

# 國際金融市場資訊回顧和觀察重點

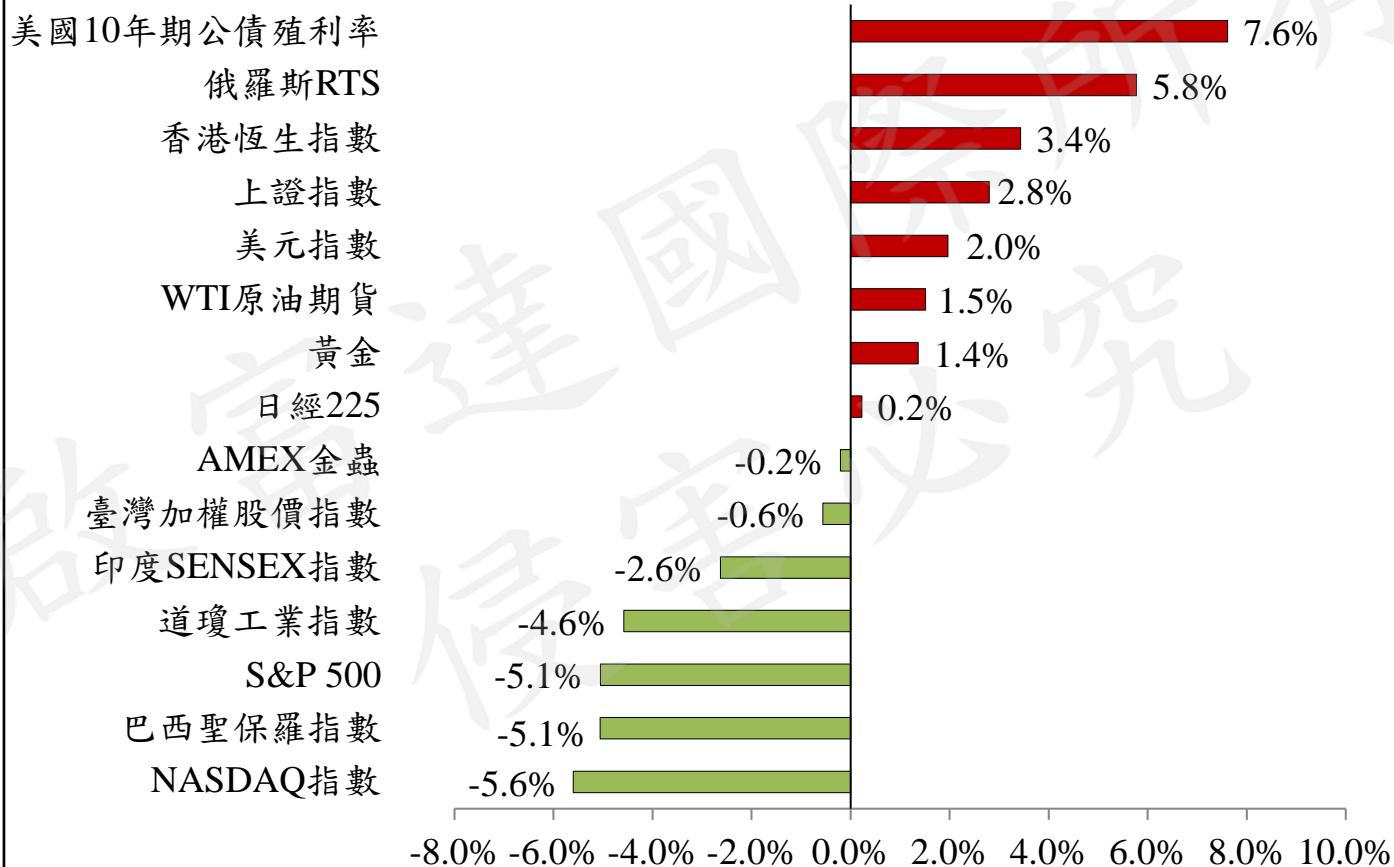
**06/06 - 06/12**

- 利用總體經濟指標與市場的脈動 -
- 找到規律後，確實執行 -

# Agenda

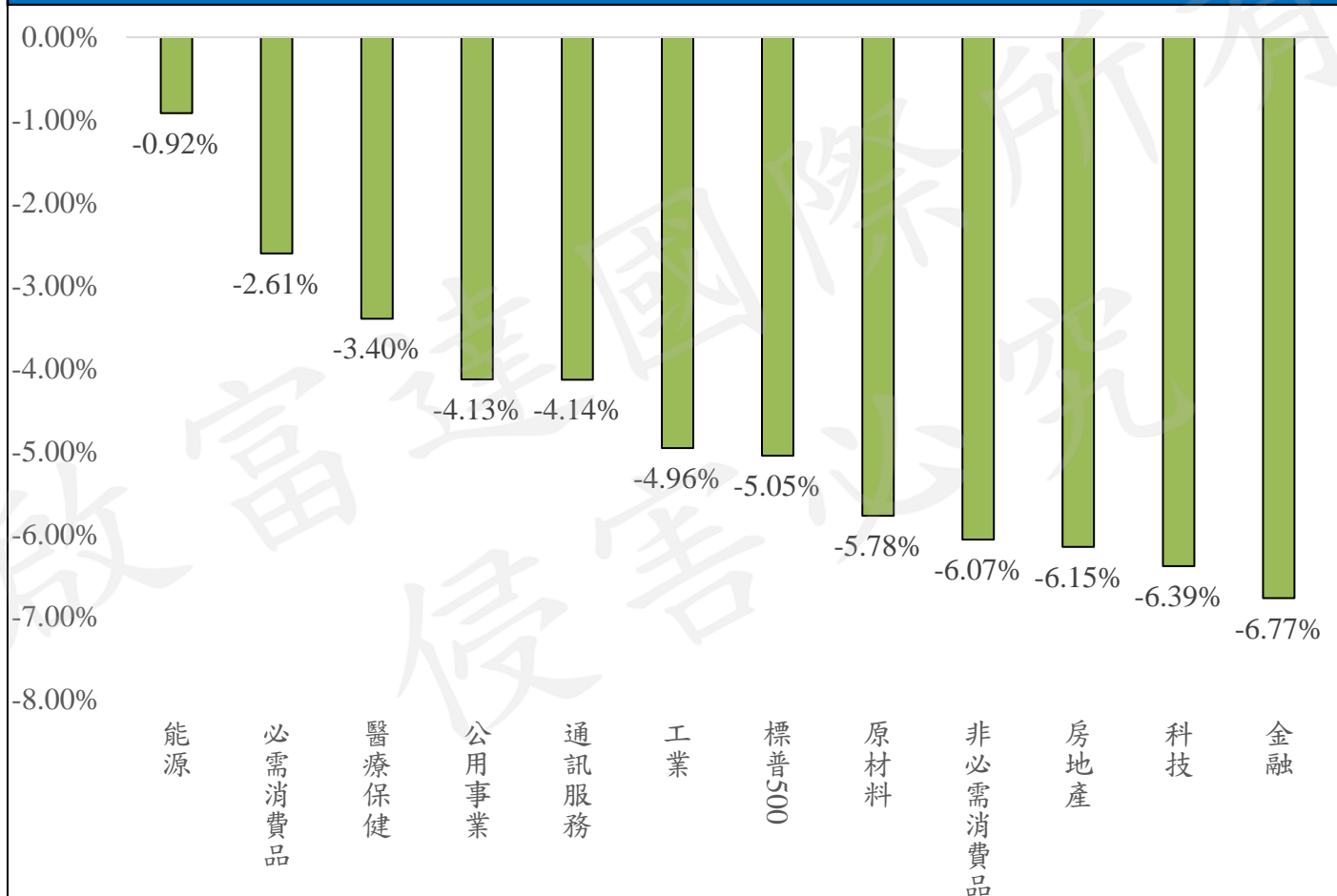
- 一週全球市場金融表現
- 上週市場重要資訊
- 本週金融市場最重要議題
- 美/歐/亞上週重要經濟數據
- 風險指標觀察
- 本週經濟數據公佈時間與預期值

## 全球市場金融表現06/03-06/10



資料來源：investing.com/啟富達國際研究部整理

標普500各行業表現06/03-06/10



資料來源：investing.com/啟富達國際研究部整理

## 美前財長薩默斯：美聯儲3月的通脹預測很荒謬 通脹見頂論顯然已錯

- 2021年06月11日 03:40 新浪財經
- 最新通脹數據令通脹見頂的希望破滅之後，美國前財政部長薩默斯表示，美聯儲一直沒有承認自己犯錯，也沒有意識到這對其信譽構成的損害。“通脹見頂論，就像‘暫時’論一樣，顯然都錯了，”薩默斯表示。“美聯儲3月份預測稱，通脹到年底會降到2%區間，坦白說，這個預測發布的時候就是幻想，今時今日看上去越發荒謬。”
- 最新數據顯示美國5月份通脹率升至8.6%，創下40年高位并超出預期之後，薩默斯發表了上述評論。“美聯儲現在說的話是對的，但我認為他們不明白去年和今年年初犯下的錯誤造成的損害有多大，”薩默斯表示。“這些錯誤意味著他們根本沒有信譽。”考慮到美聯儲從採取行動到見效之間有時滯，緊縮政策的“延誤會產生一些實際損害”，薩默斯表示。
- “辯論的焦點是兩個月之後需要加息25還是50個基點，”薩默斯說。“我認為更富有成效的討論應該是在50至75個基點之間。”
- 薩默斯敦促美聯儲研究一下官員們的預測犯下“如此明顯”的錯誤且一犯再犯的原因。他找出的問題是，美聯儲的預測具有同質性，并批評了美聯儲的主要數學模型。
- 這位前財長警告稱，消費者價格指數的主要組成部分未來幾個月可能會加速。住房成本今年晚些時候可能會上升8%。他說，醫療服務也依然“看起來很低”。
- 薩默斯重申，“軟著陸絕非易事”，意即美聯儲壓低通脹同時不引發經濟衰退。
- 他不贊成在週三預定會議前緊急加息。那“看起來很恐慌，絕非明智之舉。”

## 交易員和巴克萊都把目光投向美聯儲加息75個基點的可能性

- 2022年06月11日 01:19 新浪財經
- 交易員們認為美聯儲在7月份有50%可能性加息75個基點，而巴克萊預計最快下周就會加這麼多。
- 在數據顯示5月份通脹加速上升後，巴克萊成為第一家預計會加息75個基點的華爾街大機構，而非此前決策者一再暗示的50個基點的幅度。與此同時，貨幣市場也提高對7月和9月更大幅度加息的押注。
- “我們認為，美聯儲現在有充分的理由在6月份以超出市場預期的幅度加息，”經濟學家Jonathan Millar等人週五在報告中表示。“我們瞭解這有可能在6月，也有可能是在7月發生。但我們還是改變了預測，現在預計6月15日加息75個基點。”
- 美國勞工部數據顯示通脹率加速至40年新高之後，投資者加大了對75個基點加息幅度的押注，不過美聯儲觀察人士對主席傑羅姆·鮑威爾會不會這麼做表示懷疑。
- “這不只是整體通脹率；如果所有這些都來自於能源，我們會傾向於忽略它，”巴克萊分析師表示。“但這份報告中的一切都非常強勁，而且正在變得更加強勁。”

## 國際能源署再次警告：歐洲今冬或面臨天然氣配給

- 2022年06月09日 07:54 新浪財經
- 國際能源署（IEA）執行幹事法提赫·比羅爾警告說，如果能源效率沒有提高，需求沒有降溫，歐洲可能需要對能源供應實行定量配給。
- 比羅爾表示，如果冬季天氣惡劣且持續，而隨著需求上升，那麼配給將被提上日程，除非能源效率開始迅速提高。
- 他說：“我不排除歐洲實行天然氣配給的可能性，從大型工業設施開始。”
- 比羅爾認為，更好的效率、可再生能源以及“充分利用”現有的能源供應將有助於確保能源安全，而不是開始新的、更大的化石燃料項目。
- 這一警告發出之際，德國和奧地利最近幾周也就能源供應問題發出了警告。柏林方面表示，如果形勢緊張，大型工業企業的部分業務可能會被關閉。
- 在上個月的達沃斯經濟論壇上，比羅爾就曾發出類似警告，稱“不能排除今年冬天面臨天然氣配給的風險”。

## 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
06/09	歐洲央行利率決議
06/06	日本央行行長黑田東彥發表談話
06/07	日本央行行長黑田東彥出席國會聽證會
06/07	澳洲利率決議

### 本週金融市場重要議題

日期	項目
06/13	OECD CLIs領先指標
06/14	聯準會官員佈雷納德發表談話
06/14	OPEC能源展望報告
06/15	IEA能源展望報告
06/15	VIX期權到期
06/16	FOMC利率決議
06/17	聯準會主席鮑威爾發表談話
06/17	日本央行利率決議
06/18	聯準會官員沃勒發表談話



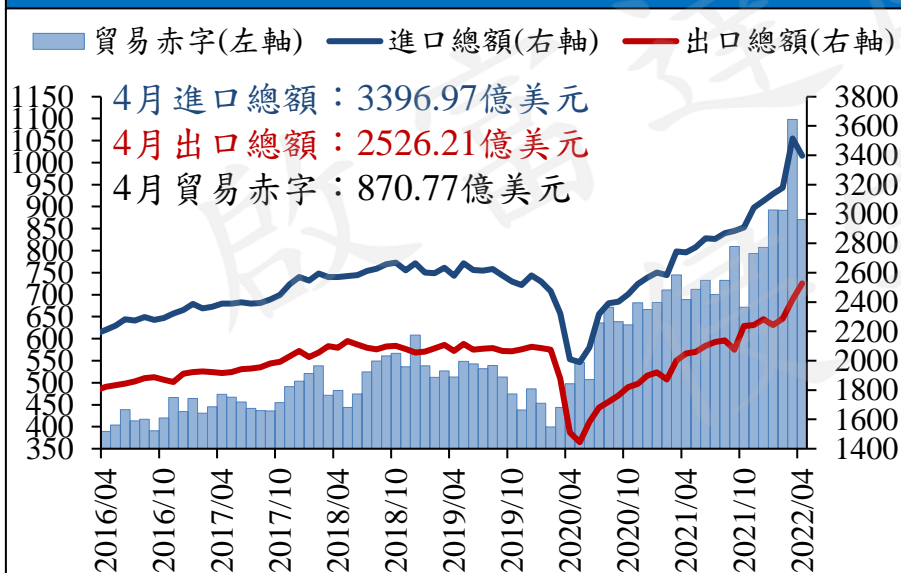
日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
06/07	20:30	貿易餘額	-1098.0億	-893.0億	870.7億
06/09	20:30	初領失業救濟金人數	20.0萬	20.7萬	22.9萬
06/10	20:30	消費者物價指數年增率	8.3%	8.3%	8.6%



## 4月海外需求持續擴張，本土需求轉弱，須持續關注供應鏈中斷問題

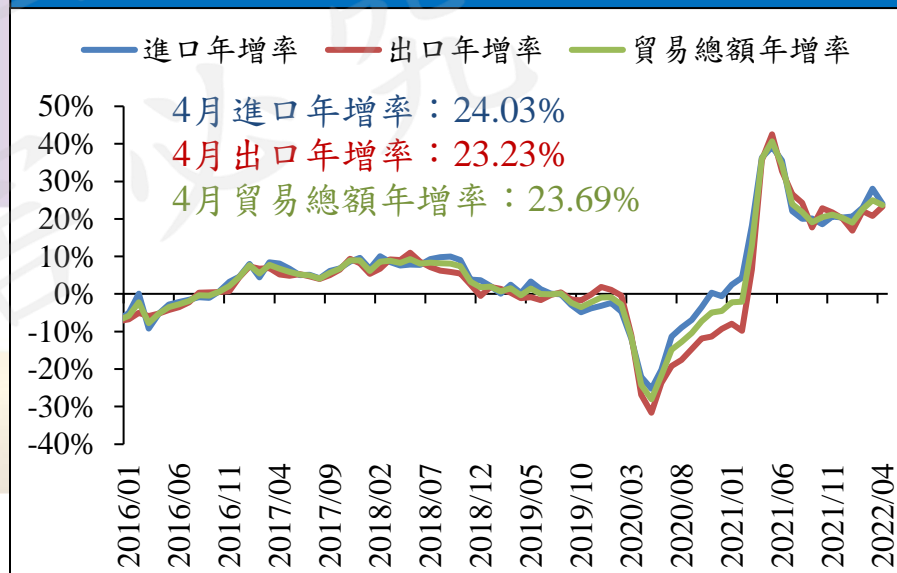
■ 4月美國貿易逆差由1098.02億下降至870.77億；進口總額為3396.97億，出口總額為2526.21億。年增率方面，進口、貿易總額年增率回落，但出口年增率回升。細項中，出口商品方面，原物料與食品及飲料環比改善；出口服務方面，環比全面改善。進口商品方面，原物料與消費品環比皆回落。美國4月貿易數據顯示海外需求持續擴張但美國本土需求轉弱，目前仍需注意應鏈中斷等問題產生的負面影響。

### 貿易餘額與進出口總額走勢圖



資料來源：FRED/啟富達國際研究部整理

### 美國進口、出口、貿易總額年增率

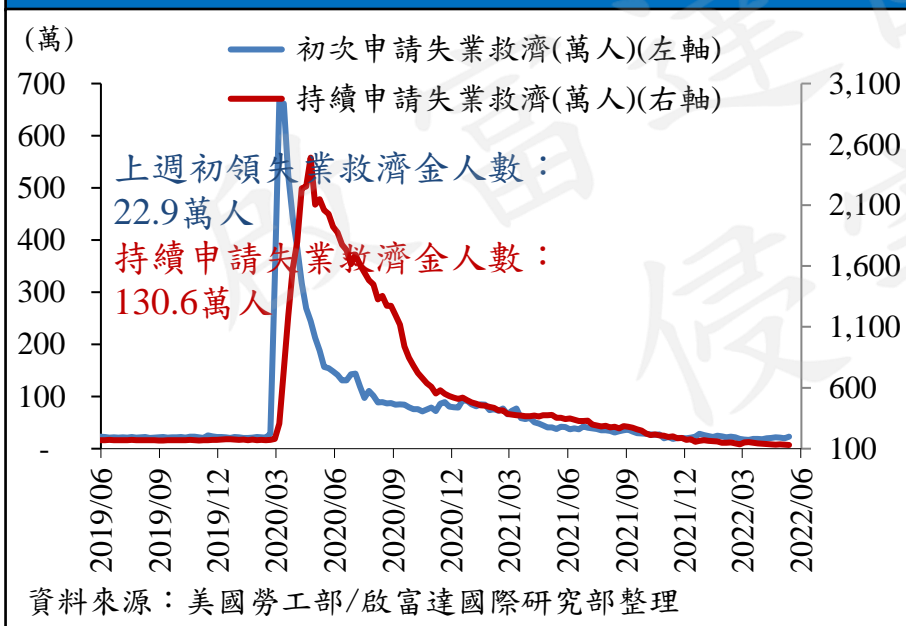


資料來源：FRED/啟富達國際研究部整理

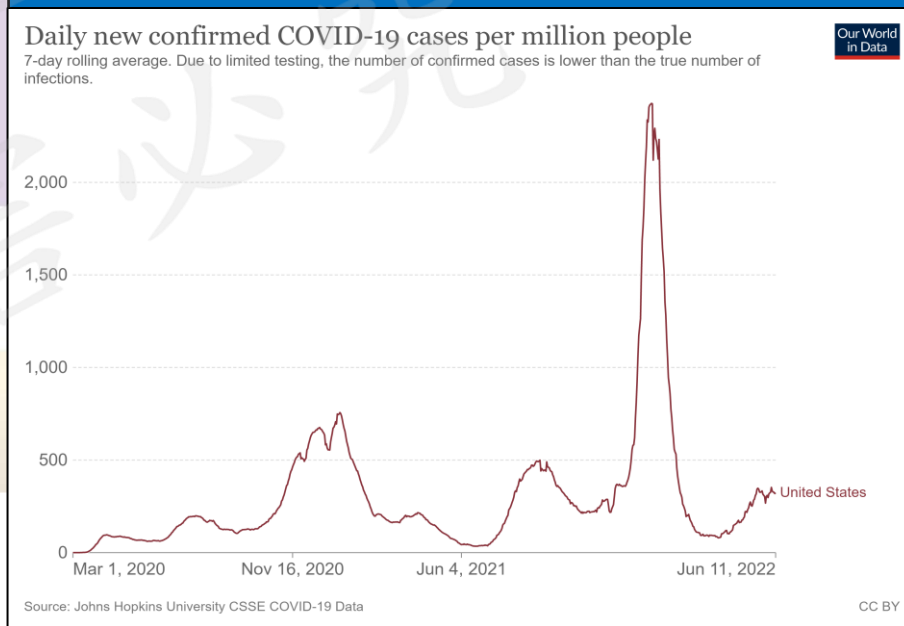
## 初領回升、續領回落，需持續關注後續疫情影響

- 美國勞工部6月9日公佈上週初領失業救濟金人數由20.0萬人上升至至22.9萬人；持續申請失業救濟金人數由130.9萬人下降至130.6萬人。相較於上週，初領回升、續領回落，就業市場目前仍然相對強勁，但近期美國新增確診人數與重症患者人數由低點開始拐頭向上，需持續關注疫情後續變化是否會對就業市場產生影響。

### 初領失業救濟金人數與續領失業救濟金人數



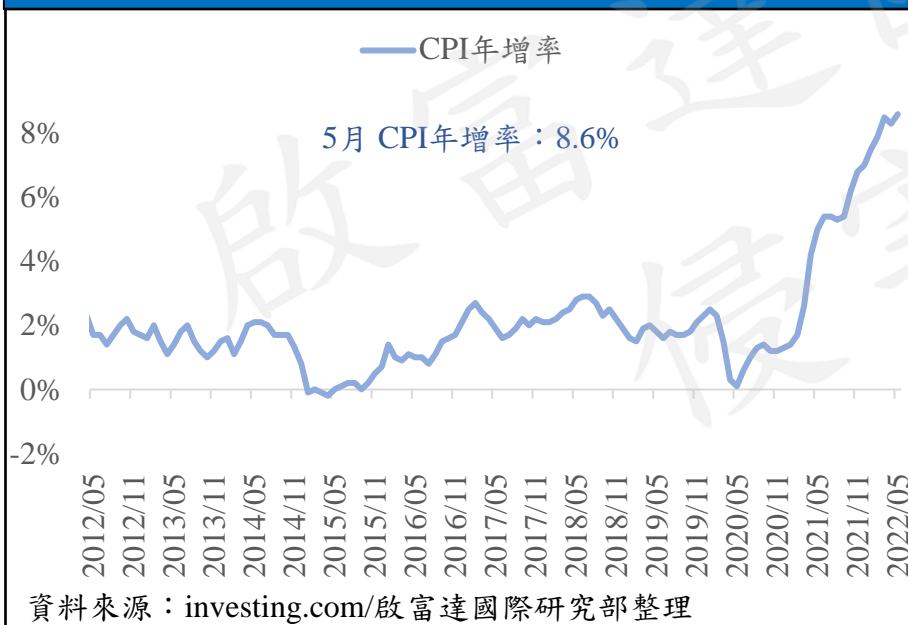
### 截至2022.06.11，美國新冠疫情新增確診人數



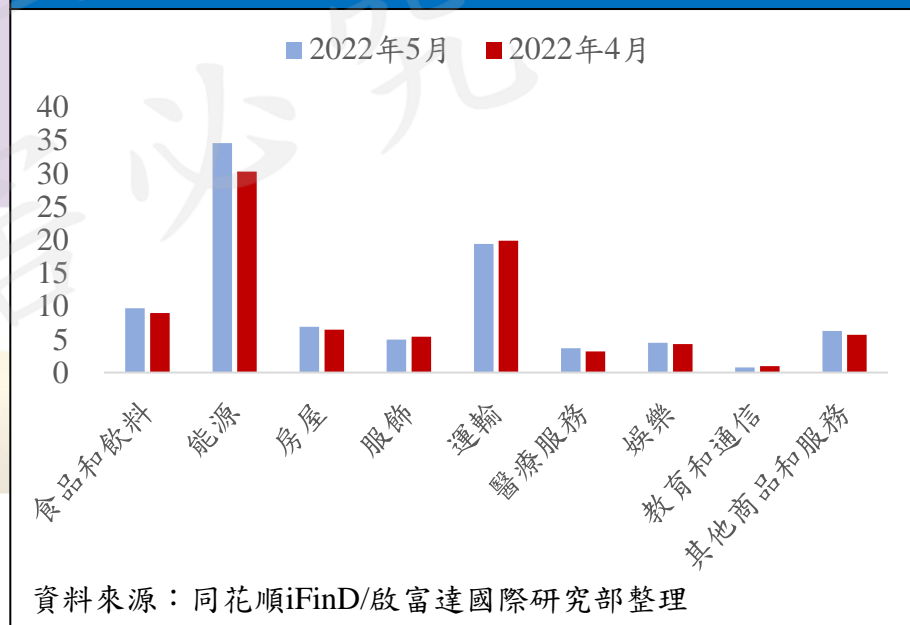
## CPI數據再度飆升且超預期，可預期聯準會將採行更加鷹派政策打通膨

- 5月CPI由8.3%再度向上飆升至8.6%，高於預期的8.3%且創下1981年以來的新高，CPI細項中，食品與飲料年增率由9.0%上升至9.7%；能源年增率由30.3%上升至34.6%，皆反映出烏俄戰爭導致的能源飆升且造成糧食供應短缺；運輸服務年增率由19.9%小幅下降至19.4%，但仍維持在高位。整體而言，通貨膨脹問題再度惡化，未來聯準會將會採取更加強硬的貨幣政策以抑制通膨。

### 美國CPI走勢圖



### 美國CPI細項

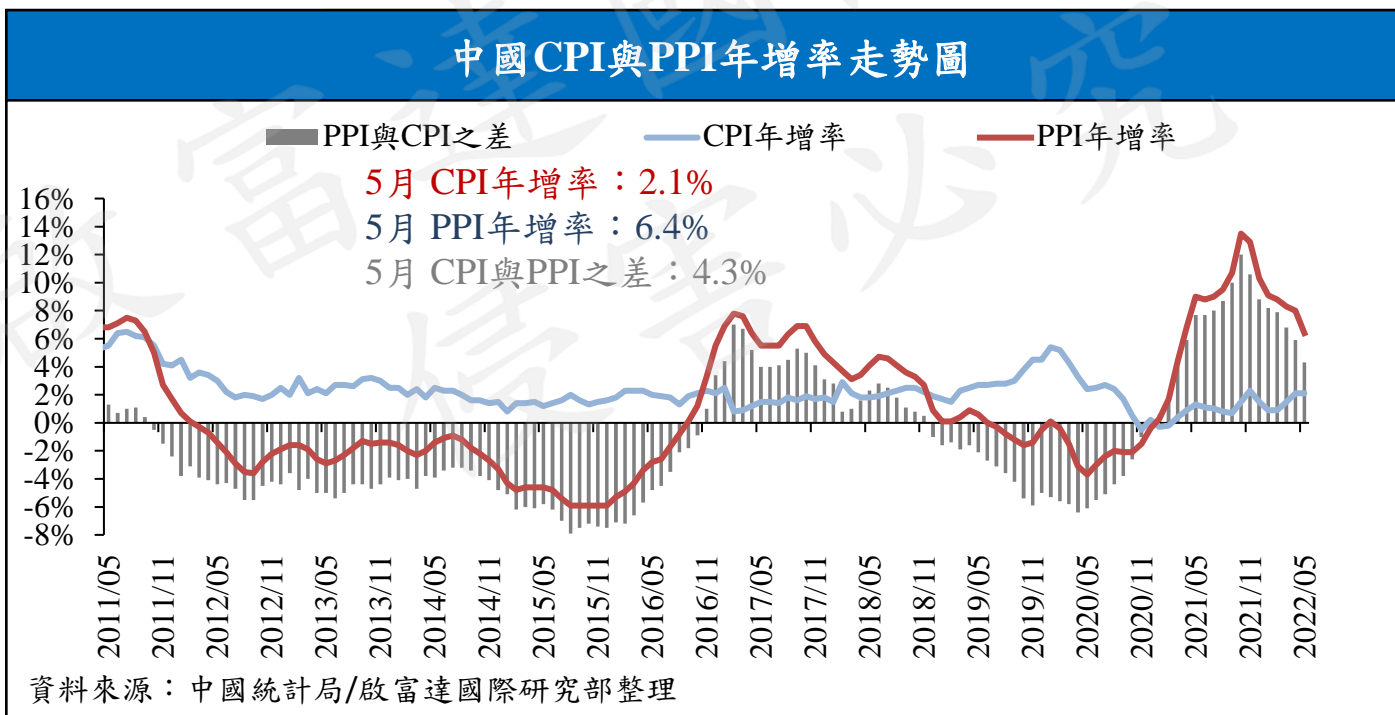


日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
06/10	09:30	消費者物價指數年增率	2.1%	1.8%	2.1%
06/10	09:30	生產者物價指數年增率	8.0%	7.7%	6.4%



## 5月CPI年增率溫和上漲，保供穩價政策使PPI年增率持續回落

- 5月中國CPI年增率維持在2.1%；PPI年增率由8.0%持續降至6.4%，PPI與CPI之差降至4.3%。CPI細項中，食品類由上個月1.9%上升至2.3%，但其中豬肉價格下降速度仍然顯著，年增率為-21.1%，但相較於上個月跌勢已有趨緩跡象；受到國際能源價格上漲影響，交通通訊年增率達6.2%，其中燃料價格更達27.1%。PPI細項中，因保供穩價政策持續發力，使生產資料價格年增率下降至8.1%。此外，5月份CPI與PPI剪刀差持續收窄，中下游廠商壓力稍有緩解。



## 本週06/13 - 06/19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	06/14	20:30	生產者物價指數年增率	11.0%	10.9%
	06/15	22:00	NAHB房市指數	69	68
	06/15	20:30	零售銷售月增率	0.9%	0.2%
	06/16	20:30	初領失業金人數	22.9萬	21.5萬
	06/16	20:30	費城聯準會製造業指數	2.6	5.3
	06/16	20:30	新屋開工	172.4萬	170.0萬
	06/16	20:30	營建許可	182.3萬	178.7萬
	06/17	21:15	工業生產指數年增率	6.4%	-
歐洲	06/14	17:00	德國zew經濟景氣指數	-34.3	-27.5
	06/14	17:00	工業生產指數年增率	-0.8%	-1.1%
中國	06/15	10:00	零售銷售年增率	-11.1%	-7.3%
	06/15	10:00	工業生產指數年增率	-2.9%	-0.5%

## 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。