

國際金融市場資訊回顧和觀察重點

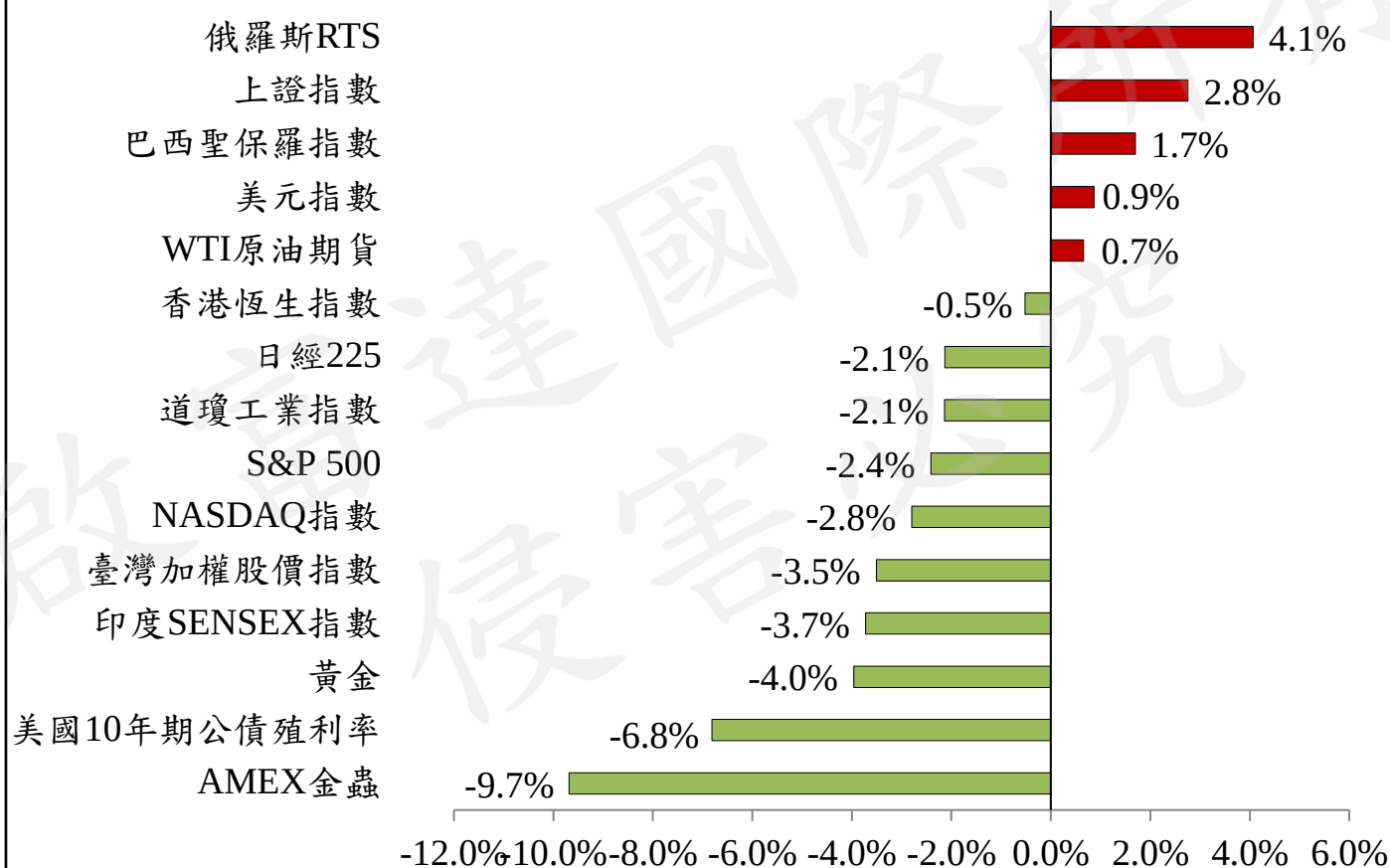
05/09 – 05/15

- 利用總體經濟指標與市場的脈動 -
- 找到規律後，確實執行 -

Agenda

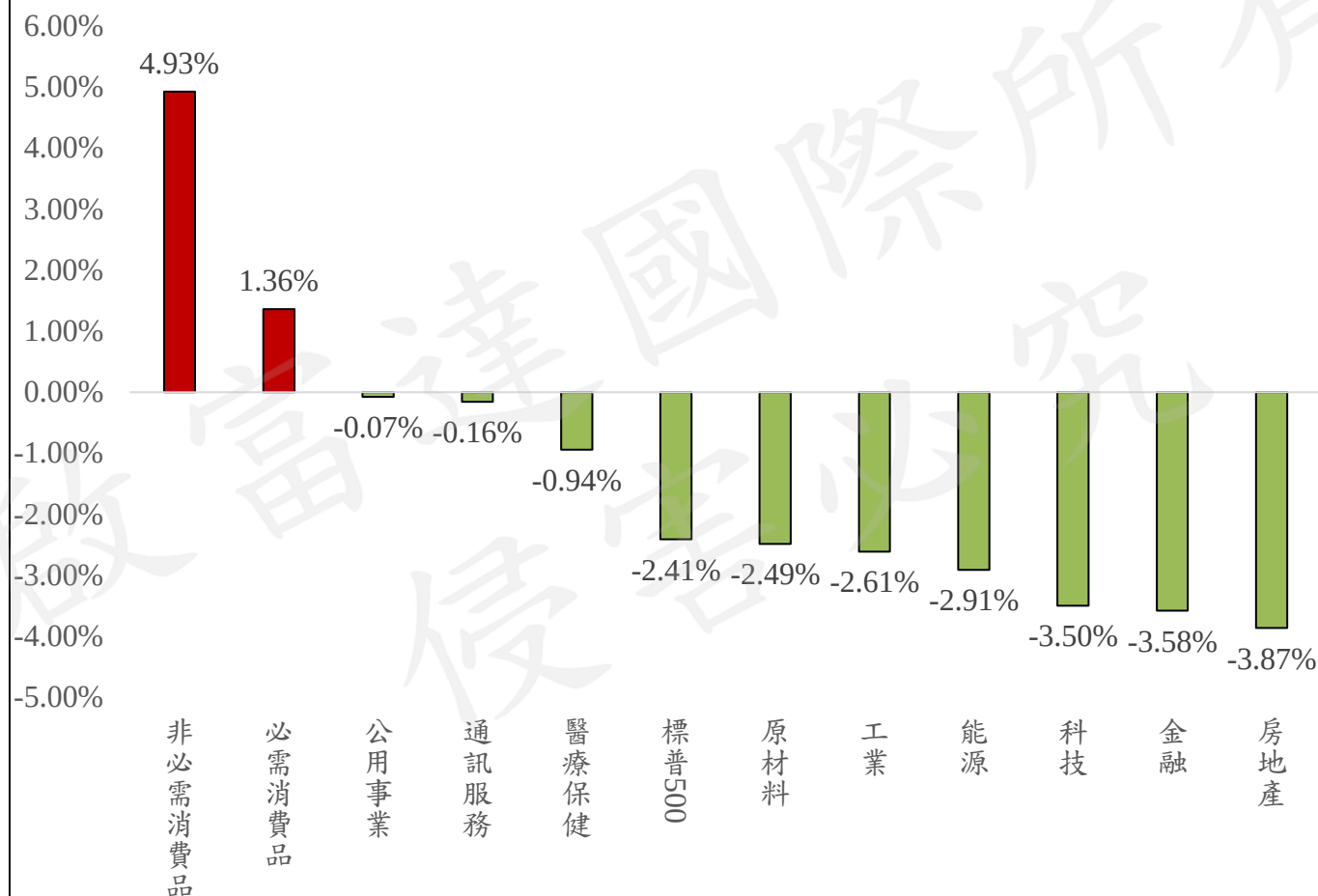
- 一週全球市場金融表現
- 上週市場重要資訊
- 本週金融市場最重要議題
- 美/歐/亞上週重要經濟數據
- 風險指標觀察
- 本週經濟數據公佈時間與預期值

全球市場金融表現05/06-05/13



資料來源：investing.com/啟富達國際研究部整理

標普500各行業表現05/06-05/13



資料來源：investing.com/啟富達國際研究部整理

鮑威爾後悔了：要是早點加息就好了

■ 2022年05月13日 03:20 新浪財經

■ “我不確定早點加息會產生多大的影響，但當時我們必須根據所知道的實時情況做出決定，我們已經盡了最大努力。”持續數月“高燒”的大通脹對美聯儲主席鮑威爾進行了一場挫折教育，他此前堅持“暫時論”時的自信滿滿已然不在，現在只剩下遭受打擊後的滿腔遺憾。

■ 周四鮑威爾在接受美國全國公共廣播電臺（NPR）節目Marketplace採訪時表示，現在美聯儲因抗通脹行動“慢半拍”而遭受到越來越多的外界審查，而美聯儲本可以更快加息並降低通脹。

■ 鮑威爾提及：如果你後知後覺的話，你會想重回過去，認為如果我們早一點加息可能會更好．．．．．我不確定早點加息會產生多大的影響，但當時我們必須根據所知道的實時情況做出決定，我們已經盡了最大努力。他在發布會上指出：我們的工作是確保這種令人不快的高通脹不會在經濟中根深蒂固．．．．．這就是我們來這裏的目的.....也許是最基本目的。

■ 爲了給通脹降溫，提高利率成爲美聯儲的主要抓手，即通過較高利率來增加家庭和企業的一系列貸款成本，以此減緩消費者支出和企業投資。但是在美聯儲的“軟著陸”願景下，他們面對的是一個艱巨的任務，也就是在控制住高企通脹的同時，還能保證經濟不過度降溫。可過快、過高的提升利率可能會阻礙經濟發展並提高失業率。

■ 爲此鮑威爾曾在發布會上表示，加息75個基點“不是委員會正在積極考慮的事情”，相反他還表達了未來幾個月加息50個基點的預期。但是在此次Marketplace採訪中，他澄清了自己此前的言論，他認為似乎可以在必要時爲更大幅度的加息打開大門：我們認為，如果經濟表現符合預期，那麼在接下來的兩次會議上再增加50個基點是合適的．．．．．但我們對經濟有一系列預期。如果事態發展比我們預期的要好，那麼我們準備少加一點。可如果經濟表現比我們預期的更糟糕，那麼我們準備多加一些。

調查顯示美國經濟衰退的可能性穩步上升

- 2021年05月13日 21:52 新浪財經
- 未來一年美國經濟衰退的可能性正在穩步上升。
- 根據彭博最新的經濟學家月度調查，未來12個月的經濟衰退可能性目前為30%，為2020年以來的最高水準。這個數字略高於4月的27.5%，是三個月前經濟學家預期的兩倍。這項調查於5月6-11日進行，其中包括37位經濟學家的回復。
- 最近幾周，人們對經濟衰退的擔憂一直在加劇。通脹率徘徊在數十年來的最高水準，物價可能會在相當長一段時間內保持高位。美聯儲似乎堅定地致力於通過大幅加息來給通脹迅速降溫。然而，美聯儲面臨的一項艱巨任務是：一方面要讓經濟降溫到足以抑制物價漲幅，但降溫幅度又不至於讓經濟陷入衰退。

歐盟玩火自焚？繼煤炭、石油之後，俄羅斯天然氣禁令也提上了日程

- 2022年05月12日 14:07 新浪財經
- 歐盟國家對俄羅斯的懲罰似乎上癮了一樣，絲毫不考慮所帶來的後果。在能源方面，歐盟先是禁運了俄羅斯煤炭，後又將禁運俄羅斯石油提上了日程。如今，歐盟似乎還考慮禁運俄羅斯天然氣。5月11日，歐洲理事會首腦夏爾·米歇爾在接受日本媒體採訪時表示，歐盟將會徹底結束對俄羅斯化石能源的依賴，並會儘快將對俄羅斯的禁令擴大至天然氣領域。
- 此前，爲了限制俄羅斯對烏克蘭的行動，歐盟在4月份達成了禁止俄羅斯煤炭的協議，而後又開始討論禁運俄羅斯石油。在石油禁運令達成後，歐盟似乎還將討論該如何禁運俄羅斯天然氣。
- 米歇爾透露，5月底舉行歐盟首腦峰會時，爲進一步懲罰俄羅斯，必將採取追加措施。不過，米歇爾並未透露具體會如何禁運俄羅斯天然氣，但好像在考慮讓成員國聯合採購俄羅斯外的天然氣。
- 此前，俄羅斯專家對於歐盟禁運天然氣這一可能，也提出了自己的看法。
- 俄羅斯VygonConsulting諮詢公司分析師伊萬·季莫寧表示，輸送到歐洲的所有俄羅斯天然氣可以全轉運到亞太地區。不過亞太地區需要建設完善的天然氣基礎設施，來保證俄羅斯天然氣的穩定輸送。
- 阿爾法資本公司投資組合管理經理德米特裏·斯克裏亞賓預計，亞洲會在5-7年後成爲俄氣公司的主要出口市場。據悉，俄羅斯官方已指示相關能源部門在6月1日前提交相關基礎設施的建設計劃。
- 歐洲國家有40%的天然氣進口來自俄羅斯，他們真的會禁運俄羅斯天然氣嗎？若是真要執行天然氣禁令，他們或許會付出慘重的代價。

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
05/09	日本央行公佈3月貨幣政策會議紀要。
05/10	FOMC官員威廉姆斯發表講話。
05/11	FOMC官員卡什卡利、沃勒發表講話。
05/11	FOMC官員梅斯特出席亞特蘭大聯儲金融市場會議。
05/11	歐洲央行行長拉加德發表講話。
05/12	歐佩克公佈月度原油市場報告。
05/13	FOMC官員卡什卡利發表講話。

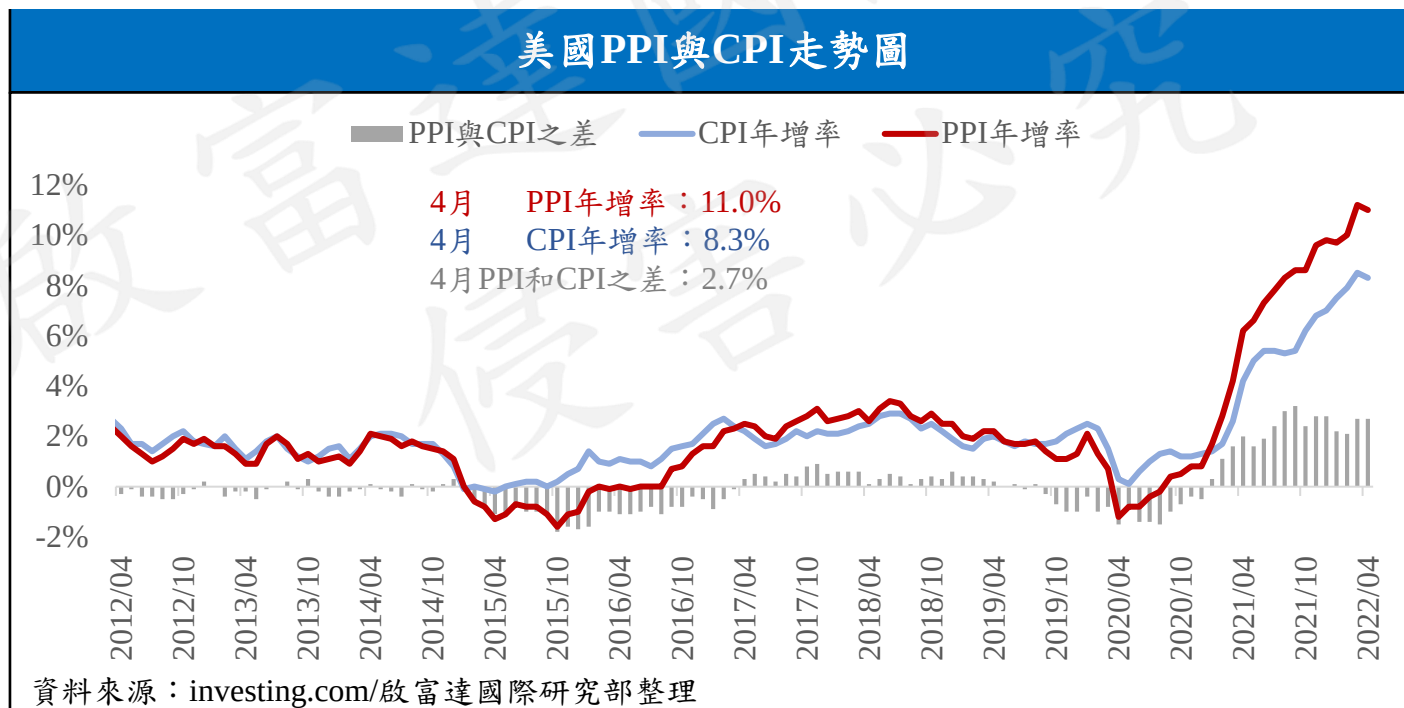
本週金融市場重要議題

日期	項目
05/16	FOMC官員威廉姆斯發表講話。
05/16	英國央行行長貝利、副行長拉姆斯登、委員哈斯克爾和桑德斯發表講話。
05/17	FOMC官員布拉德發表講話。
05/17	澳洲聯準會公佈貨幣政策會議紀要。
05/18	美聯儲主席鮑威爾接受華爾街日報的採訪。
05/18	FOMC官員梅斯特發表講話。
05/18	歐洲央行行長拉加德發表講話。
05/19	歐洲央行公佈4月貨幣政策會議紀要。

日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
05/11	20:30	美國4月未季調CPI年率	8.50%	8.10%	8.30%
05/12	20:30	美國至5月7日當周初請失業金人數(萬人)	20	-	20.3
05/12	20:30	美國4月PPI年率	11.5%	10.7%	11.0%

美國PPI、CPI皆持續上升，烏俄戰爭使通脹壓力加劇

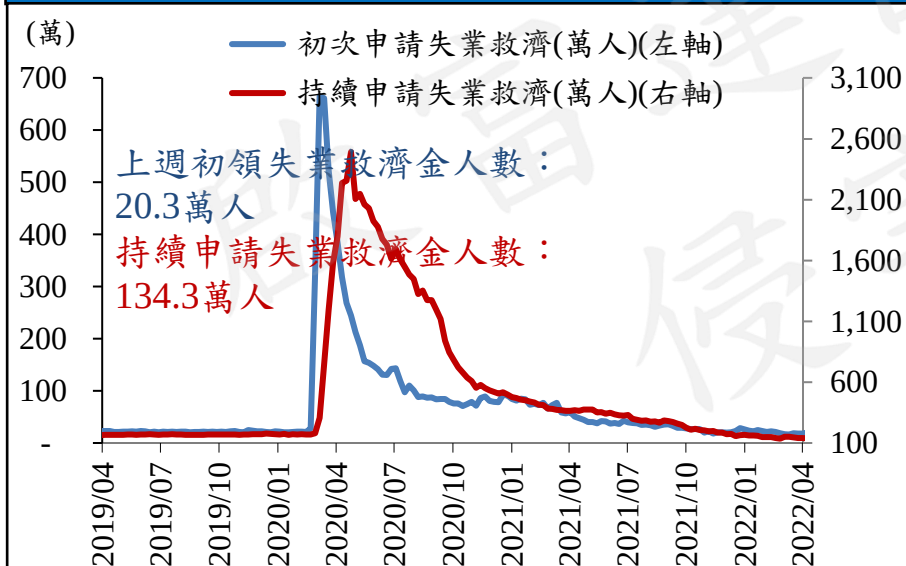
- 4月CPI由8.5%小幅回落至8.3%，仍高於預期的8.1%；PPI由11.5%下降至11.0%，但同樣高於預期的10.7%，通貨膨脹持續居高不下。CPI細項中，能源年增率由32%小幅降至30.3%，但能源供應仍然緊張；運輸服務年增率小幅下降至19.9%；房屋年增率上升至6.5%；PPI細項方面，商品類中，能源年增率37.2%持續飆升至40%；服務類中，運輸與倉儲服務年增率21.9%上升至22.6%，為PPI超預期的一大主因。整體而言美國通貨膨脹下降速度不如預期，另外，本月PPI與CPI差距維持2.7%不變。



初領小幅上升、續領持續回落，需持續關注後續疫情影響

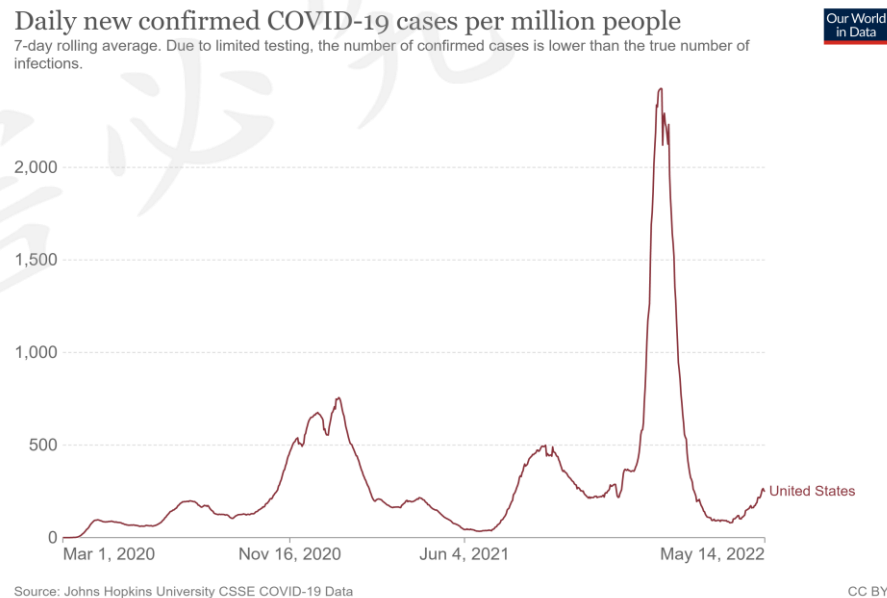
- 美國勞工部5月12日公佈上週初領失業救濟金人數由20.0萬人上升至20.3萬人；持續申請失業救濟金人數由138.4萬人下降至134.3萬人。相較於上週，初領小幅回升、續領持續回落，就業市場仍然強勁。美國新增確診人數與重症患者人數目前達到相對低點，但近幾週新增確診人數小幅上升，需持續關注疫情後續變化是否會對就業市場產生影響。

初領失業救濟金人數與續領失業救濟金人數



資料來源：美國勞工部/啟富達國際研究部整理

截至2022.05.14，美國新冠疫情新增確診人數

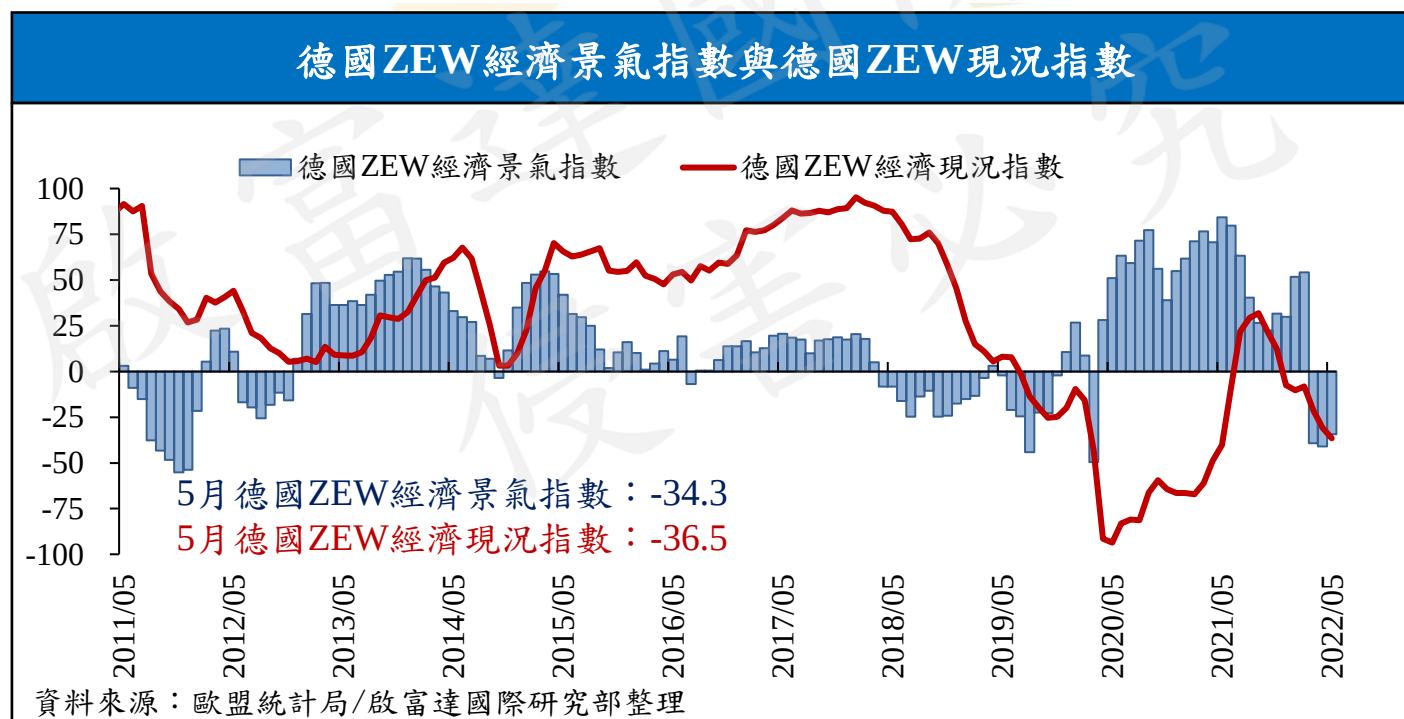


CC BY

日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
05/10	17:00	德國5月ZEW經濟景氣指數	-41	-40.5	-34.3

5月德國ZEW小幅反彈，經濟景氣仍然低迷

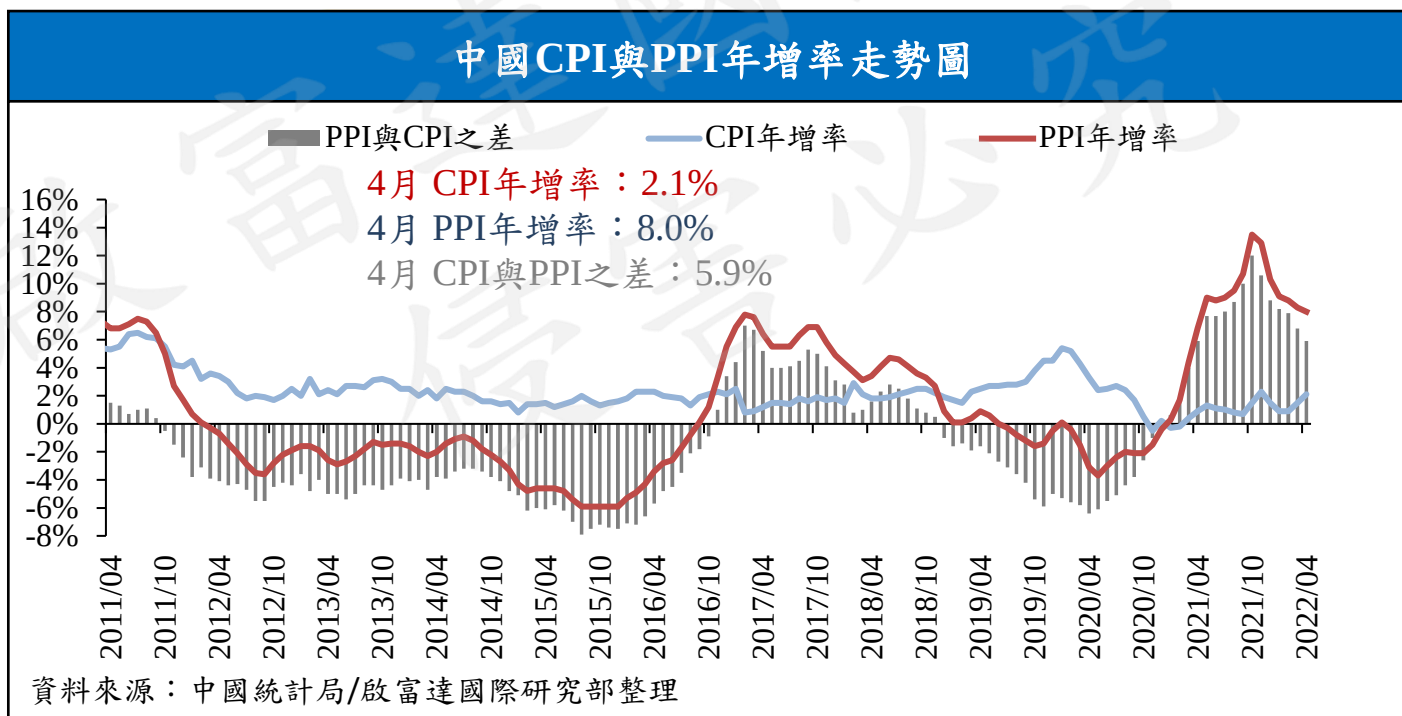
- 德國ZEW指數訪問超過300名德國機構投資者與分析師，針對未來6個月的經濟狀況提出看法，其數值反映分析師對市場預測樂觀與悲觀的比例，以0為分界。5月德國ZEW經濟景氣指數由-41小幅反彈至-34.3，顯示出信心稍有恢復；但經濟現況指數仍由-30.8持續下跌至-36.5，市場仍擔憂烏俄衝突與高通脹使歐洲經濟陷入衰退。市場預計在未來幾個月歐元區可能開啟升息，須持續關注通脹與地緣政治對歐元區經濟景氣的影響。



日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
05/11	09:30	中國4月CPI年率	1.50%	1.90%	2.10%
05/11	09:30	中國4月PPI年率	8.30%	7.70%	8.0%

4月疫情與原物料上漲影響帶動CPI緩步上升，保供穩價使PPI小幅回落

- 4月中國CPI年增率由1.5%上升至2.1%；PPI年增率由8.3%持續降至8.0%，PPI與CPI之差降至5.9%。受到疫情與原物料價格上漲等影響，帶動CPI上升，細項中，食品類由上個月-1.5%轉為上升1.9%，其中豬肉價格下降仍然顯著，年增率-33.3%，但相較於上個月跌勢稍微緩和；非食品類細項汽油、柴油年增率分別上漲29.0%、31.7%。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10.3%。此外，4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05/16 – 05/22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	05/17	20:30	美國4月零售銷售月率	0.70%	0.7%
	05/17	21:15	美國4月工業產出月率	0.90%	0.40%
	05/17	22:00	美國5月NAHB房產市場指數	77	76
	05/18	20:30	美國4月新屋開工總數年化(萬戶)	179.3	178.3
	05/18	20:30	美國4月營建許可總數(萬戶)	187	181.3
	05/19	20:30	美國至5月14日當周初請失業金人數(萬人)	20.3	-
	05/19	22:00	美國4月成屋銷售總數年化(萬戶)	577	565
中國	05/16	10:00	中國4月規模以上工業增加值年率	5.00%	0.4%
	05/16	10:00	中國4月社會消費品零售總額年率	-3.50%	-6.1%
日本	05/19	07:50	日本3月核心機械訂單月率	-9.80%	3.7%

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。