# 國際金融市場資訊回顧和觀察重點

## 06/20 – 06/26

– 利用總體經濟指標與市場的脈動 –

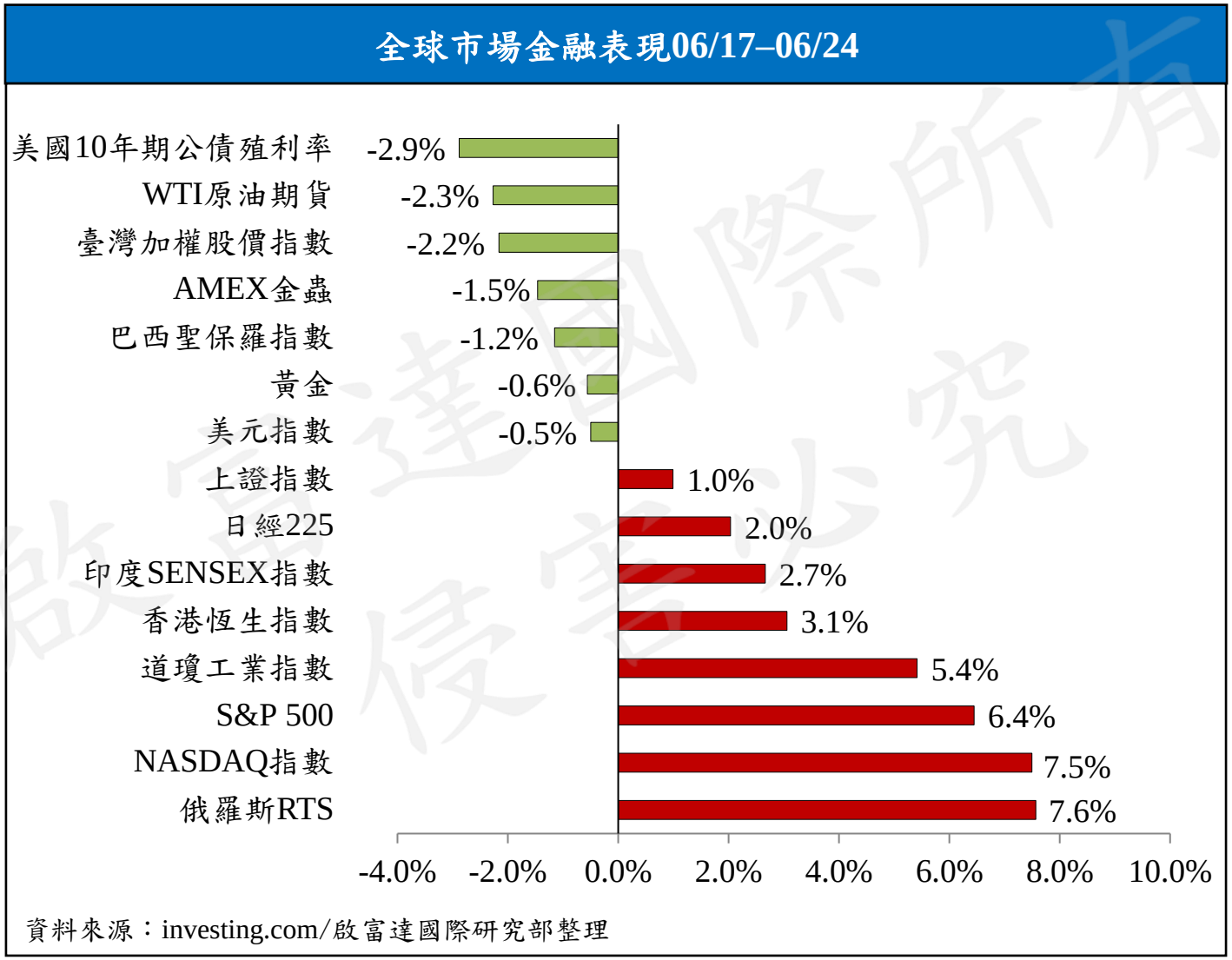
– 找到規律後，確實執行 –

# 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

啟富國際所有

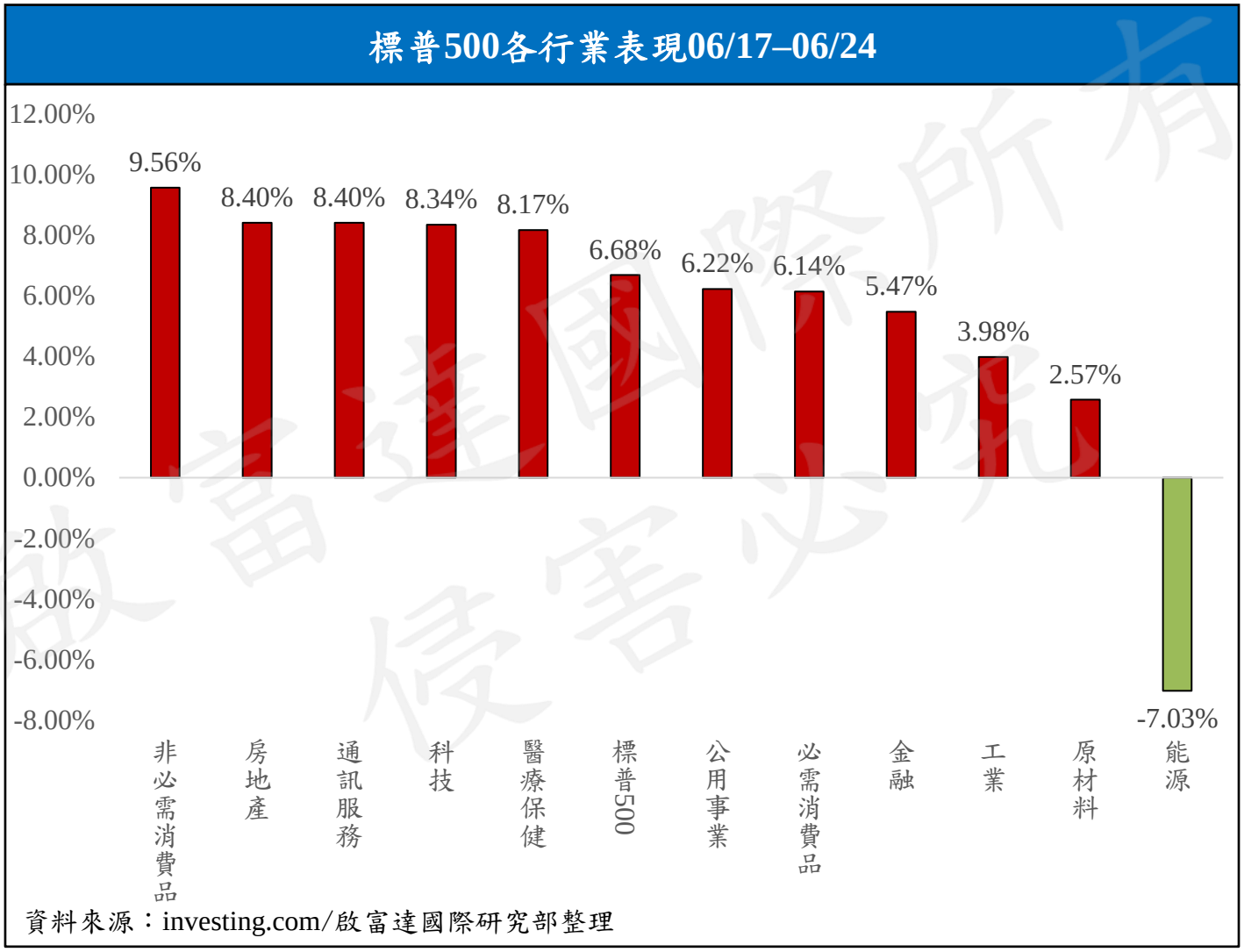
# 全球市場金融表現




資料來源：啟富達國際研究部整理

啟富達國際所有 侵害必究

# 標普500各行業表現




資料來源：啟富達國際研究部整理

啟富達國際所有 侵害必究

# 上週市場重要資訊：成熟市場

## 鮑威爾承認美國經濟可能衰退後，美聯儲官員放風或再加息75個基點

- 2022年06月23日 13:43 介面新聞
- 據CNBC新聞22日報道，鮑威爾在聽證會上強調美國經濟依然強勁，就業情況良好，需求持續保持在高位。但他同時表示，美聯儲理解高通脹給民衆生活帶來的困難。美聯儲“堅定致力於”遏制通脹，正在爲此採取“迅速行動”。對於加息是否會導致美國經濟陷入衰退，鮑威爾承認“肯定有這個可能”。他稱，經濟衰退不是美聯儲想看到的結果，但近幾個月的國際局勢讓美聯儲要實現通脹率恢復到2%、勞動力市場依然強勁的目標變得“更加困難”。
- 在聽證會上，鮑威爾沒有主動提及“軟著陸”。只有在被議員詢問時，鮑威爾才重申“軟著陸”是美聯儲的目標，但要實現將“非常有挑戰性”。鮑威爾認爲，俄烏衝突、商品價格上漲、供應鏈阻塞給“軟著陸”製造了障礙。他稱，能否實現“軟著陸”一定程度上取決於美聯儲“無法掌控的因素”。
- 民主黨參議員沃倫指出，比高通脹和低失業率更糟糕的是高通脹和導致數百萬人失業的經濟衰退。她提醒鮑威爾在將美國經濟“推下懸崖”前考慮到這一點。共和黨參議員謝爾比則稱他在去年聽證會上就向鮑威爾表達了對高通脹的擔憂，但美聯儲無視警告，沒有提前採取行動，“辜負了美國人民”。
- 芝加哥聯儲主席埃文斯在接受采訪時稱他支持在7月的會議上再次大幅加息。埃文斯稱加息75個基點“非常合理”，在通脹率無法快速下跌的情況下，加息75個基點符合對通脹的預期。他表示，美聯儲目前的首要任務是確保減少通脹壓力。美聯儲官員之間有“很大共識”認爲，加息幅度需要足夠大，以溫和限制經濟增長。
- 美聯儲經濟學家凱利週二發布的報告預測，未來四個季度，美國經濟衰退的可能性超過50%。《華爾街日報》對經濟學家的調查顯示，各經濟學家預測，未來12個月美國經濟衰退的可能性爲44%。
- 據介面新聞此前報道，高盛分析師週一在報告中預測，美國經濟衰退的風險更高，而且更早出現。高盛認爲明年美國經濟衰退的可能性爲30%，高於之前的15%。未來兩年經濟衰退的可能性爲50%，高於之前的35%。原因是通脹創下歷史新高，以及俄烏衝突引發的疲弱宏觀經濟背景。
- 責任編輯：李園

資料來源：新浪財經/啟富達國際研究部整理

# 上週市場重要資訊：成熟市場

## 標普全球：英國將在第三季度面臨更嚴重經濟衰退

- 2022年06月23日 17:29 智通財經APP
- 標普全球（S&P Global）表示，英國企業將在第三季度面臨更嚴重的經濟衰退，因爲通脹在侵蝕企業利潤的同時打擊了消費者的購買力。
- 標普全球表示，英國6月Markit綜合PMI初值爲53.1，與前值一致，但新訂單指標量出現了自2021年3月以來的最大降幅。企業報告稱薪資壓力不斷上升，幷對燃料和能源賬單的擔憂日益加劇。
- 與此同時，英國5月CPI同比漲幅達到9.1%，升至40年來新高。英國央行已暗示未來將進行一系列加息以緩解通脹壓力。
- 標普全球首席商業經濟學家Chris Williamson週四表示：“英國似乎將陷入經濟衰退與通脹上升這一令人不安的組合（即滯漲）。經濟似乎開始出現疲態。”
- 經濟學家曾預計英國服務業將放緩，但與5月份相比，6月份服務業表現良好。製造業則創下自2021年2月以來的最低增速，新訂單連續第四個月下降，且降幅高於5月份。
- 標普全球表示，英國企業加快招聘步伐以填補職位空缺，但工資上漲增加了成本壓力，企業報告的整體通脹率是有記錄以來第二高的。Chris Williamson表示：“商業信心現在已經下滑到過去通常預示衰退即將到來的水準。”“第二季度迄今爲止，整體經濟數據的疲軟表明GDP將出現下滑，而具有前瞻性的PMI數據顯示，下滑趨勢可能在第三季度進一步增強。”
- 責任編輯：郭明煜

資料來源：新浪財經/啟富達國際研究部整理

# 上週市場重要資訊：新興市場

## 國際能源署：今年全球能源投資將超疫情前水準，但不足以解決能源危機

- 2022年06月22日 14:24 環球市場播報
- 國際能源署（IEA）週三警告稱，在清潔能源擴張的帶動下，今年全球能源供應方面的投資將大幅增加，但這些支出仍不足以實現全球氣候目標或應對能源價格飆升的問題。
- 目前世界正面臨幾十年來最嚴重的能源危機，部分是由俄烏衝突造成的，讓能源投資陷入兩難境地，一方面是向綠色能源轉型的長期努力，另一方面是迅速增加供應以遏制價格飆升的更緊迫需求。
- IEA的最新數據顯示，能源投資在這兩個方面都遇到了困難。
- 報告稱：“就目前的情況來看，今天的能源投資趨勢表明，世界在實現氣候目標方面、在可靠和負擔得起的能源方面都達不到目標。”
- IEA表示，預計今年能源投資總額將增長8%，達到2.4萬億美元，超過新冠肺炎疫情前的水準。在新增支出中，清潔和可再生能源支出的增幅占比最大，這是全球努力減少碳排放的一個可喜跡象。
- 在具有里程碑意義的2015年《巴黎氣候協定》簽署後的五年中，全球清潔能源投資平均每年增長2%。IEA表示，自2020年以來，全球清潔能源投資增加了12%，雖然增幅很大，但仍遠低於實現氣候目標所需的水準。
- 2022年，全球清潔能源投資將超過1.4萬億美元，遠低於到2030年實現當前氣候承諾所需的約2.8萬億美元，也遠低於到2050年實現淨零排放所需的逾4萬億美元。
- 儘管危機加速了對清潔能源的投資，但出於對能源安全的擔憂，化石燃料投資也在恢復。IEA表示，2021年石油和天然氣投資增長了10%，但仍低於新冠疫情前的水準。儘管全球承諾不再使用煤炭，但2021年煤炭供應投資增長了10%，預計今年也將增長10%。
- IEA表示，儘管做出了這些努力，而且在清潔能源方面的投資不斷增加，但幾乎沒有跡象表明，額外的能源供應足以終結高昂的能源賬單，幷有可能使亞洲和非洲數百萬人重新陷入能源貧困。
- 責任編輯：於健 SF069

資料來源：新浪財經/啟富達國際研究部整理

# 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 |
| 06/20 | 解放黑奴紀念日，美國股市休市 |
| 06/20 | 歐洲央行行長拉加德發表談話 |
| 06/21 | FOMC布拉德發表談話 |
| 06/22 | FOMC梅斯特發表談話 |
| 06/22 | 聯準會主席鮑威爾發表談話 |
| 06/23 | 聯準會主席鮑威爾發表談話 |
| 06/24 | FOMC布拉德發表談話 |

| 本週金融市場重要議題 | |
|---|---|
| 日期 | 項目 |
| 06/27 | G7高峰會 |
| 06/28 | 北約峰會開幕 |
| 06/29 | FOMC梅斯特發表談話 |
| 06/29 | 聯準會主席鮑威爾發表談話 |
| 06/30 | OPEC會議 |
| 07/01 | 香港回歸紀念日股市休市 |

資料來源：Investing.com/FX168/金十數據/啟富達國際研究部整理

# 美國上週重要經濟數據

| 日期 | 時間 | 項目 | 前期值 | 本期<br>預估值 | 本期<br>實際值 |
|---|---|---|---|---|---|
| 06/21 | 22:00 | 成屋銷售 | 561萬 | 539萬 | 541萬 |
| 06/23 | 20:30 | 初領失業救濟金人數 | 23.1萬 | 22.5萬 | 22.9萬 |
| 06/24 | 22:00 | 新屋銷售 | 62.9萬 | 58.5萬 | 69.6萬 |

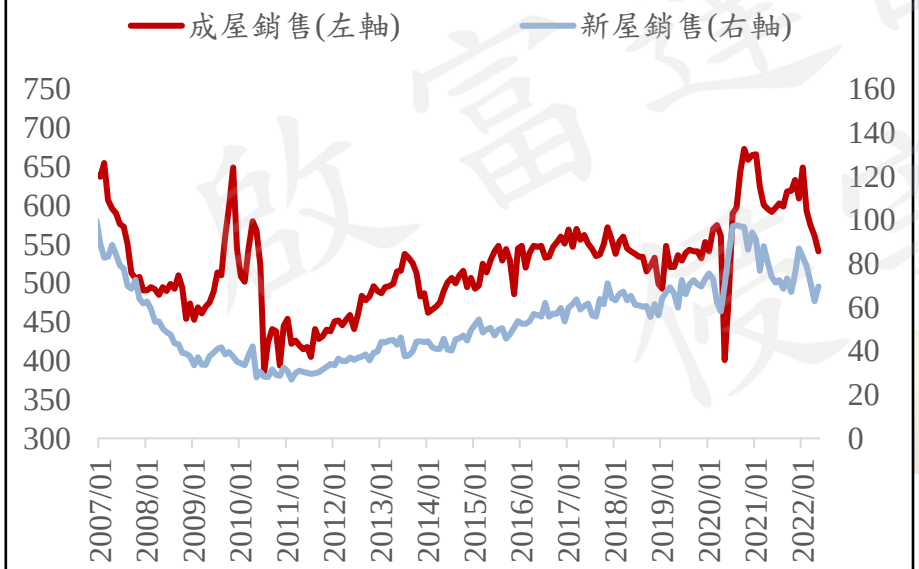
資料來源:Investing.com/金十數據/啟富達國際研究部整理

# 美國上週重要經濟數據

## 房貸利率持續飆升，新屋銷售和成屋銷售回歸至疫情爆發前的水準

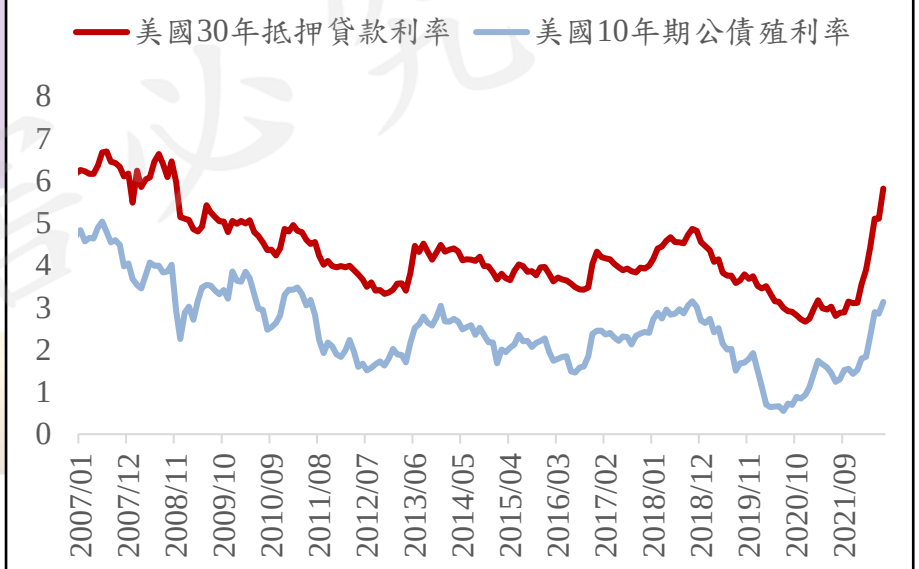
■ 5月美國新屋銷售升至69.6萬戶；成屋銷售降至541萬戶。新屋銷售小幅回升，但成屋銷售持續回落，兩者均已回到新冠疫情爆發以前的水準，顯示美國房地產投資熱情已逐步回歸理性，主要原因之一是隨著10年期公債殖利率走強，美國30年期房貸利率大幅飆升，打擊房地產投資積極性。另外，新屋庫存持續增加，呈現被動補庫存跡象；而成屋庫存維持低位，呈現主動去庫存；意味著房價暴漲時代結束。

**2007至2022，成屋銷售與新屋銷售(萬戶)**




資料來源：同花順iFinD/啟富達國際研究部整理

**2007至2022，房貸利率與10年期公債殖利率**




資料來源：同花順iFinD/啟富達國際研究部整理

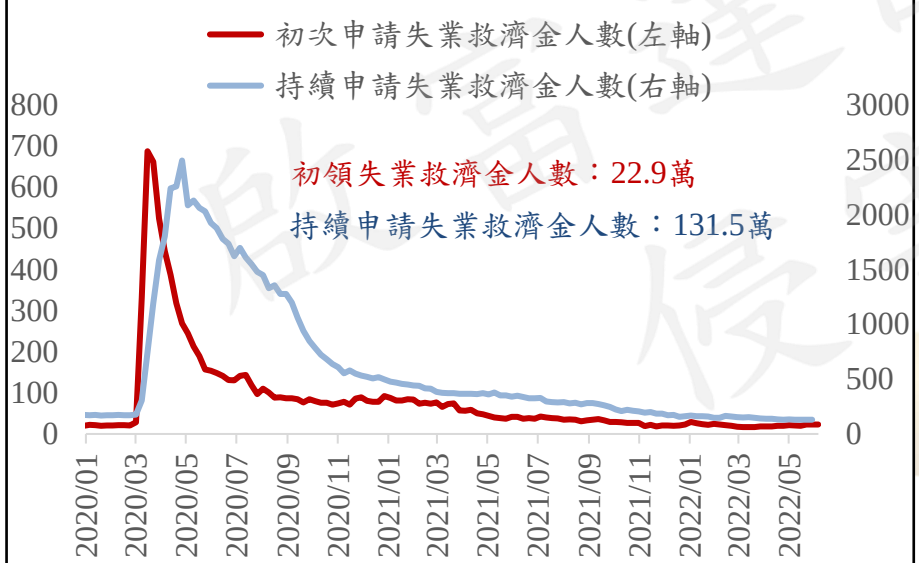
資料來源：啟富達國際研究部整理

# 美國上週重要經濟數據

## 初領、續領處於歷史極低水準，需求降溫意味著就業市場最強勁的日子恐已過

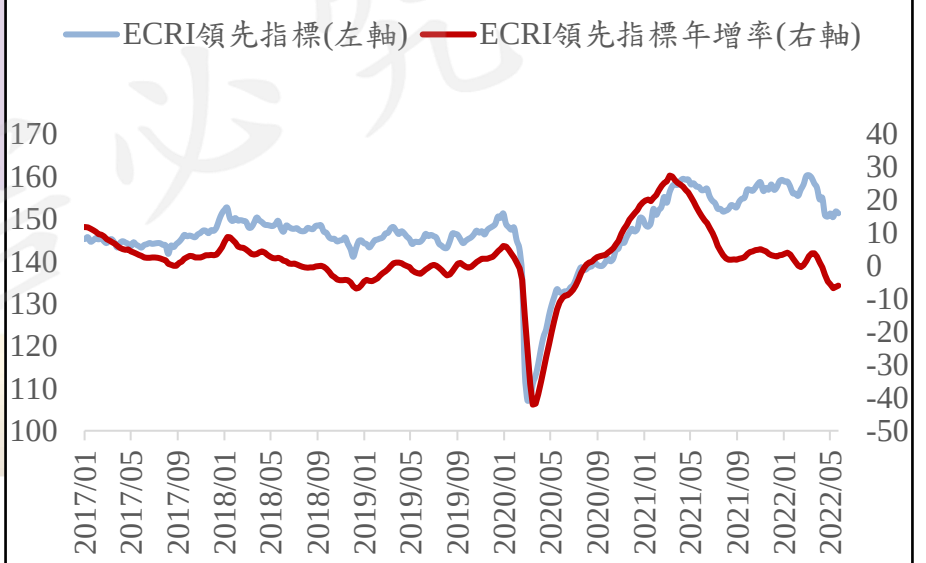
■ 美國勞工部6月23日公佈上週初領失業救濟金人數由23.1萬人下降至22.9萬人；持續申請失業救濟金人數由131.0萬人上升至131.5萬人。不論是初領失業救濟金人數還是持續申請失業救濟金人數，都處於歷史極低水準(10分位以內)，意味著當前就業市場依然保持強勁。然而，ECRI領先指標顯示，美國經濟已經出現降溫的跡象；考慮到通脹問題嚴峻，聯準會加息對需求的反噬，就業市場最強勁的日子可能已經過去。

**初領失業救濟金人數與續領失業救濟金人數**




資料來源：同花順iFinD/啟富達國際研究部整理

**2015至2022.6.17，ECRI領先指標**




資料來源：同花順iFinD/啟富達國際研究部整理

註：ECRI領先指標由NBER(美國經濟週期研究所)發佈，周頻觀察美國景氣變化

資料來源：啟富達國際研究部整理

# 歐洲上週重要經濟數據

| 日期 | 時間 | 項目 | 前期值 | 本期<br>預估值 | 本期<br>實際值 |
|---|---|---|---|---|---|
| 06/24 | 16:00 | 德國ifo商業景氣指數 | 93.0 | 92.9 | 92.3 |

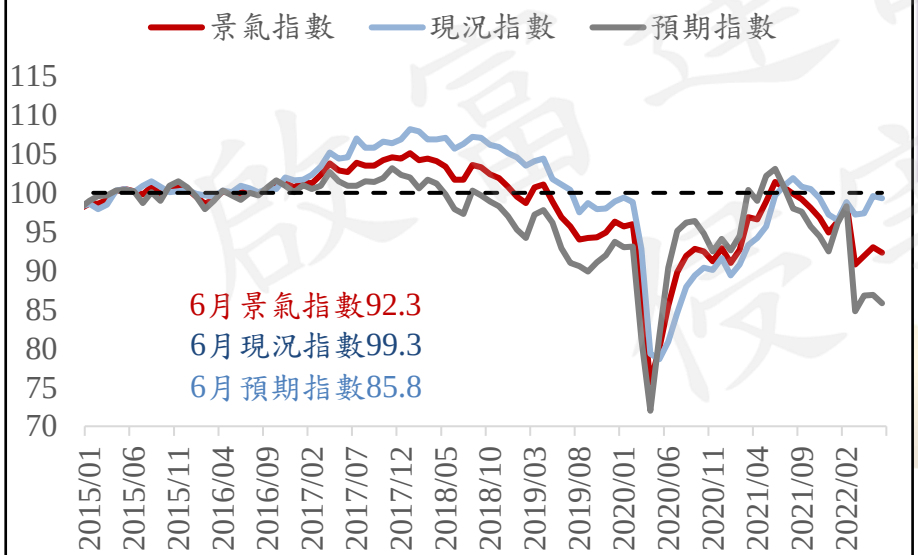
資料來源:Investing.com/金十數據/啟富達國際研究部整理

# 歐洲上週重要經濟數據

## 6月德國IFO商業景氣指數持續位於榮枯線下方，經濟保持頹勢

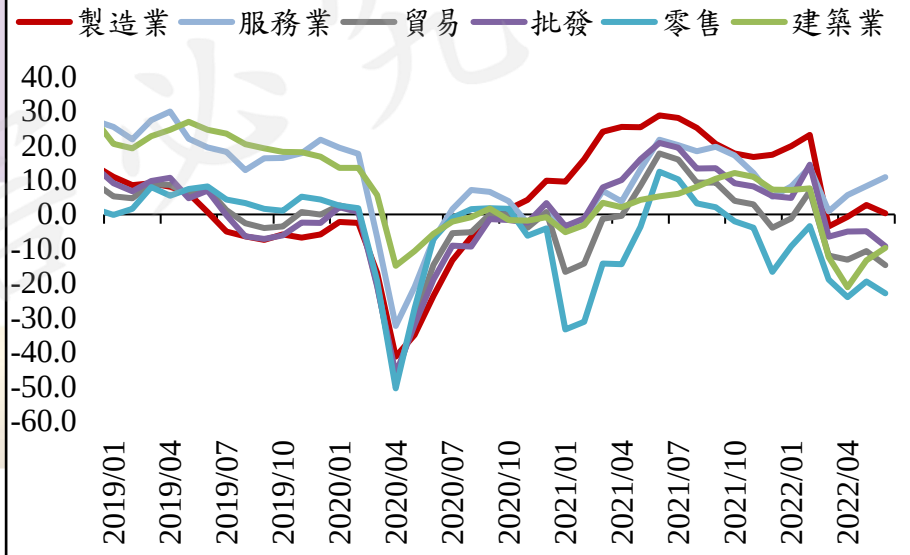
■ 6月份德國IFO商業景氣指數由93回落至92.3；經濟現況指數99.6回落至99.3；經濟預期由86.9回落至85.8。三大指標同步回落，且都持續保持在榮枯線之下，顯示出在烏俄衝突及能源短缺對歐元區經濟形成的負面影響仍存。分行業看，貿易、批發、零售、建築業依然疲弱，製造業再度回落接近0軸，服務業則體現出一定韌性。德國作為歐元區經濟龍頭，僅靠服務業難改經濟下行趨勢，意味著歐元區經濟也保持頹勢。

**德國ifo商業景氣、經濟現況、經濟預期指數**




資料來源：同花順iFinD/啟富達國際研究部整理

**德國ifo各項商業景氣指數**




資料來源：德國經濟研究所/啟富達國際研究部整理

資料來源：啟富達國際研究部整理

# 日本上週重要經濟數據

| 日期 | 時間 | 項目 | 前期值 | 本期<br>預估值 | 本期<br>實際值 |
|---|---|---|---|---|---|
| 06/24 | 07:30 | 消費者物價指數年增率 | 2.5% | – | 2.5% |

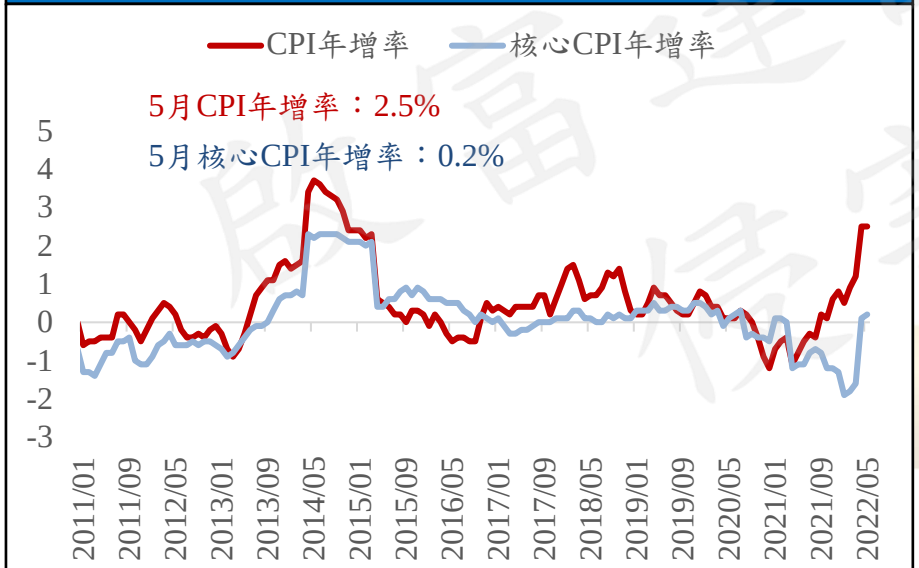
資料來源:Investing.com/金十數據/啟富達國際研究部整理

# 日本上週重要經濟數據

## 5月日本CPI年增率持平，但細項結構月增率持續上升，日債面臨較大拋壓

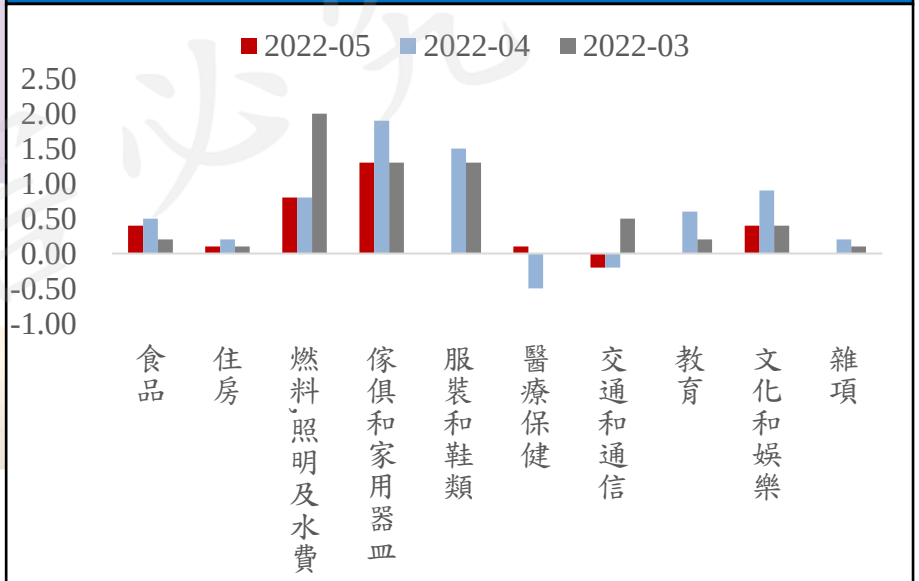
■ 5月日本消費者物價指數(CPI)年增率持平為2.5%，扣除食品和能源的核心CPI年增率升至0.2%。從細項來看，食品、住房、燃料照明及水費、加劇和家用器皿、服裝和鞋類、文化和娛樂月增率持續上漲，反映日本出雖然CPI年增率相對其他國家而言保持較低水準，但實際通脹壓力仍然較大。考慮到日本10年期公債殖利率受預期通脹上升而走高，日本公債仍然面臨較大拋壓，將倒逼日本央行擴大購債規模。

### 日本CPI和核心CPI年增率




資料來源：同花順iFinD/啟富達國際研究部整理

### 日本CPI細項月增率




資料來源：同花順iFinD/啟富達國際研究部整理

資料來源：啟富達國際研究部整理

# 本週06/27－07/03經濟數據公佈時間與預期值

| 地區 | 日期 | 時間 | 重要事件或經濟數據 | 前期值 | 預估值 |
|---|---|---|---|---|---|
| 美國 | 06/27 | 20:30 | 耐久財訂單月增率 | 0.5% | 0.1% |
| | 06/28 | 21:00 | S&P/CS美國20大城房價指數年增率 | 21.2% | 21.0% |
| | 06/28 | 22:00 | 諮商局消費者信心指數 | 106.4 | 100.9 |
| | 06/30 | 20:30 | 核心PCE年增率 | 4.9% | 4.8% |
| | 06/30 | 20:30 | 初領失業救濟金人數 | 22.9萬 | 22.7萬 |
| | 06/30 | 21:45 | 芝加哥製造業採購經理人指數 | 60.3 | 58.1 |
| | 07/01 | 22:00 | ISM製造業採購經理人指數 | 56.1 | 55.0 |
| 歐洲 | 07/01 | 17:00 | 消費者物價指數年增率 | 8.1% | 8.3% |
| 日本 | 06/30 | 07:50 | 工業生產指數月增率 | -1.5% | -0.3% |
| 中國 | 06/30 | 09:30 | 製造業採購經理人指數 | 49.6 | 48.6 |

資料來源：Investing.com/金十數據/啟富達國際研究部整理

啟富達國際所有 版權侵害必究

# 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。