

WMA 財富管理顧問課程

WMA (Wealth Management Advisor)

【運用邏輯架構與資訊分析，提供解決方案】

啟富達國際 研究團隊

<http://www.cfd.tw>

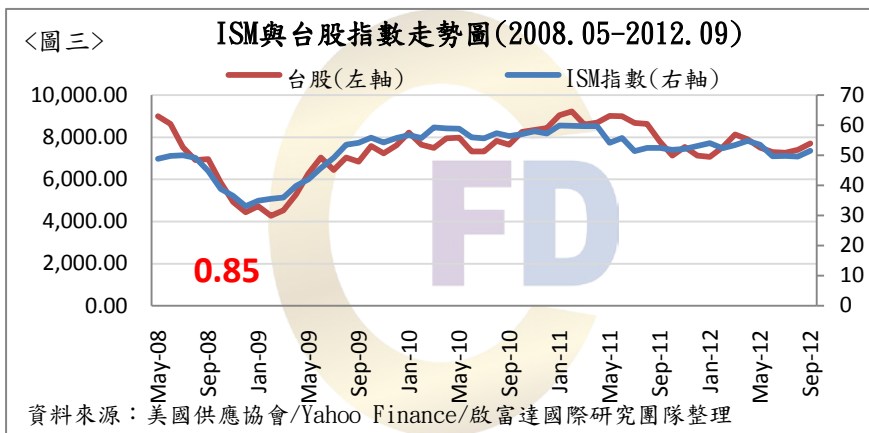
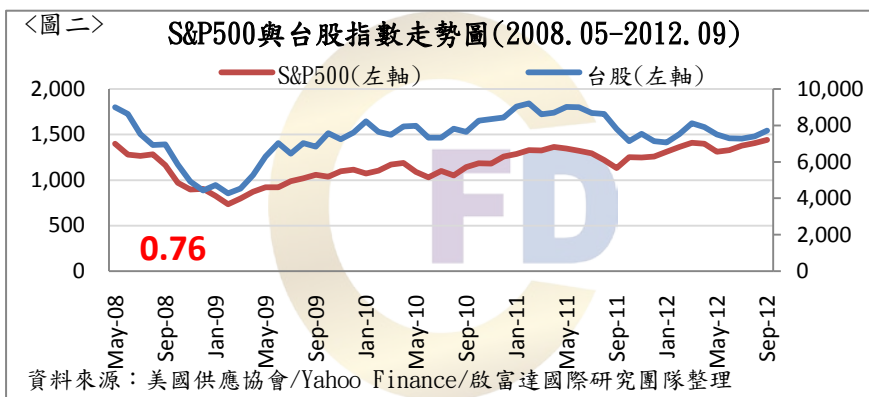
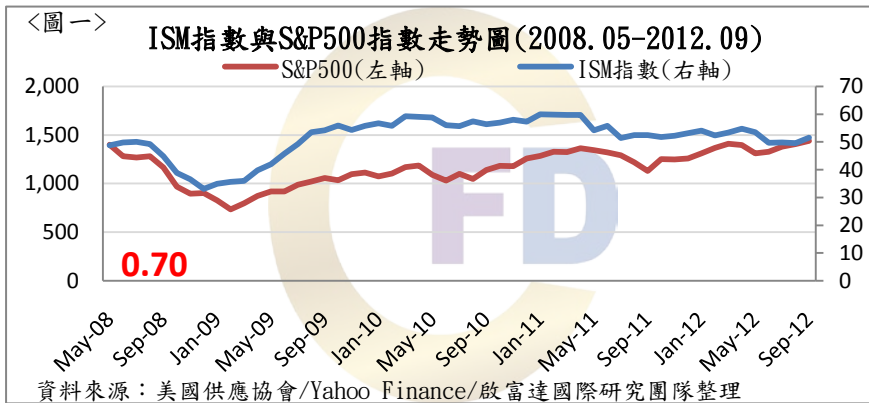
你一定要知道的重要經濟數據—10月ISM預測

資料來源：【啟富達國際研究團隊】2012/10/30

一、ISM 製造業指數與台股走勢相關性高

ISM 製造業指數是由美國供應管理協會調查全美 50 州 20 個產業，超過 300 位以上的採購經理人就新接訂單、生產、就業、延遲交貨、存貨五大範圍回答問卷，在此範疇，以增加、減少、不變或較好、較差、不變的方式來表達意見，通常來說，當指數超過 50 代表製造業景氣擴張，低於 50 則代表趨緩。ISM 製造業指數在市場來說，被認為是極具參考價值的指標。

ISM 製造業指數是美國重要的經濟指標，與美股 S&P500 的連動性高，相關性達 0.70(如圖一)。又美國股市與台股之間連動性相當高，相關係數達 0.76(如圖二)。因此，ISM 製造業指數與台股之間的關聯亦是相當密切。由圖三可以看出 ISM 製造業指數走勢與台股幾乎一致，相關係數亦達到 0.85 的高度相關。意即當 ISM 製造業指數上升，台股有很高的機會上漲；反之，ISM 製造業指數下滑，台股有很高的機會下跌。



二、10月ISM製造業指數預估上升至**52.3**

10月以來美國經濟數據逐漸好轉，零售銷售、密西根大學消費者信心指數、及房屋市場數據都呈現上升趨勢。因此，經由統計模型估計預期10月ISM製造業指數由9月的51.5上升至52.3，以上述ISM製造業指數與台股相關性便可預期未來台股之走勢。

表一 ISM模型裡變數效果

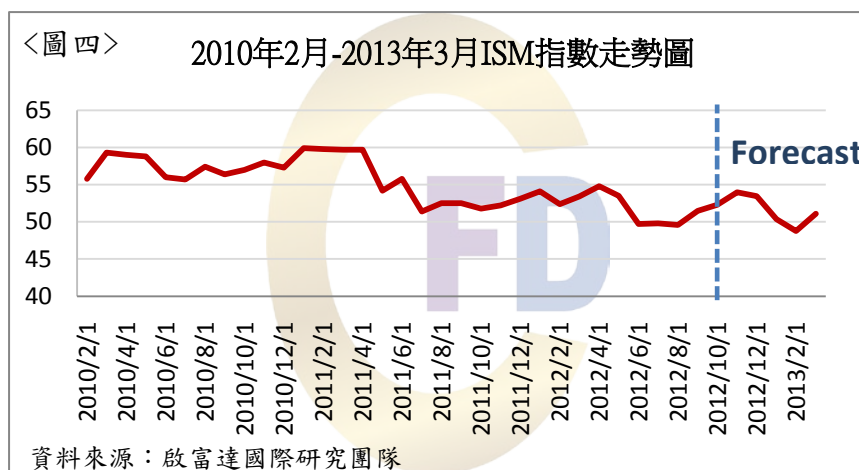
	ISM 製造業指數	十年期公債殖利率	核心CPI年增	PPI年增率	零售銷售年增率	新屋開工	新屋銷售	密西根大學消費者信心指數
變數對ISM指數的效果 ^{註1}		+	-	+	+	+	+	+
前期	49.6	1.64	1.9	2	5	75.8 萬	37.3 萬	78.3
本期	51.5	1.72	2	2.1	5.4	87.2 萬	38.9 萬	82.6
8月至9月變化	1.9	0.08	0.1	0.1	0.4	11.4 萬	1.6 萬	4.3

註1：變數對ISM指數的效果中，+代表該變數對ISM製造業指數有正向關係。
 -代表該變數對ISM製造業指數有負向關係。

三、ISM 指數未來半年預測

表二 ISM 指數預測

	10月	11月	12月	2013年1月	2月	3月
ISM 值	52.3	54.0	53.5	50.4	48.8	51.1



本研究報告內容屬啟富達國際所有，並受著作權法等相關法律保護，非經本公司同意，請勿任意使用、複製、散佈或揭露。

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。