

# 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>

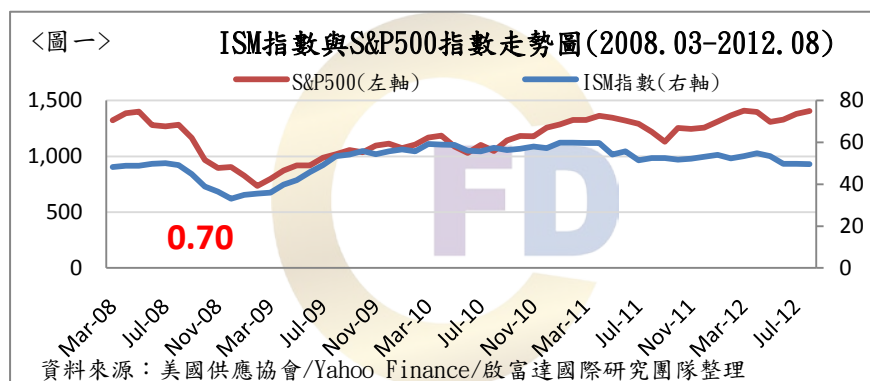
## 你一定要知道的重要經濟數據—9 月 ISM 預測

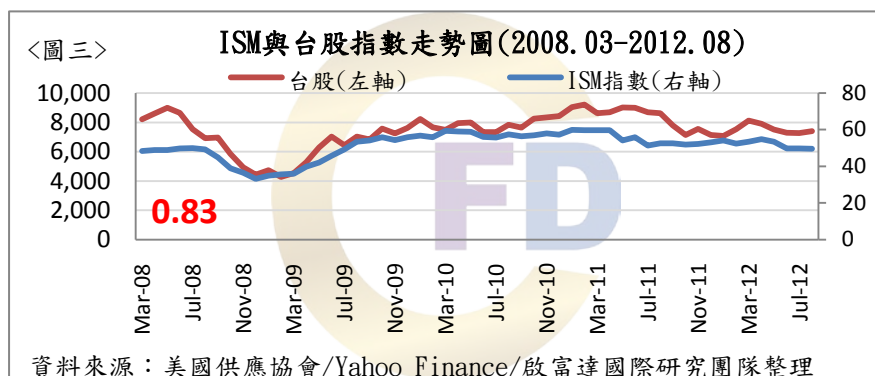
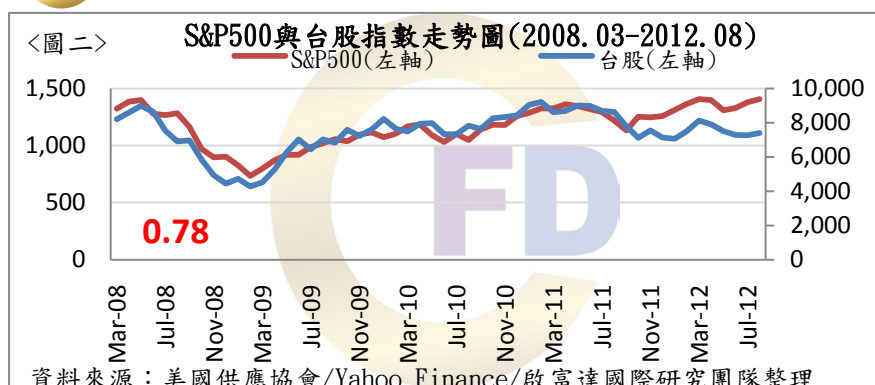
資料來源：【啟富達國際研究團隊】2012/09/28

### 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 0.78(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 0.83 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、9月ISM製造業指數預估上升至50.1

9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、費城製造業指數及房屋數據都呈現上升趨勢。因此，經由統計模型估計預期9月ISM製造業指數由8月的49.6上升至50.1，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	諮商局消費者信心指數	密西根大學消費者信心指數
變數對ISM指數的效果 <sup>註1</sup>		+	-	+	+	+	+	+
前期	49.8	1.66	1.4	0.5	4.1	7.33 萬	61.3	74.3
本期	49.6	1.64	1.7	2	4.7	7.5 萬	70.3	79.2
7月至8月變化	-0.2	-0.02	0.3	1.5	0.6	0.17 萬	9	4.9

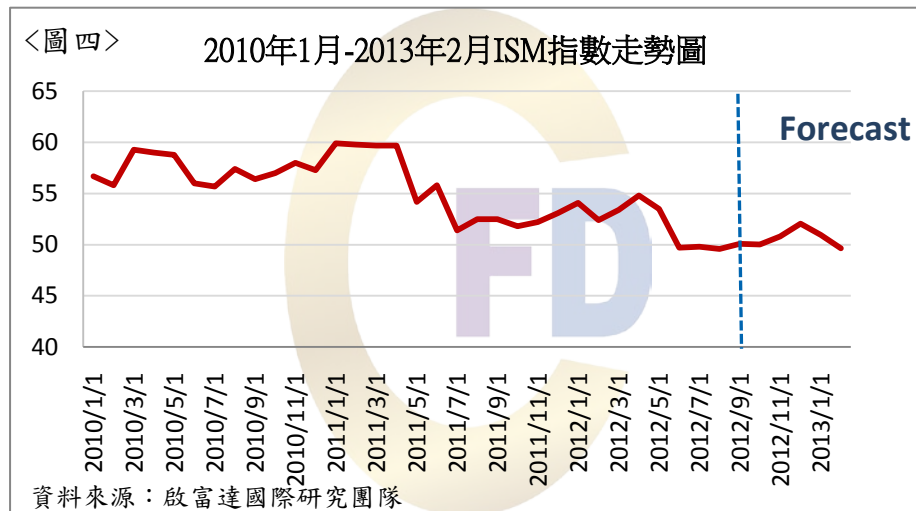
註1：變數對ISM指數的效果中，+代表該變數對ISM製造業指數有正向關係。

-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

	9 月	10 月	11 月	12 月	2013 年 1 月	2013 年 2 月
ISM 值	50.1	50.0	50.8	52.1	50.9	49.6



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。