

國際金融市場資訊回顧和觀察重點

06/24 - 06/30

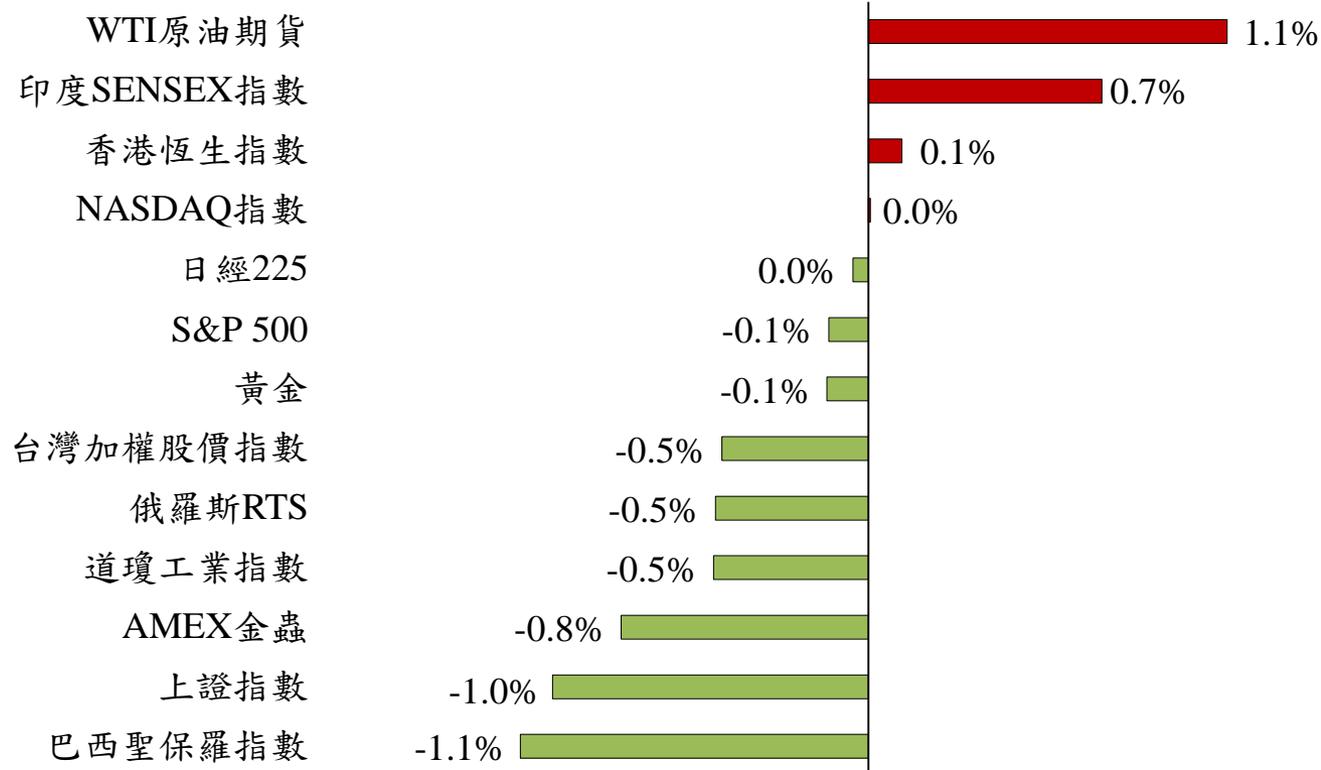
- 利用總體經濟指標與市場的脈動 -
- 找到規律後，確實執行 -



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



資料來源：investing.com/啟富達國際研究部整理

比特幣升穿13,000美元 Facebook的Libra帶動需求

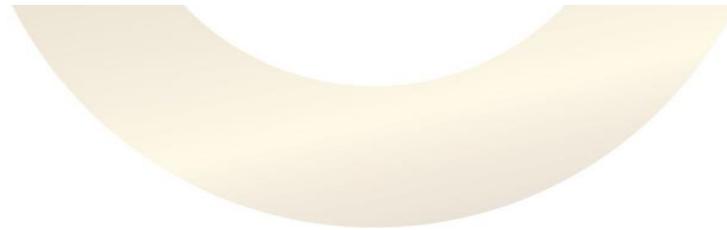
擷取自路透社2019年6月27日 / 早上8點25分

- 路透紐約/倫敦6月26日 - 比特幣週三跳升至18個月新高，因投資者在地緣政治緊張之際尋求另類投資避險，另外還冀望於Facebook(FB.O)虛擬貨幣Libra將推動加密貨幣成為投資主流。
- 比特幣自4月來一路攀升，週三在Bitstamp交易所觸及13,666.02美元高位，創2018年1月來最高水平。今年迄今，比特幣已上漲逾260%，不過仍低於2017年12月觸及的近20,000美元歷史高位。
- 比特幣最新上漲14.7%報13,475美元。
- 在經歷了2018年的慘重跌勢後，投資者已經回流數字貨幣，比特幣已連漲八天。如今Facebook表示，將在2020年6月底前推出自己的加密貨幣Libra幣。
- 分析師表示，Facebook本月的聲明重新提振了外界對數字貨幣的興趣，同時投資者尋求避險也推升比特幣價位。
- 「Facebook推出自己的數字貨幣後，加密貨幣交易員重新煥發活力，這股勢頭似乎正在激發新的投資者，」在線外匯經紀商OANDA的資深市場分析師Edward Moya表示。
- 「比特幣懷疑論者在試圖阻止這波飆升勢頭方面持謹慎態度，他們可能關注下一個關鍵阻力位，即15,000美元，」他補充說。
- 鑑於主要央行將利率維持在紀錄低點附近，投資者一直在尋找將投資組合多元化的方式，包括通過加密貨幣來實現這一點。
- 過去幾天，隨著投資者想辦法通過衍生品市場獲得比特幣，芝加哥商業交易所(CME)的比特幣期貨交易量也有所增加。(完)

中美同意重啟經貿磋商 美不再對中國出口產品加征新關稅

擷取自路透社2019年6月29日 / 下午2點10分

- 路透北京6月29日 - 新華社週六報導稱，在當天舉行的中美元首會晤中，中國國家主席習近平和美國總統川普同意，中美雙方在平等和相互尊重的基礎上重啟經貿磋商。
- 報導並稱，美方表示不再對中國出口產品加征新的關稅，兩國經貿團隊將就具體問題進行討論。
- 習近平週六表示，中美建交40年以來國際形勢和中美關係都發生巨大變化，但一個基本的事實始終未變，即中美合則兩利、斗則俱傷，合作比摩擦好，對話比對抗好。
(完)



伊朗石油部長尚甘尼呼籲OPEC成員國團結一致

擷取自路透社2019年7月1日 / 中午11點38分

- 路透迪拜7月1日 - 據媒體週一引述，伊朗石油部長尚甘尼表示，石油輸出國組織(OPEC)成員國應團結一致，並稱伊朗政府支持與非OPEC的石油出口國合作。
- 根據伊朗石油部通訊社Shana一篇報導，尚甘尼在出發前往維也納出席OPEC會議之前表示，「如果OPEC成員之間缺乏團結，與非OPEC產油國的合作是沒有意義的。」
- 「伊朗支持與非OPEC國家合作，但只要OPEC部分成員國對伊朗等國家存有敵意，那麼OPEC與非OPEC國家之間的協議就沒有意義，也沒有合作的空間。」
- 伊朗之前反對沙烏地阿拉伯提出的政策，稱沙烏地阿拉伯與美國關係太密切。(完)

本週金融市場最重要議題

上週金融市場重要議題

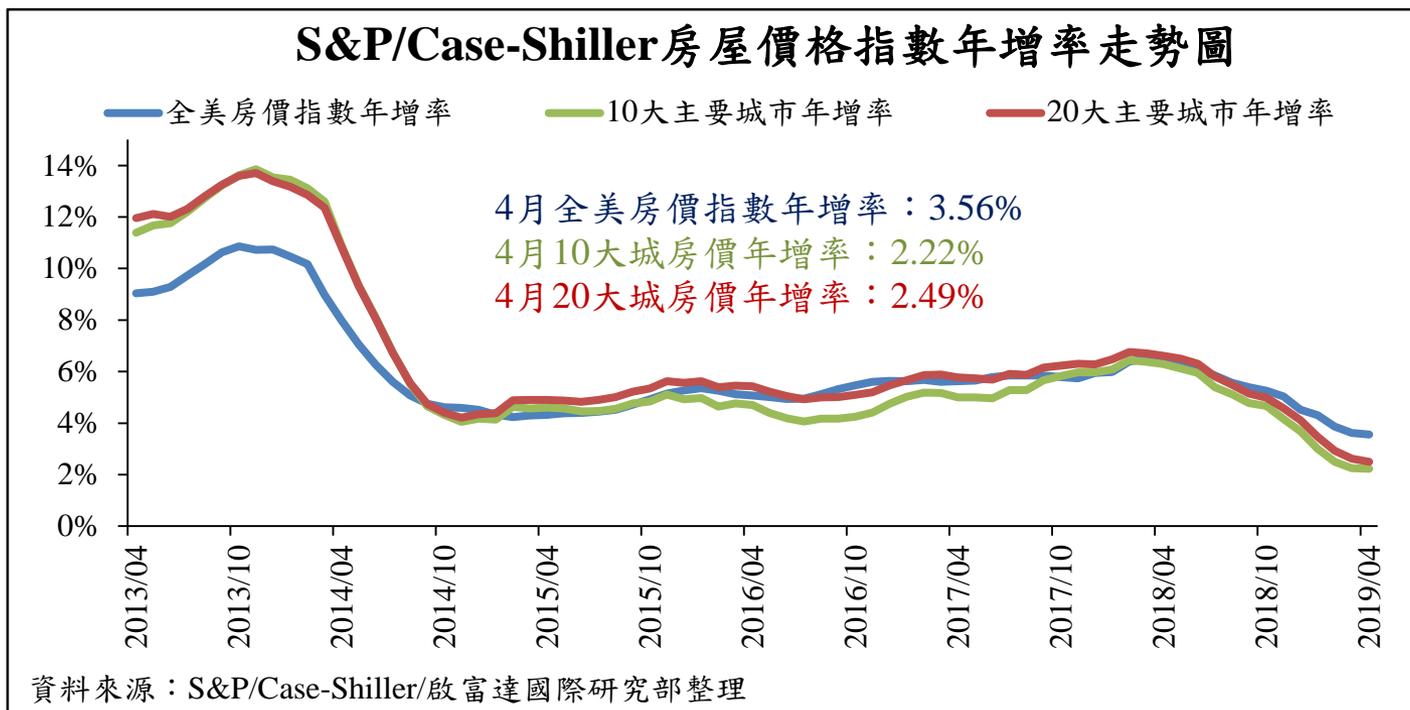
日期	項目
06/25	聯準會紐約行長威廉姆斯發表談話
06/25	日本銀行會議紀要
06/26	聯準會鮑威爾、波斯蒂克、巴爾金、布拉德發表談話
06/28	川習會，在大阪，至29日
06/28	工業生產指數年增率
06/28	G20高峰會

本週金融市場重要議題

日期	項目
07/01	聯準會副主席克拉里達發表談話
07/01	加拿大國慶日，股市休市
07/01	OPEC高峰會，至2日
07/01	香港回歸日，香港股市休市
07/01	中國央行行長易綱發表談話
07/02	聯準會紐約行長威廉姆斯發表談話
07/02	聯準會克里芙蘭行長梅斯特發表談話
07/02	澳洲聯準會利率決議
07/03	美國獨立日提早至當地時間13:00休市
07/04	美國獨立日，股市休市

日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
06/25	21:00	S&P CS 美國房價年增率	3.62%	-	3.56%
06/25	22:00	新屋銷售	67.9萬	68.6萬	62.6萬
06/25	22:00	諮商局消費者信心指數	131.3	131.1	121.5
06/26	20:30	耐久財訂單月增率	-0.73%	0.0%	-2.80%
06/26	20:30	核心耐久財訂單月增率	-0.1%	0.1%	0.3%
06/27	20:30	上週初領失業救濟金人數	21.7萬	22.0萬	22.7萬
06/28	20:30	核心消費者物價平減指數年增率	1.6%	1.6%	1.6%
06/28	21:45	芝加哥採購經理人指數	54.2	54.0	49.7

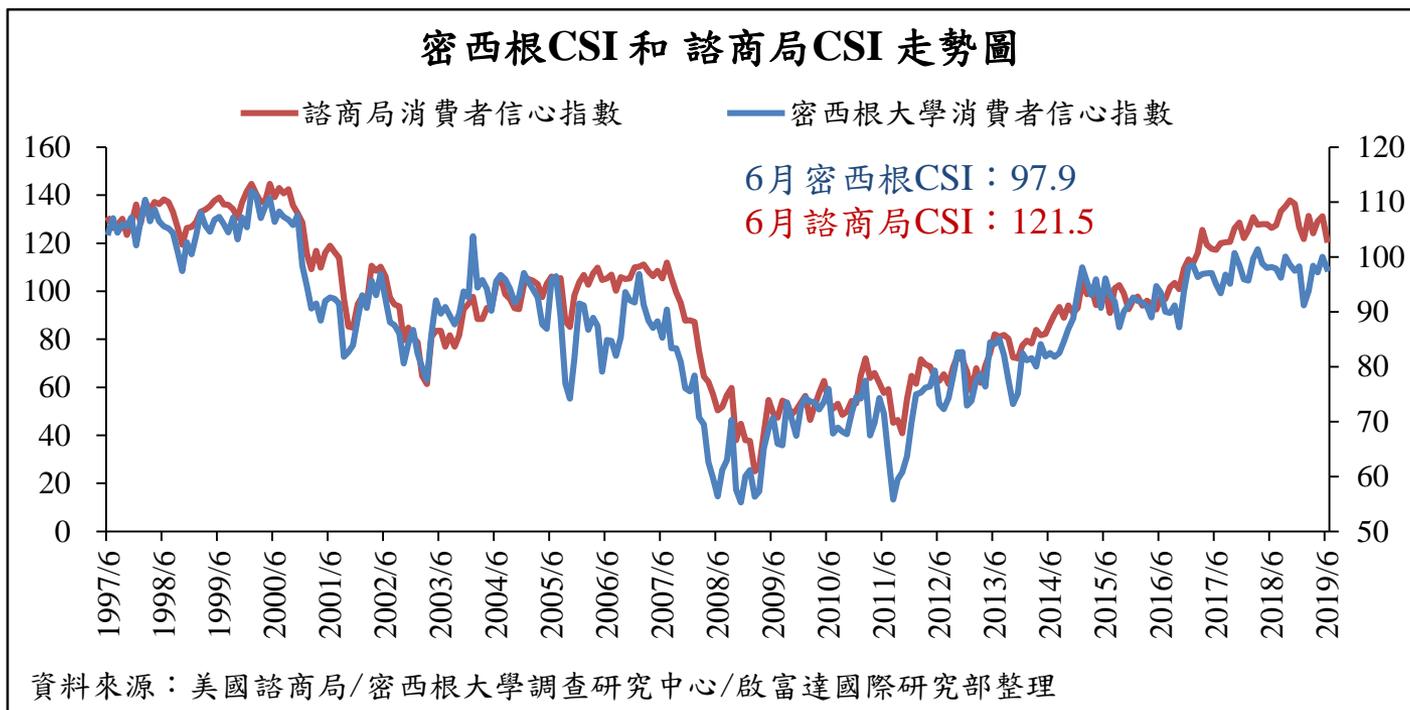
4月S&P Case-Shiller全美房價維持成長，年增仍在下滑，但是下滑速度持續趨緩



由S&P編制的Case-Shiller房價指數，4月份數據全美地區年增率由3.62%下降至3.56%，連續13個月下滑。根據報告數據顯示，目前美國房價仍然持續上漲，但是成長速度不斷下滑，雖然近期受到利率預期下滑影響，房價上漲的趨緩速度已經有所放緩，但是高速成長的時代已經過去。另外數據中，成長速度較高的地區仍然是那些溫暖地區的房價。官方則認為，經濟數據暗示著房價應該還可以更好。

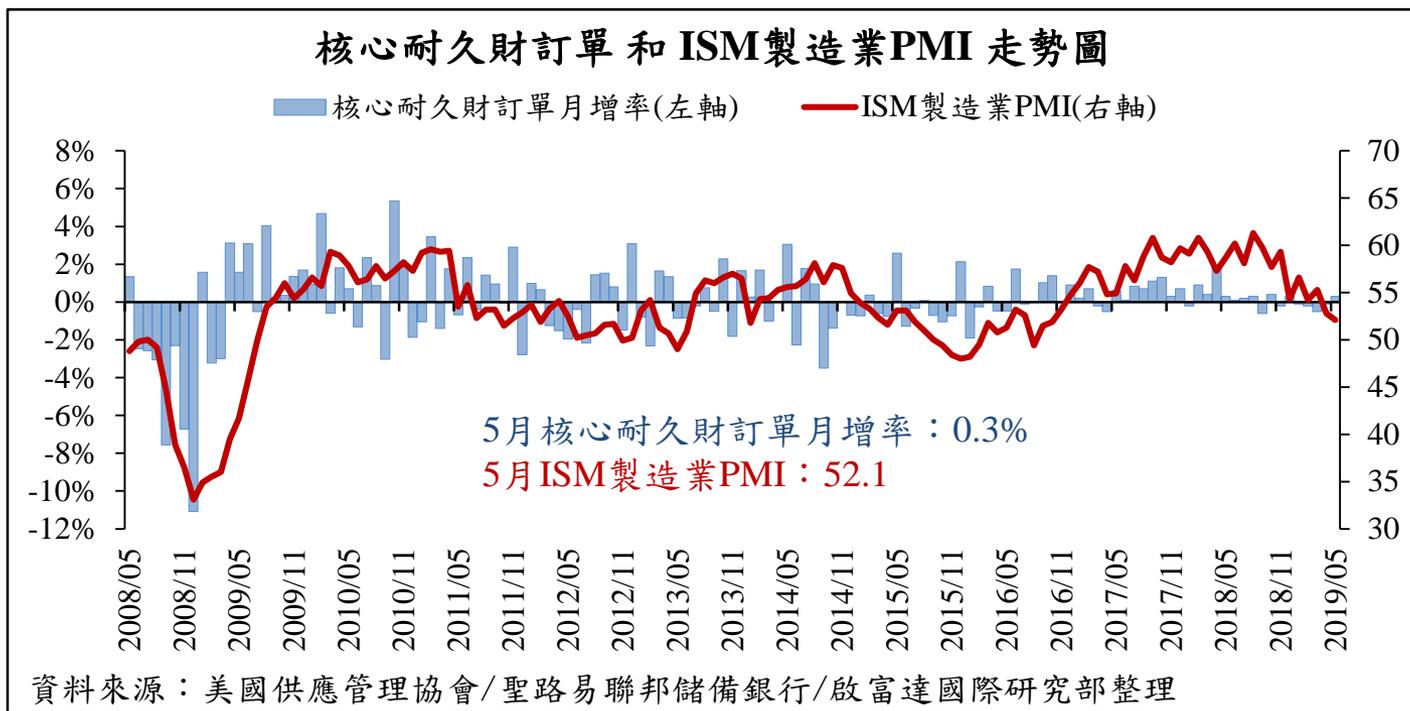
資料來源：啟富達國際研究部整理

諮商局消費者信心指數回升，消費者信心仍處高位



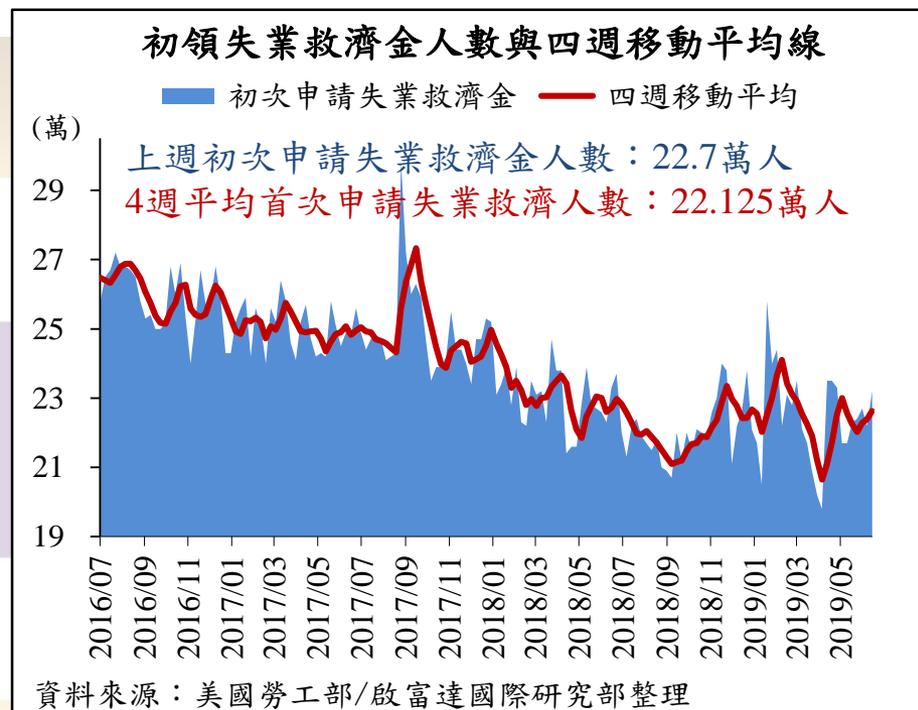
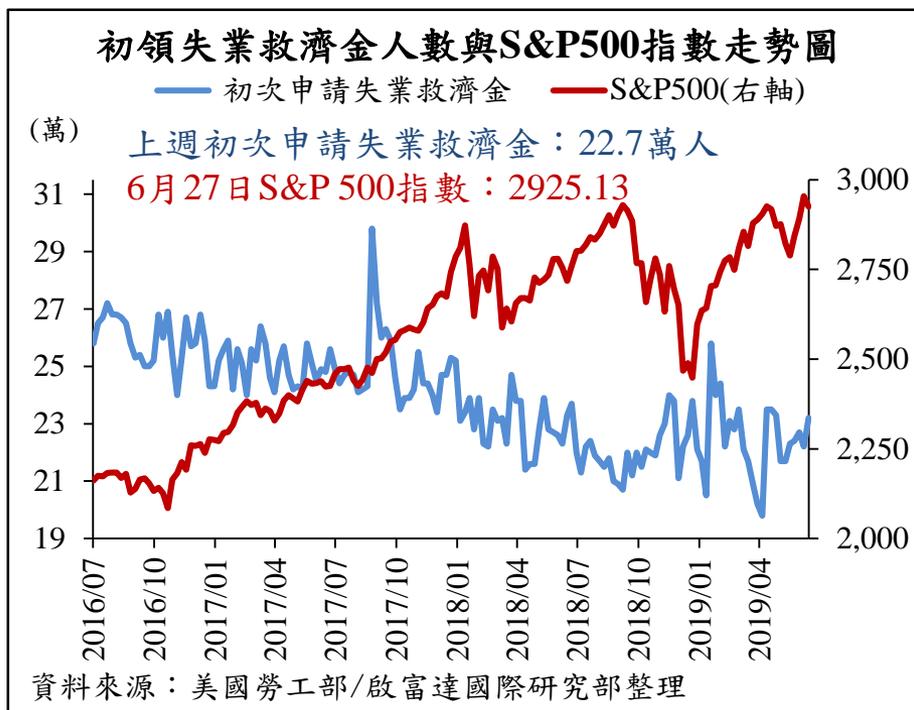
5月份諮商局消費者信心指數由131.3下降至121.5，低於市場預期。美國消費者信心指數大幅下滑至2017年9月以來新低。根據官方報告：「現狀指數的下降是由對商業和勞動力市場狀況的不利評估所推動的。消費者對短期前景的預期也有所回落。本月早些時候貿易和關稅緊張局勢的升級似乎已經動搖了消費者的信心。雖然指數仍處於較高水平，但持續的不確定性可能導致指數進一步波動，甚至可能開始削弱消費者對擴張的信心。」

5月核心耐久財訂單月增率上升至0.3%，美國製造業大致持平



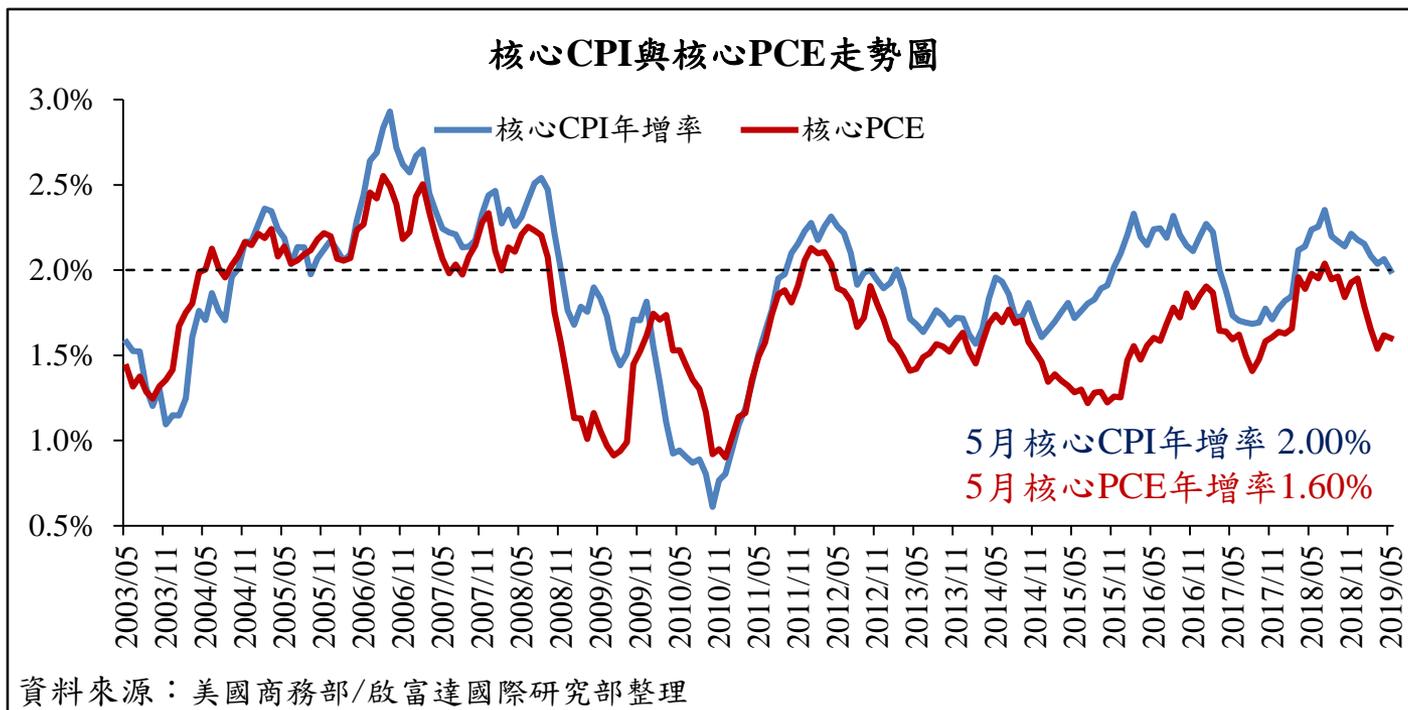
4月衡量企業支出動向的核心耐久財訂單月增率(排除運輸項目)由-0.1%上升至0.3%，核心耐久財(排除運輸項目不計的非國防耐久財)為美國國內生產總值(GDP)組成項目之一，近期數據大致持平。中美之間的關稅戰，破壞了供應鏈，不但創傷了這兩個大國，更衝擊了全球經濟。許多企業都在觀望，等待問題解決後，才會推出支出計畫。

上週初領失業救濟金人數上升至22.7萬人，美國就業市場仍保持穩健



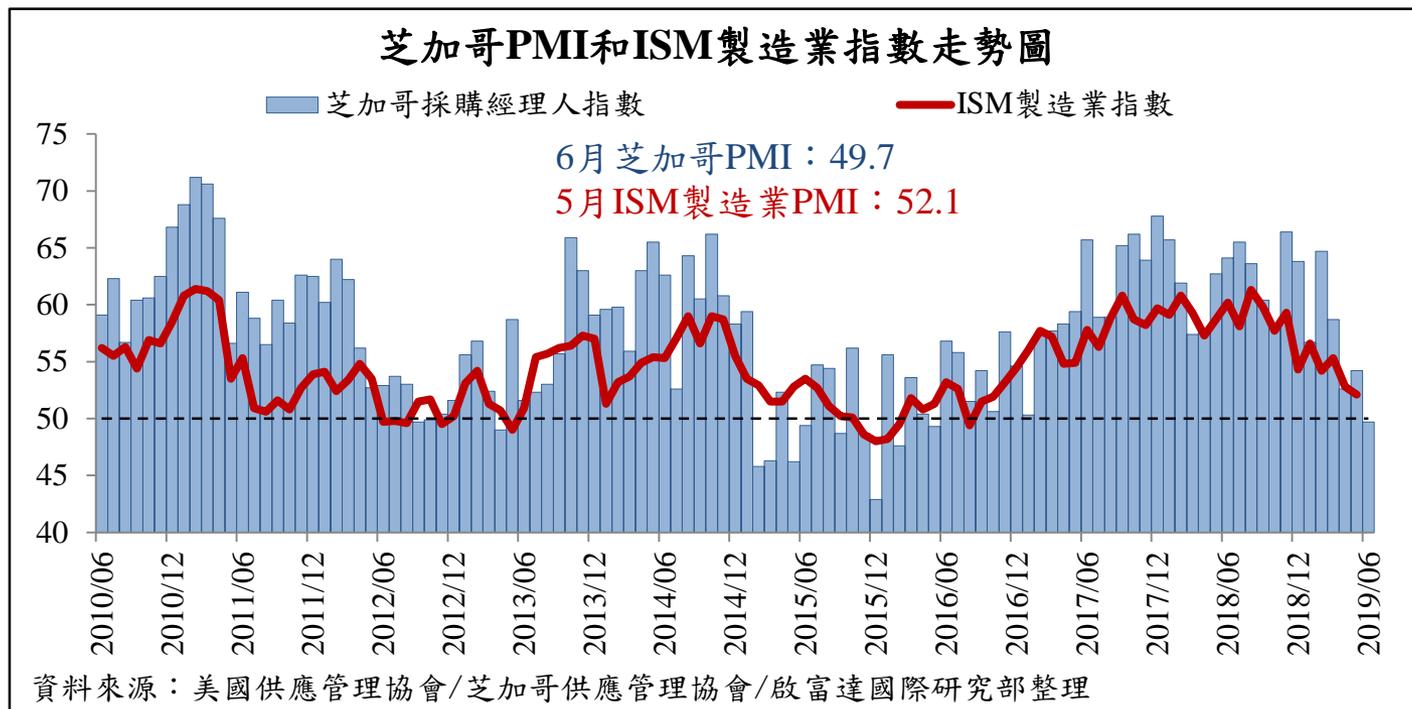
美國勞工部6月27日公佈上週初領失業救濟金人數，由21.7萬人上升至22.7萬人，高於市場預期，達7周新高，4週移動平均由21.9萬人上升至22.125萬人。首次申領失業救濟金人數仍維持在30萬人水準以下，保持在歷史低位，美國就業市場保持穩健。

5月份核心PCE下降至1.6%，通膨仍無起色



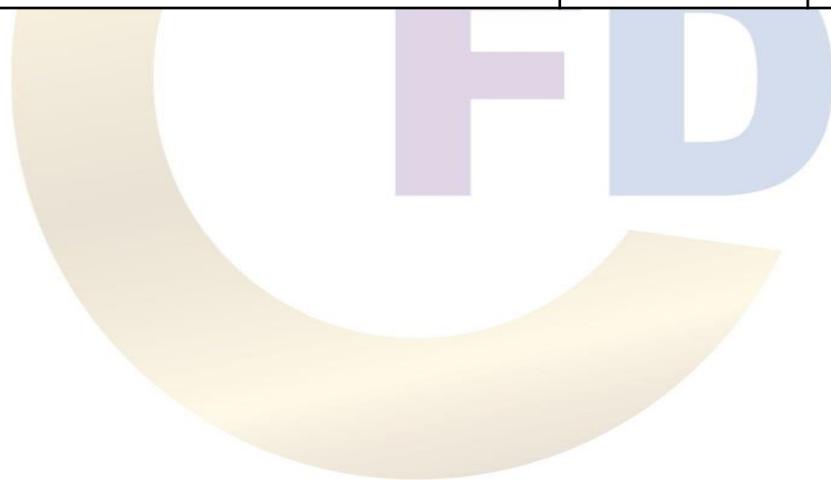
美國5月核心個人消費支出平減指數(核心PCE)年增率由1.62%下降至1.60%，通膨仍無起色。核心PCE為聯準會2.0%通貨膨脹率真正意旨的指標。疲軟的通膨讓聯準會沒有太多升息空間。細項數據觀察，大部分商品的價格成長仍顯疲弱，其中能源商品及服務的價格大幅下滑，後續或難以讓價格成長傳到至其他財貨勞務，美國通膨仍有很長一段路要走。

5月份芝加哥製造業PMI略有反彈，市場反應較為平淡

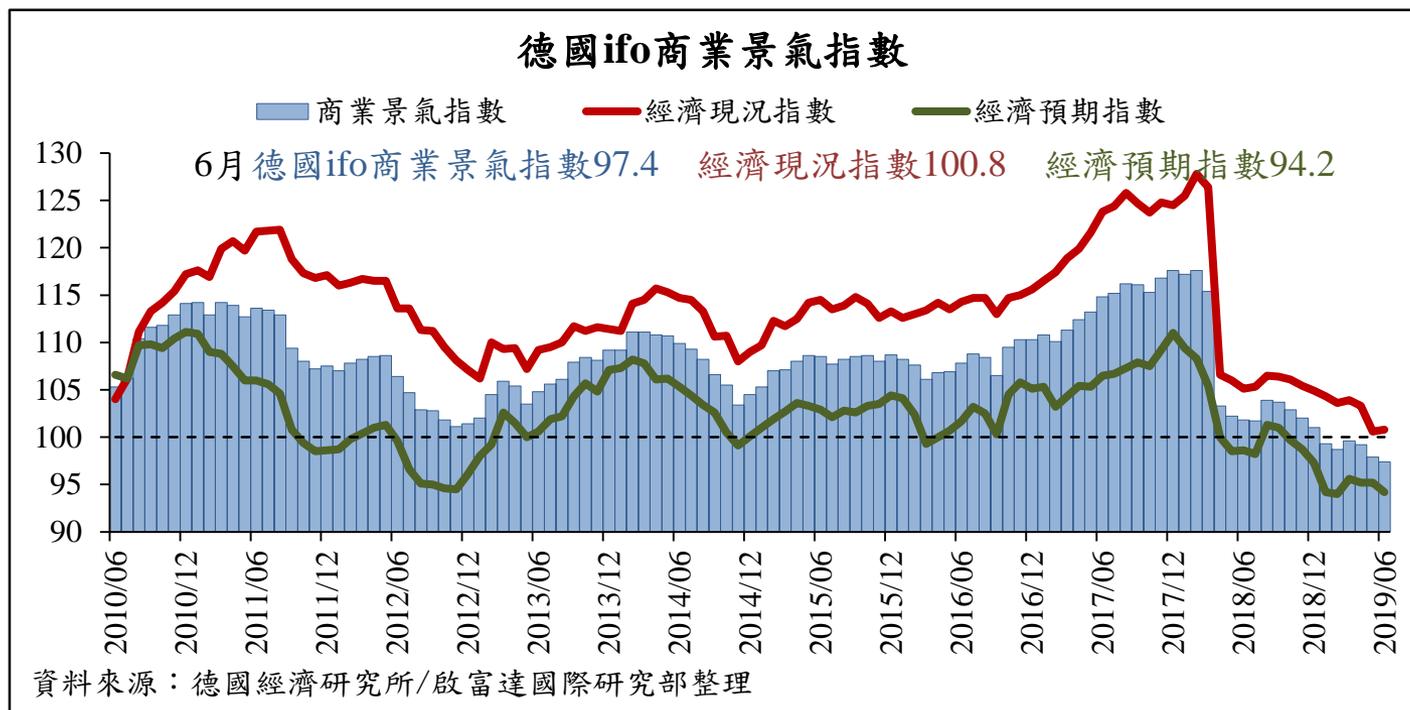


6月份芝加哥製造業採購經理人指數(PMI)由54.2下降至49.7，低於市場預期。目前指數趨勢快速向下，本次跌破50榮枯線，為2017年1月以來首次。商業信心顯著下滑，積壓訂單已經連續第二次下滑，也是本次數據中唯一跌破50榮枯線的細項。「指數跌入收縮區間。隨著客戶重新考慮需求，因此公司放緩生產，削弱整體商業情緒。」

日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
06/24	16:00	德國ifo商業景氣指數	97.9	97.4	97.4
06/24	16:00	德國商業景氣現況指數	100.6	100.3	100.8
06/28	17:00	歐元區消費者物價指數年增率	1.2%	1.2%	1.2%
06/28	17:00	歐元區核心消費者物價指數年增率	0.8%	1.0%	1.1%



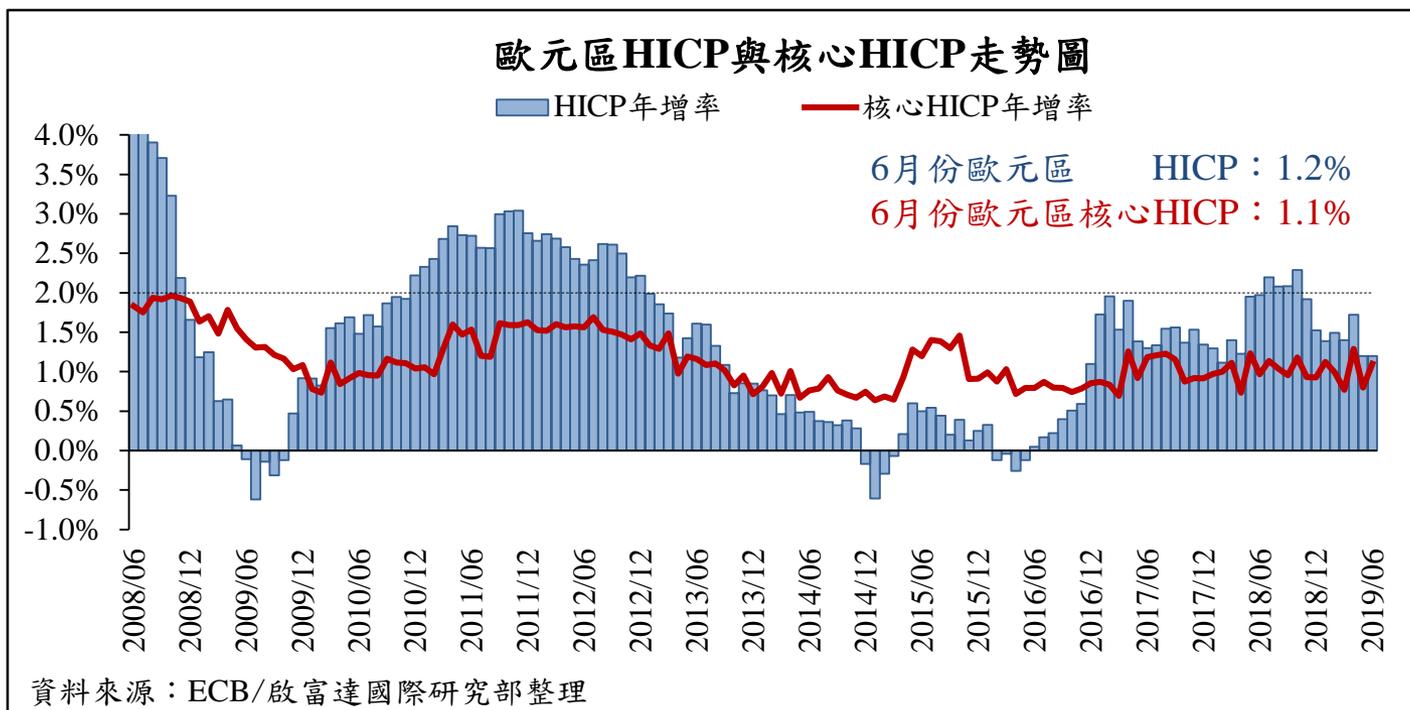
6月德國ifo商業景氣指數再度下滑，歐洲商業難逃悲觀情緒



2019年6月份德國ifo商業景氣指數由97.9下降至97.4，經濟現況指數由100.6上升至100.8，經濟預期由95.2下降至94.2。雖然現況指數有所回升，但本次數據整體再次下滑，顯示該地區要實現期待已久的成長反彈可能尚需時日。近期全球經濟數據普遍表現偏弱，且英國脫歐、G20、中美貿易戰等地緣政治事件不確定性高，讓歐洲對經濟前景日趨悲觀。

資料來源：啟富達國際研究部整理

5月份HICP持平1.2%、核心HICP升至1.2%，歐洲通膨滑落

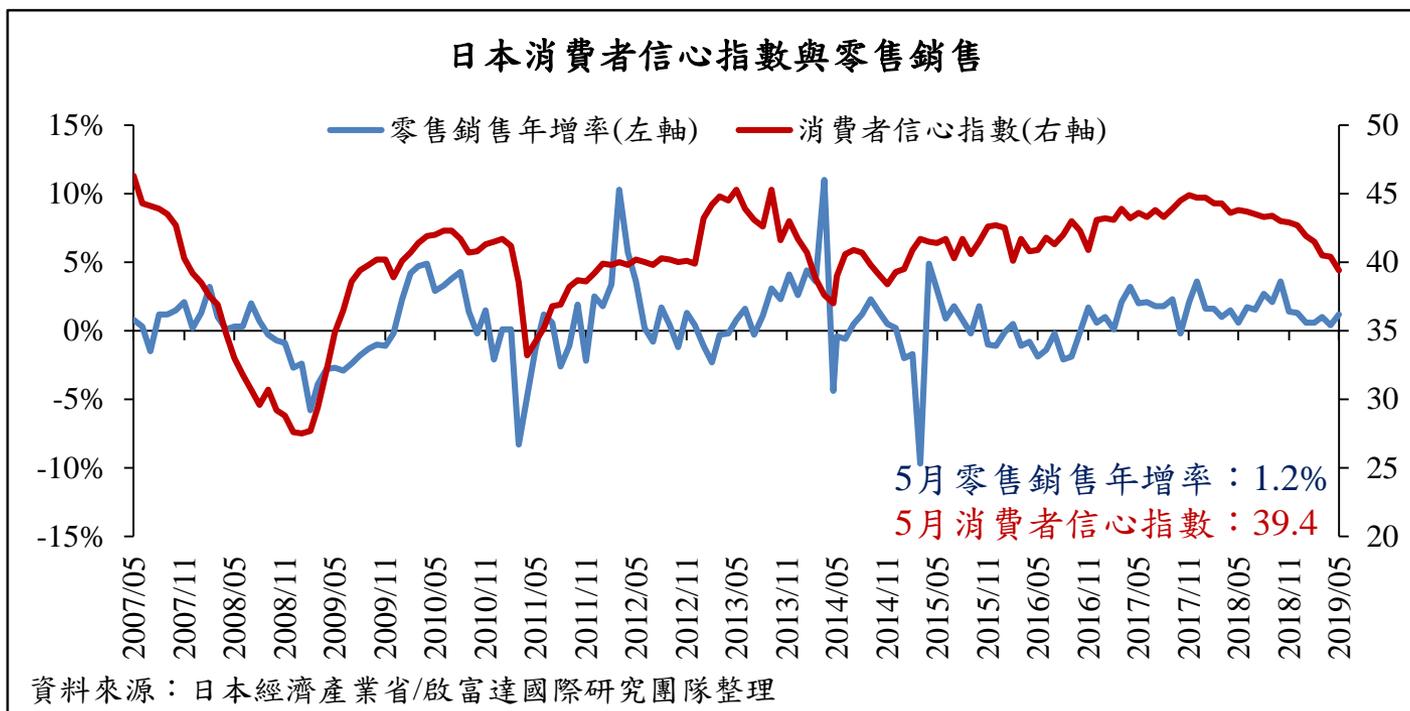


歐元區5月份調和消費者物價指數(HICP)年增率持平1.2%；核心HICP年增率由0.8%升至1.1%。根據歐盟統計局的報告顯示，本次數據中，加工食品、菸草及酒類漲幅最大，但仍然沒有達到2%目標，大部分細項，漲幅沒有太大差異，惟非能源工業品幾無價格成長，拖累整體指數。

日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
06/27	07:50	零售銷售年增率	0.4%	1.2%	1.2%



日本5月零售銷售年增率上升至1.2%，日本零售銷售成長率反彈

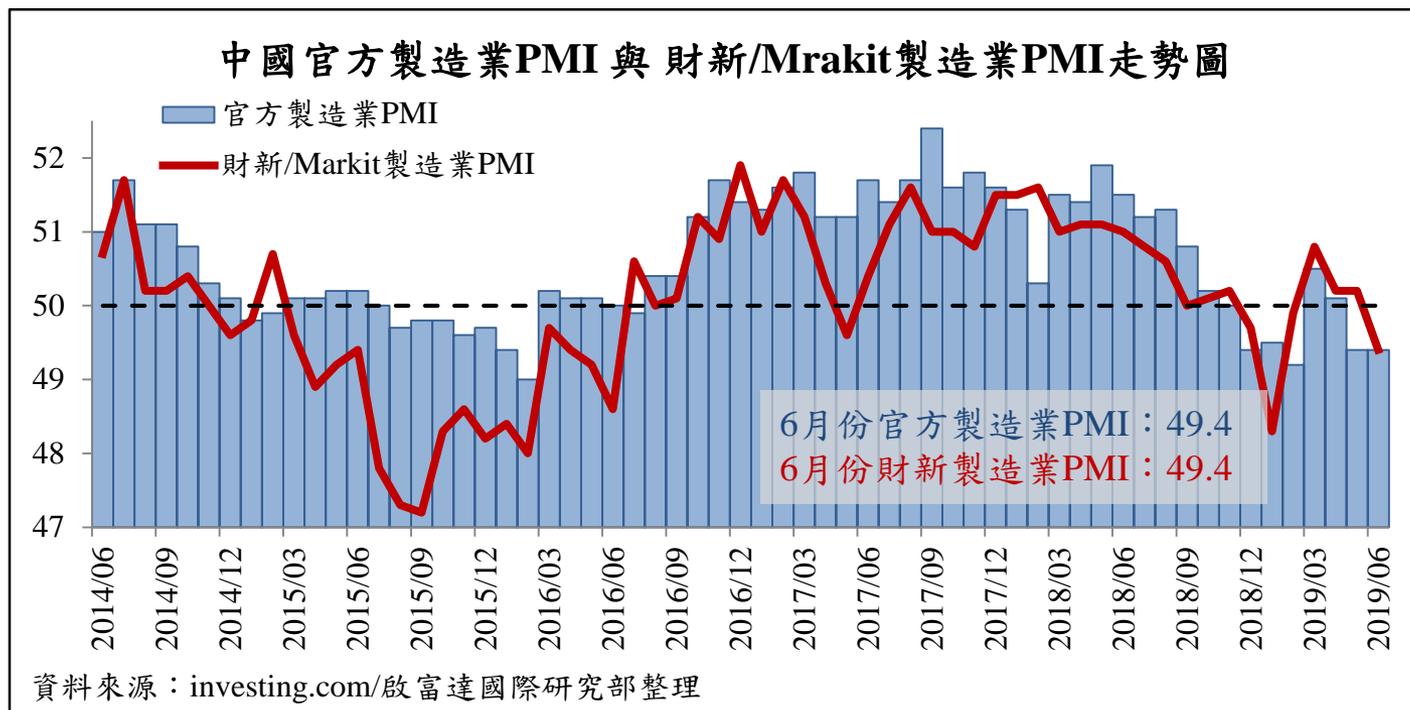


日本5月份零售銷售年增率由0.4%上升至1.2%。日本零售銷售維持正成長，本次成長速度持續上升，消費動能持續反彈，是否能夠成為趨勢有待觀察。另外，消費者信心指數持續放緩，顯示日本的民間消費挑戰日益嚴峻，日本經濟將面臨挑戰。

日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
06/30	09:00	官方製造業採購經理人指數	49.4	49.6	49.4
07/01	09:45	財新製造業採購經理人指數	50.2	50.1	49.4



製造業PMI雙雙再次跌入榮枯線之下，中國經濟持續乏力



中國6月份官方製造業PMI持平49.4；財新製造業PMI由50.2下降至49.4，兩者皆低於市場預期。兩製造業PMI滑落至衰退區間，市場情緒低迷，六月整體市場表現不佳。但是隨著月底G20高峰會，中國習近平與美國川普會晤，後續是否可以拉抬市場信心，需要再觀察。目前關稅確定暫緩升級，談判將持續進行。

美債殖利率低點震盪，美國10年期公債殖利率降至2.00%

美國10年公債 206/28 ▼-0.01 (-0.50%) 高:2 低:2 開:2

日線圖 2.00

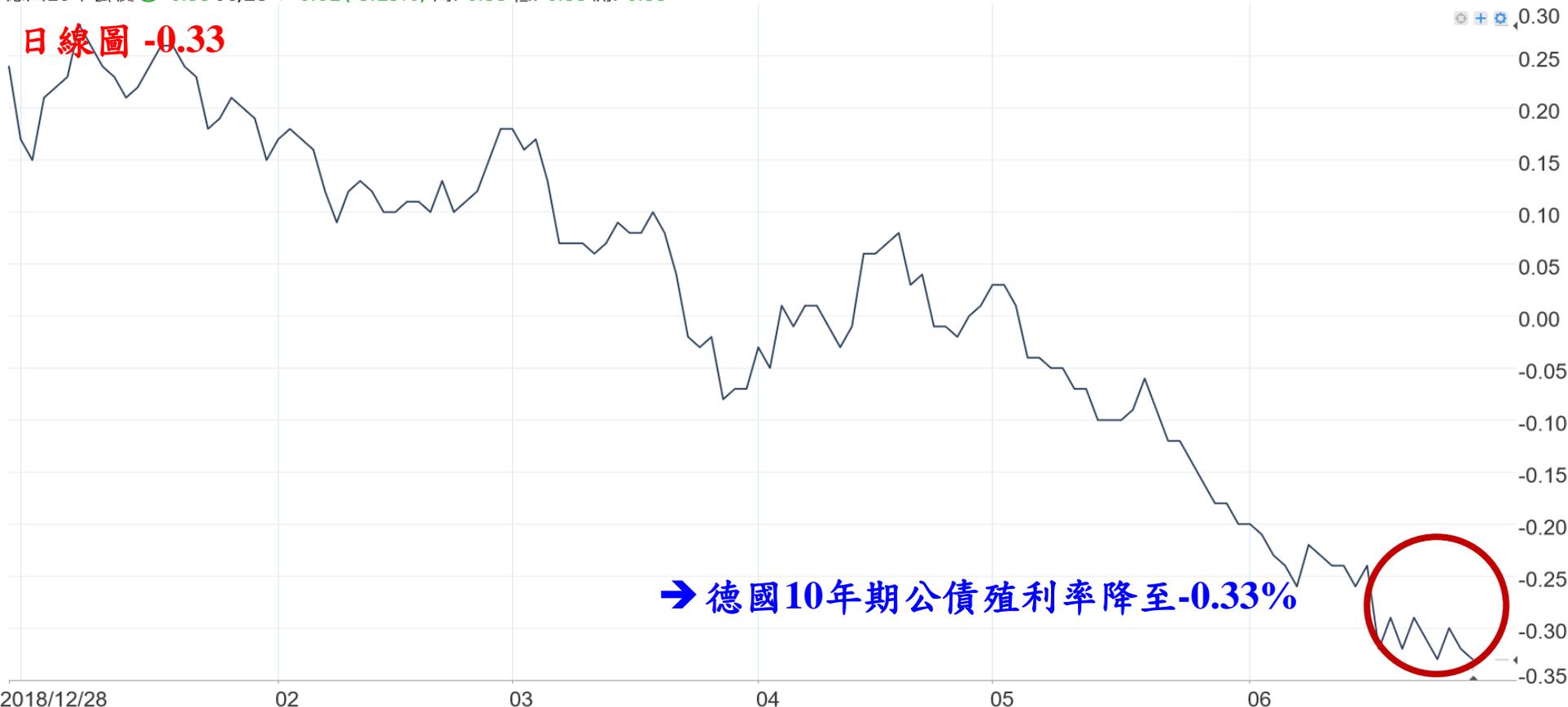


美債殖利率低點震盪，週末美國10年期公債殖利率略降至2.00%。

殖利率來回震盪，德國10年期公債殖利率周末降至-0.33%

德國10年公債 06/28 ▼-0.01 (-3.13%) 高:-0.33 低:-0.33 開:-0.33

日線圖 -0.33



→ 德國10年期公債殖利率降至-0.33%

上週市場情緒沒有明顯變化，週末德國10年期公債殖利率降至-0.33%

降息預期刺激，市場流動性大增，美元3月期LIBOR利率降至2.3493%

美元3月期LIBOR ↑2.3199 06/28 ▲0.001 (+0.04%) 高:2.3199 低:2.3199 開:2.3199



降息預期促使週末美元3月期LIBOR利率週末下降至2.3199%。

本週07/01 - 07/07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	07/01	22:00	ISM製造業採購經理人指數	52.1	51.3
	07/03	20:30	上週初領失業救濟金人數	22.7萬	22.2萬
	07/03	20:30	貿易餘額	-508億	-535億
	07/03	22:00	ISM非製造業採購經理人指數	56.9	56.0
	07/05	20:30	新增非農就業人數	7.5萬	16.0萬
歐洲	07/04	17:00	歐元區零售銷售年增率	1.5%	1.6%
中國	07/01	09:45	財新製造業採購經理人指數	50.2	50.1
臺灣	07/05	16:00	消費者物價指數年增率	0.94%	-
	07/05	16:00	躉售物價指數年增率	-0.23%	-

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。