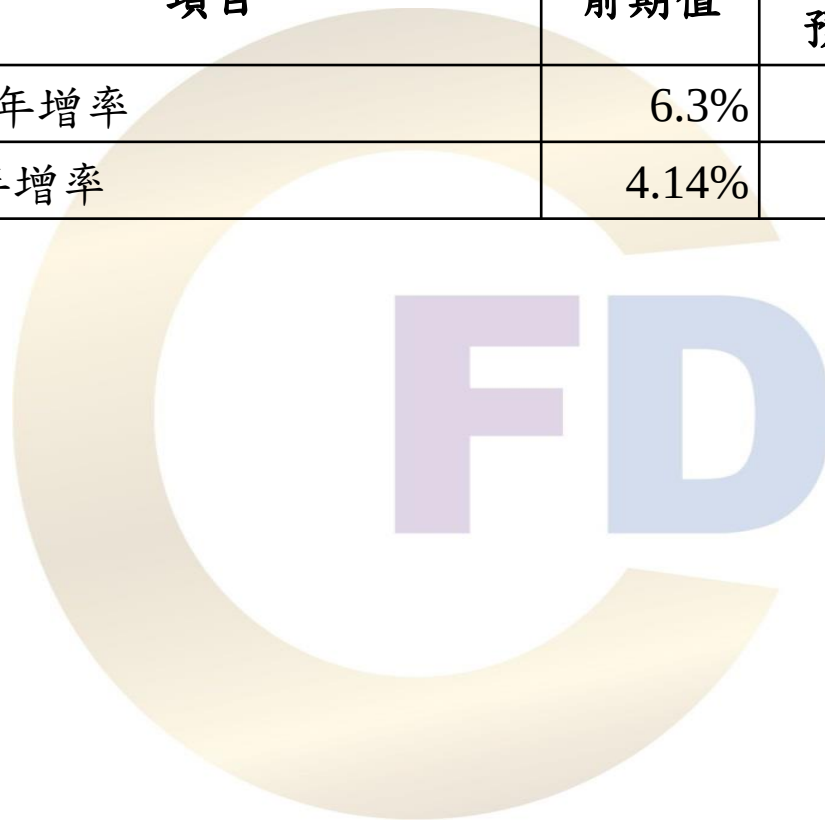
資料來源：啟富達國際研究團隊整理

日本6月失業率降至3.1%，求才求職比創新高，就業市場仍穩健

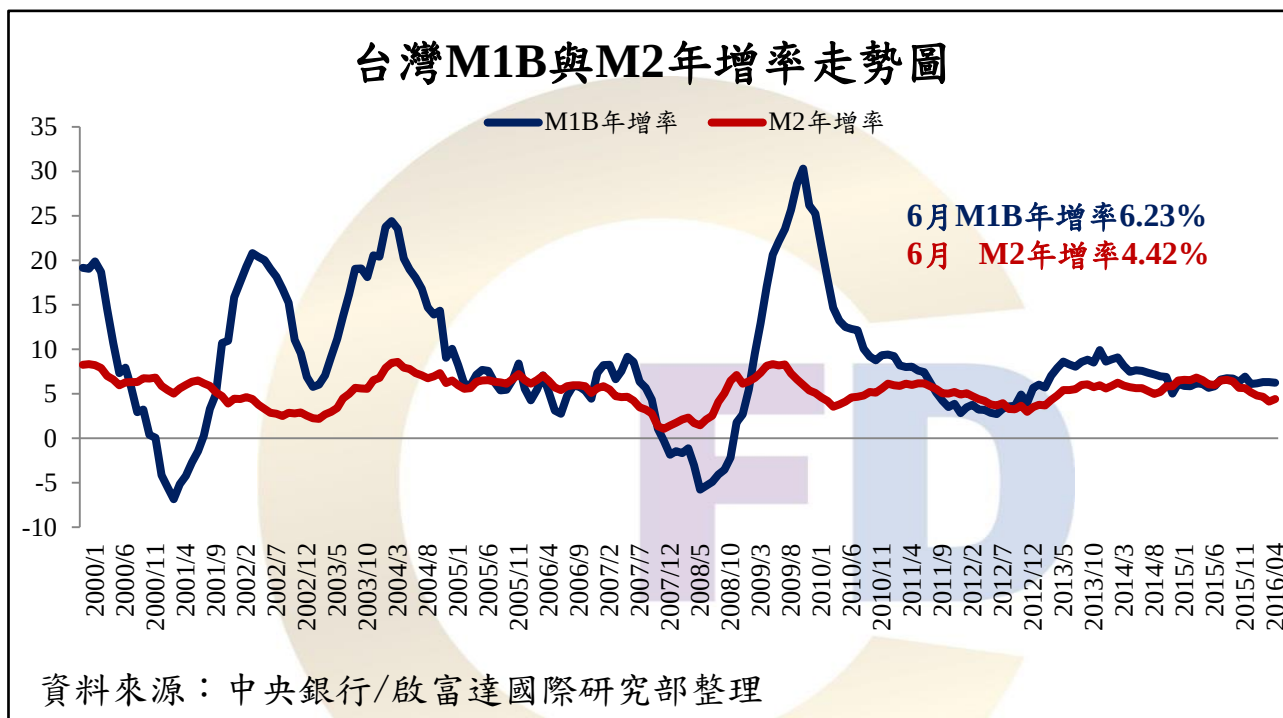


日本6月份失業率持平在3.1%，創21年新低；求才求職比則上升至1.37，代表每位求職者平均可獲得1.37個工作機會，創在1991年12月以來新高。在日本政府刺激政策下，民間企業對於人才需求增加，失業率與求才求職比都持續好轉，對於經濟成長將有正面助益。

日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
07/25	16:20	M1b年增率	6.3%	-	6.23%
07/25	16:20	M2年增率	4.14%	-	4.42%



6月份M1b降至6.23%，M2升至4.42%，資金動能仍充足



由中央銀行公布，6月份M1b年增率由6.30%降至6.23%；M2年增率由4.14%升至4.42%。央行官員表示，M1B年增率下降主要係活期存款成長減緩所致；M2年增率上升則是因為受銀行放款與投資成長增加，以及外資轉呈淨匯入之影響。M1b與M2持續呈現黃金交叉顯示資金動能仍充足，也讓6月台股成長1.53%。

耐久財、GDP初值表現不如市場預期，美國十年期公債殖利率降至1.46

美國10年公債 日線圖 2016/07/29 開 1.4600 高 1.4600 低 1.4600 收 1.4600 = 量 0 -0.0600(-3.95%)



儘管FOMC利率會議認為美國經濟正在持續好轉，但上週公布的耐久財訂單及美國第二季GDP成長初值數據均遠不如預期，導致美國十年期公債殖利率降至1.46。

義大利失業率上升，銀行壓力測試表現不佳，義十年期公債殖利率降至1.17



上週公佈歐元區失業率，義大利為四大經濟體中唯一失業率上升的國家，加上歐洲銀行壓力結果顯示義大利西雅娜表現最差，義大利十年期公債殖利率降至1.17。

歐洲風險仍存，投資人對美元需求仍持續升溫，3-Month LIBOR升至0.7591

美元3月期LIBOR 日線圖 2016/07/29 開 0.759 高 0.759 低 0.759 收 0.759 = 量 0 +0.002(+0.26%)



歐元區脫歐後風險仍在，投資人對於美元需求仍持續提升，3-Month LIBOR 升至0.7591。

下週0801-0807經濟數據公佈時間與預期值

	日期	時間	項目	前期值	本期 預估值
美國	08/01	23:00	ISM製造業	53.2	53.2
	08/02	21:30	核心PCE	1.6%	-
	08/03	23:00	ISM非製造業	56.5	56.0
	08/04	20:30	初領失業救濟金	26.6萬	26.5萬
	08/05	21:30	失業率	4.9%	4.8%
	08/05	21:30	非農就業人口	28.7萬	18.5萬
	08/05	21:30	貿易赤字	411億	430億
歐洲	08/01	17:00	歐元區製造業PMI	52.8	-
	08/03	17:00	零售銷售年增率	1.6%	-

下週0801-0808經濟數據公佈時間與預期值

	日期	時間	項目	前期值	本期 預估值
中國	08/01	09:00	官方製造業PMI	50.0	-
	08/01	09:45	財新製造業PMI	48.6	-

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。