



國際金融市場資訊回顧和觀察重點

0704-0710

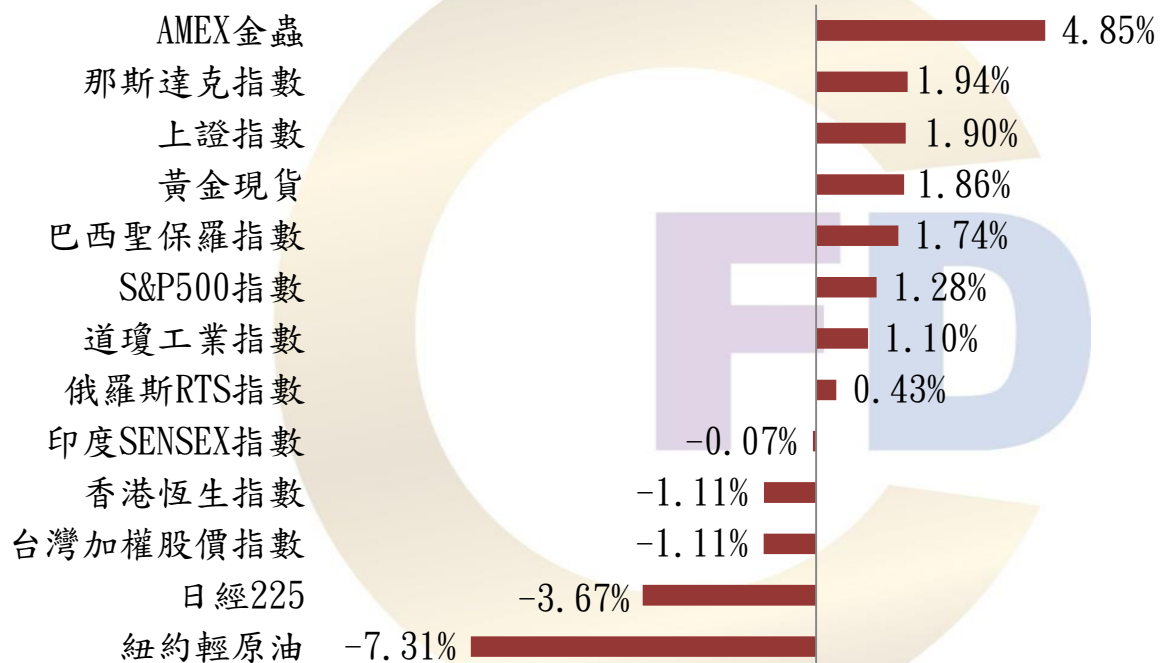
-利用總體經濟指標與市場的脈動
找到規律後，確實執行-



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 0701-0708



資料來源:stockq/啟富達國際研究部整理

紐約聯儲行長Dudley：若市場動盪蔓延 英國脫歐或對美國經濟構成威脅

鉅亨網新聞中心 (來源：彭博資訊) 2016-07-06 15:01

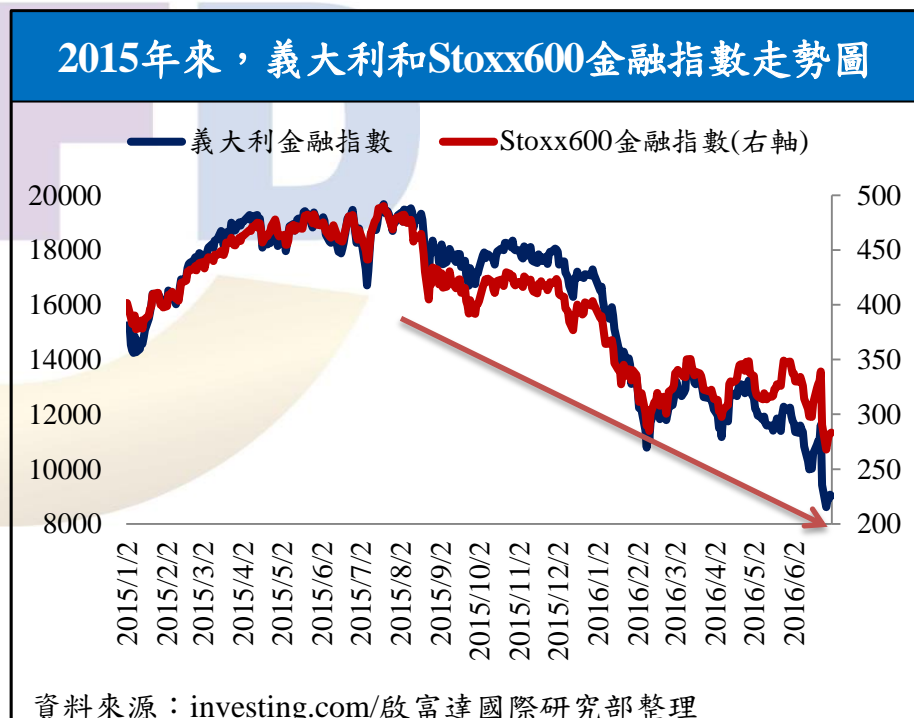
- 紐約聯邦儲備銀行行長 William Dudley 表示，英國公投決定脫歐倘若激起金融市場更大範圍的動盪，或將升格成為一個重大阻力，可能給美國利率政策蒙上陰影。「現在想要釐清（英國脫歐）影響為時尚早，」他周二在參加紐約州賓厄姆頓一個活動時說。
- 「如果影響僅局限於英國國內，那麼會很小，」他稱。「但是倘若影響擴散到整個金融市場，若導致對歐盟的穩定性產生更多質疑，那將可能帶來更嚴重後果。」
- 全球股市已遭殃，債券殖利率創新低，英國公投結果出人意料觸發的投資者避險熱潮推升美元與黃金價格。投資者還調低了對聯儲會今年升息的預期，如今料十二月份前加息的概率基本上低於 10%。聯儲會下次會議將於七月 26-27 日舉行。
- Dudley 稱，在決策者眼中另一個美中不足的是企業投資意外疲軟，指出儘管美國國內經濟原本表現一直不錯，但這點可能成為導致「經濟下行的未知數」。
- 「看來今年上半年成長將低於 2%，」他說。「沒有什麼事情值得大書特書，不過 2% 的成長率足以創造就業成長，繼而將逐漸壓低失業率。」
- 他表示，即便如此，通膨率依舊低於聯儲會 2% 的目標，再配合美國經濟前景面對的不確定性，「使得我們在決定經濟政策上需耐心等待。」

義銀爛帳地雷難拆，歐洲下一場金融危機蠢蠢欲動

鉅亨網新聞中心 (來源: MoneyDJ理財網) 2016-07-07 10:02

- 法國興業銀行總裁，也是前任歐洲央行 (ECB) 理事委員司馬吉周三警告，義大利銀行壞帳危機恐進一步散播至全歐洲，綁手綁腳的歐盟法規有必要做檢討。在歐盟法規限制下，成員國無法按自己的意志行動，往往導致問題惡化。義大利此時正面臨這樣的困境，即使政府想對銀行慷慨解囊，但礙於歐盟法規而無法如願。歐盟銀行紓困條例規定，禁止用納稅人錢對銀行紓困，只能要求投資人 (包含股東與債主) 自己想辦法，這也是德國現在的立場。
- 司馬吉在接受媒體訪問時表示，整個歐洲銀行體系正面臨系統性危機，有必要視情況鬆綁法條，以公家錢作為最後紓困手段應列入考慮，且介入時間應越早越好。
- 司馬吉進一步說，義大利與德國都有太多銀行不賺錢，需進一步整合。在義大利方面，政府應更積極解決銀行壞帳問題，即使手段不受大眾歡迎也應在所不惜。
- 據統計，義大利銀行不良貸款總額達3600億歐元，等同是顆大地雷。義大利西雅那銀行集團過去十日，股價接近腰斬 (45%)，該銀行已被要求在2018年打消四成的壞帳，周五以前必須提交可行作法。

2015年來，義大利和Stoxx600金融指數走勢圖



英國脫歐效應！匯豐、澳盛：將引動亞洲國家寬鬆大潮

鉅亨網編譯許光吟 綜合外電 2016-07-05 20:37

- 《路透社》報導，在英國脫歐確定「成真」之後，一些市場研究正直指，英國脫歐可能將會引爆一連串亞洲國家央行的寬鬆大潮，估計亞洲地區的央行們很可能將在未來幾個月的利率決策會議上，祭出降息手段以因應英國脫歐。
- 本月份將有多間亞洲央行即將召開利率決策會議，如今日(5日)澳洲央行(RBA)便已宣布維持該國基準利率不變。而雖然澳洲央行並未在本月出手降息，但是經濟學家們認為，即使一些央行在本月採取「觀望」的態度未出手降息，但估計這些央行也會暗示貨幣政策將會持續寬鬆。
- 澳盛銀行(ANZ)亞洲研究部門主管 Khoon Goh 即說道：「估計歐盟和英國之間的不確定性，將會進一步拖累亞洲國家對歐盟、英國的出口貿易額，亞洲貿易成長低迷的情況恐怕將會持續下去。」
- 匯豐銀行(HSBC)則預計，紐西蘭、南韓、日本、中國、泰國等國的放寬貨幣政策的可能性已經快速擴大，而印度、印尼、馬來西亞等國則因為受到本國通膨率高企的壓力，估計貨幣政策可以施展的空間將有限。
- 馬來西亞央行即將於下週三(13日)公布利率決議，而韓國央行則將於下週四(14日)公布利率決議，目前市場大多數分析師皆認為，雖然該兩間央行估計將會維持利率不變，但是會後的利率決策聲明則應該會更加的鴿派。

資料來源:鉅亨網/啟富達國際研究部整理

本週金融市場最重要議題

本週金融市場重要議題：

1. 07/05 澳洲央行(RBA)公布利率決議
2. 07/06 紐約Fed主席杜德利發表談話
3. 07/06 歐洲央行利率會議(無宣布利率決議)
4. 07/07 FOMC公布會議紀錄

下週金融市場重要議題：

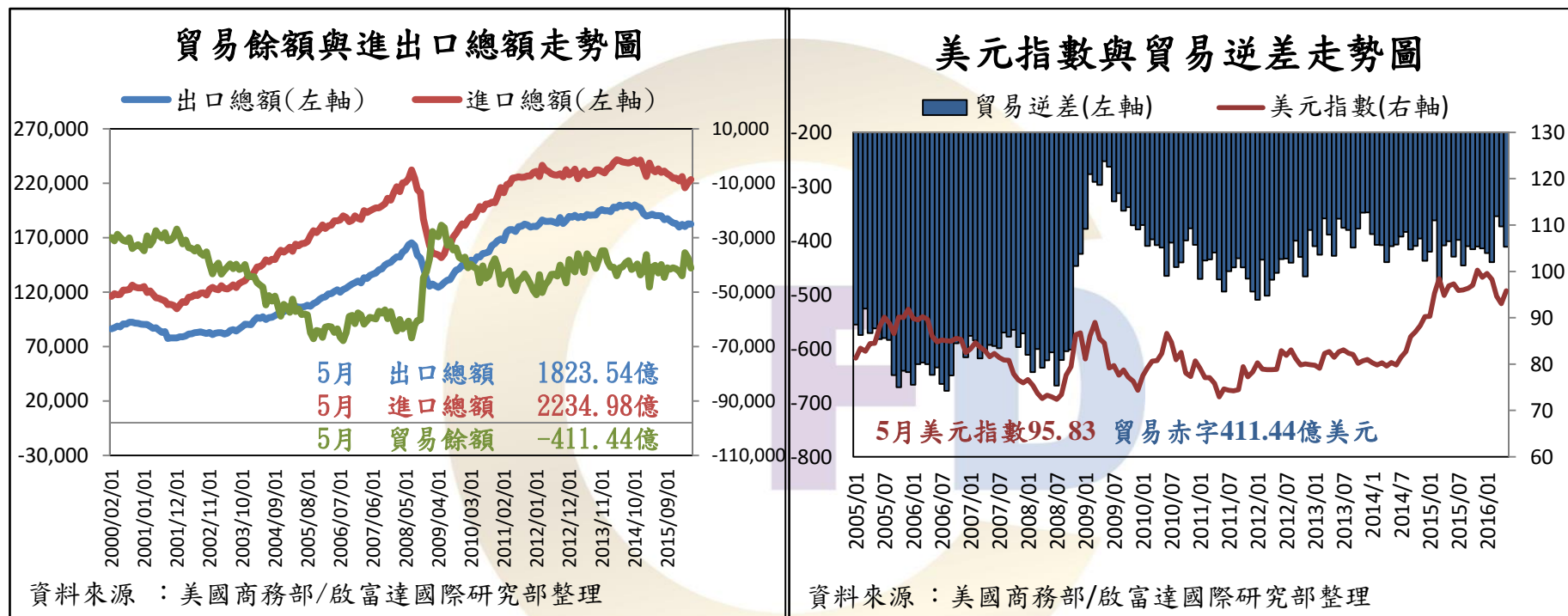
1. 07/11 堪薩斯Fed主席喬琪發表談話
2. 07/12 克利夫Fed主席梅斯特發表談話
3. 07/12 聖路易斯Fed主席布拉德發表談話
4. 07/12 歐盟財長會議
5. 07/13 明尼阿波利斯Fed主席卡什卡利發表談話
6. 07/14 FOMC公布褐皮書
7. 07/14 英國央行公布利率決議



啟富達國際認為，未來關注焦點除了本週金融市場重要議題之外，美元、歐元和日元走勢代表全球資金的變化，也是很重要的參考指標。

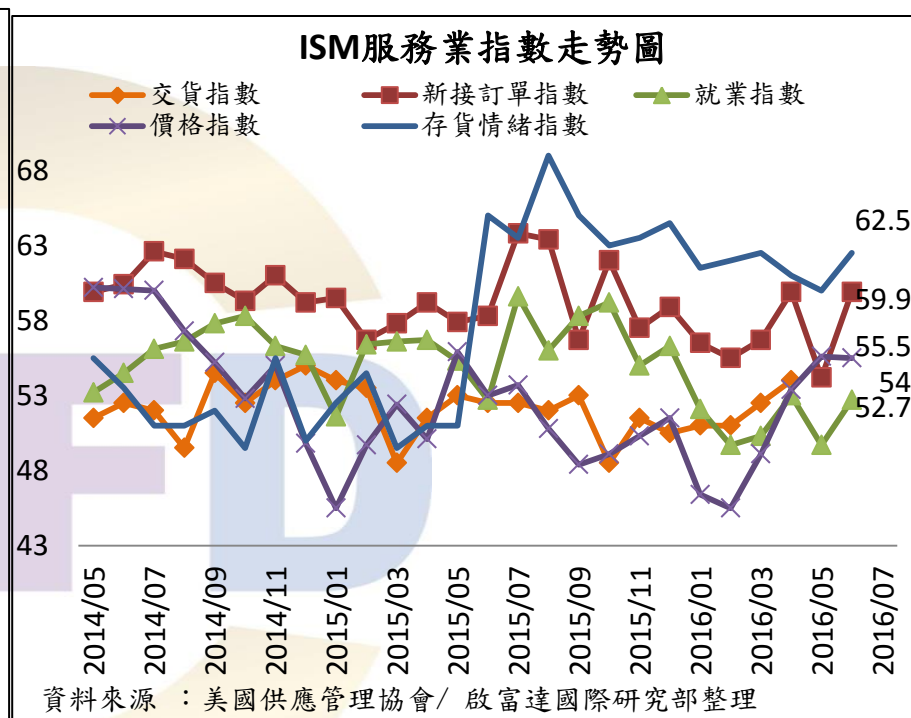
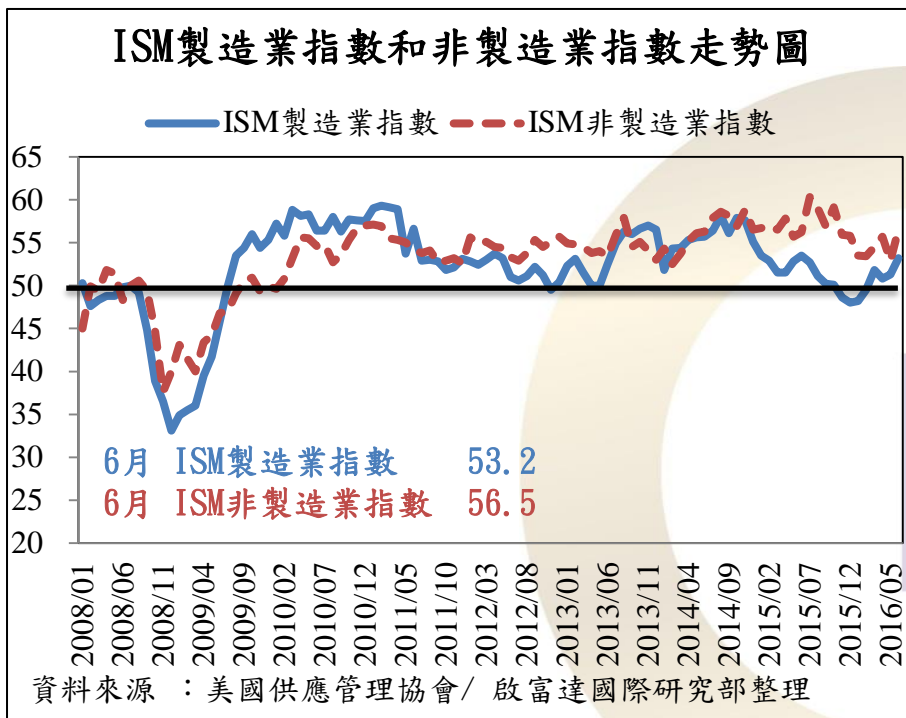
日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
07/06	21:30	貿易赤字	373.83億	400億	411.44億
07/06	23:00	ISM非製造業	52.9	53.3	56.5
07/07	20:30	初領失業救濟金	27.0萬	26.9萬	25.4萬
07/08	20:30	失業率	4.7%	4.8%	4.9%
07/08	20:30	非農就業人口	1.1萬	18.0萬	28.7萬

5月份貿易赤字升至411.44億，美元走強導致進口物價提高



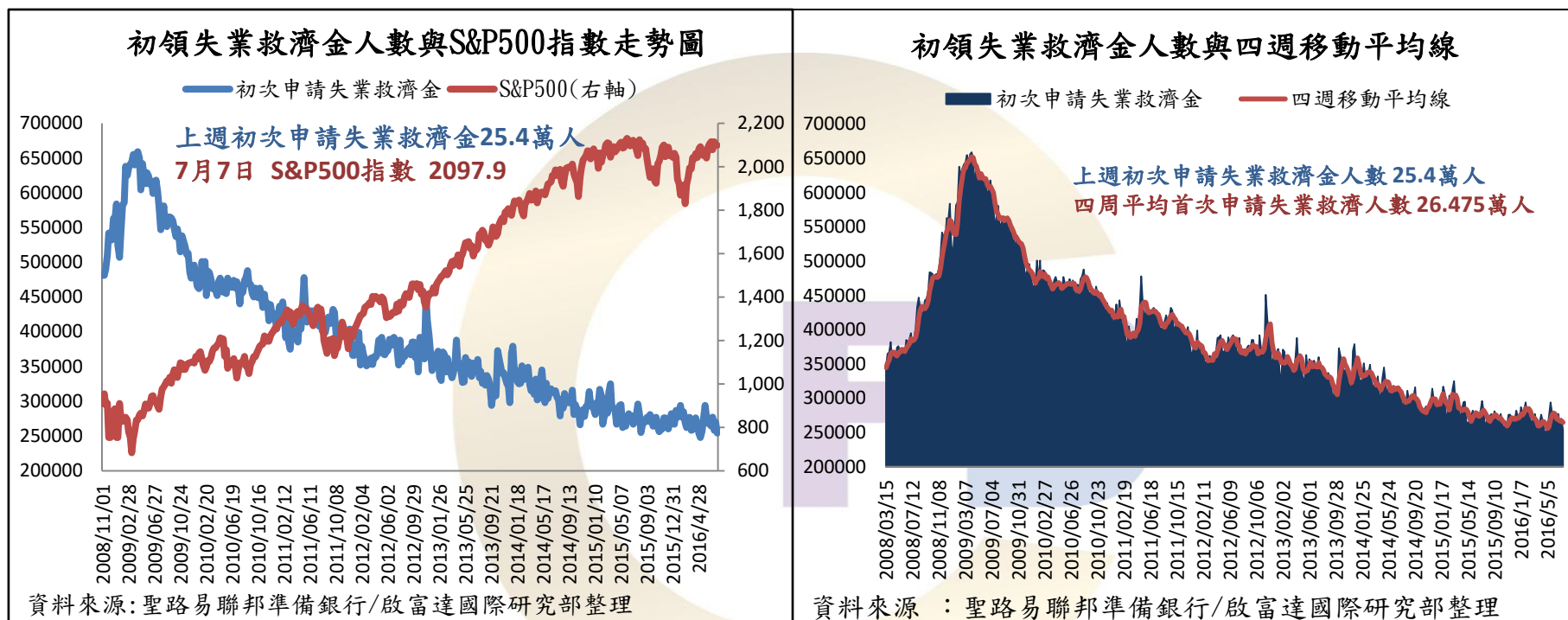
美國5月份貿易赤字升至411.44億，不如市場所預估的410億美元，創近三個月新高。報告指出，5月美國出口額月增-0.2%，進口額則月增1.6%，由於5月份升息議題再起，導致美元走強，讓進口物價提升，進而讓貿易赤字走高。

6月份ISM非製造業升至56.5，非製造業擴張速度加快



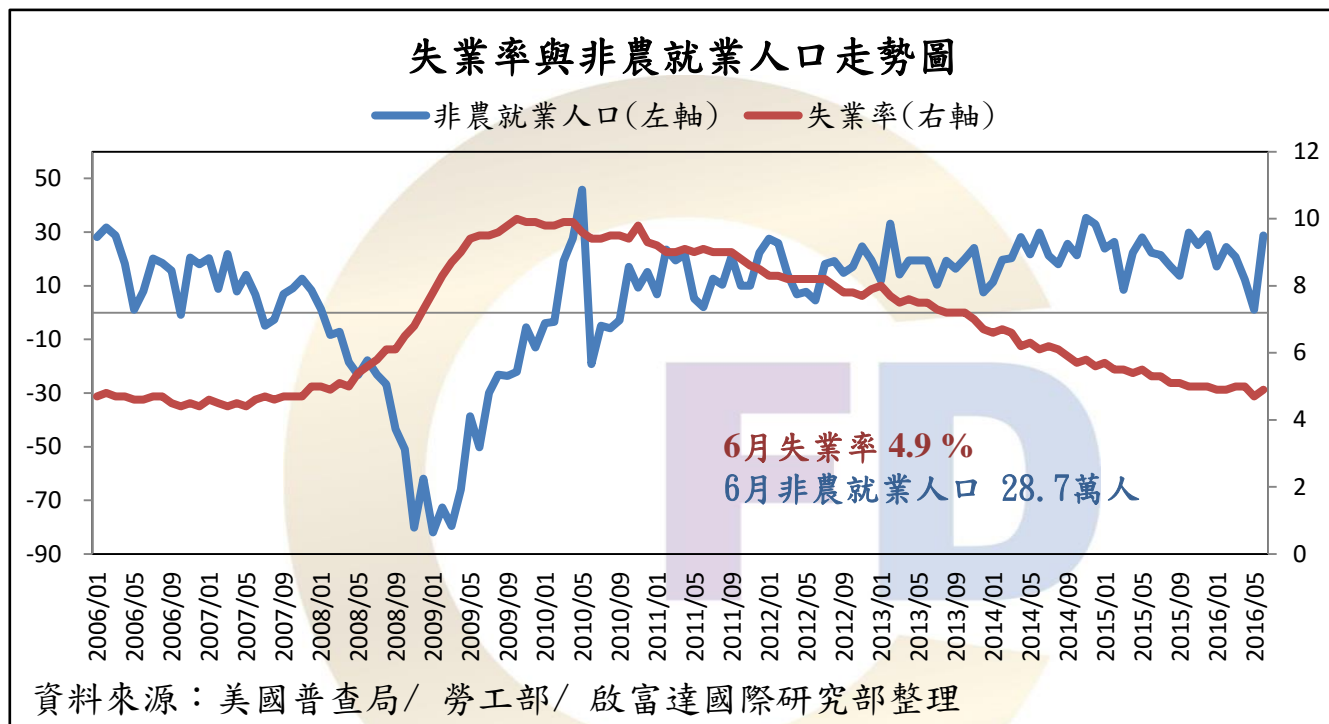
美國6月ISM非製造業指數由前月的52.9升至本月的56.5，除價格指數外，其他主要分項指數皆回溫，導致製造業擴張速度上升。各分項指數方面，新接訂單指數由54.2升至59.9；就業指數由49.7升至52.7；交貨指數由52.5升至54.0；存貨情緒指數由60升至62.5；價格指數由55.6稍稍回落至55.5。

上週初領失業救濟金降至25.4萬人，就業市場狀況仍良好



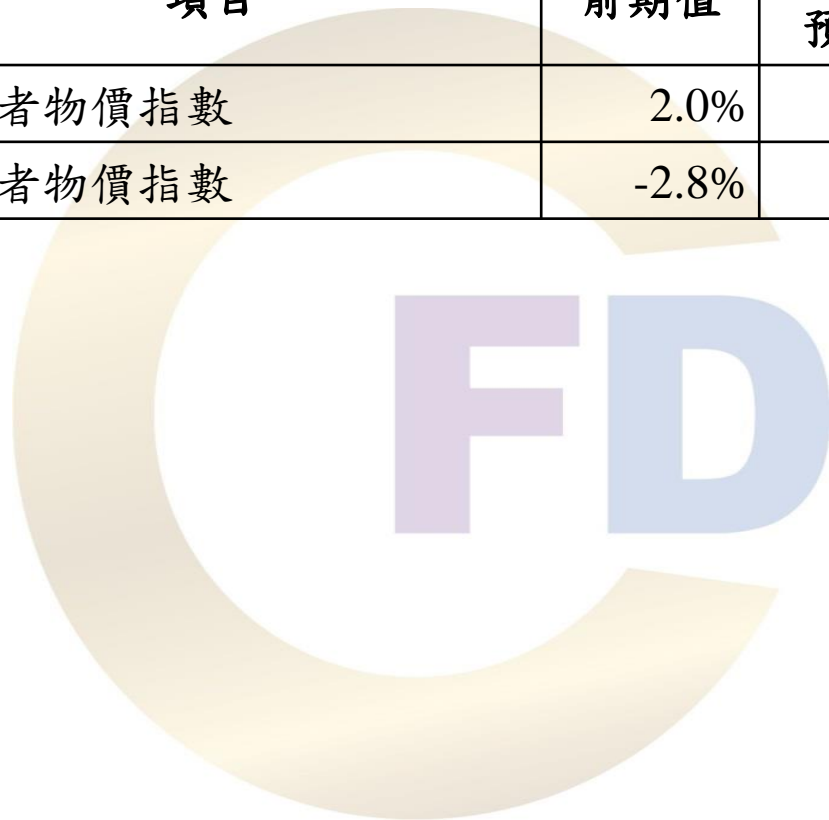
美國勞工部7月7日公佈，初領失業救濟金人數由上週的270,000降至254,000人；四週移動平均線則降至在26.475萬人，四週移動平均線繼續維持在30萬以下的低水準，顯示美國就業市場仍然穩健。

6月份失業率4.9%，非農就業升至28.7萬，非農大漲消彌美國就業市場趨緩疑慮

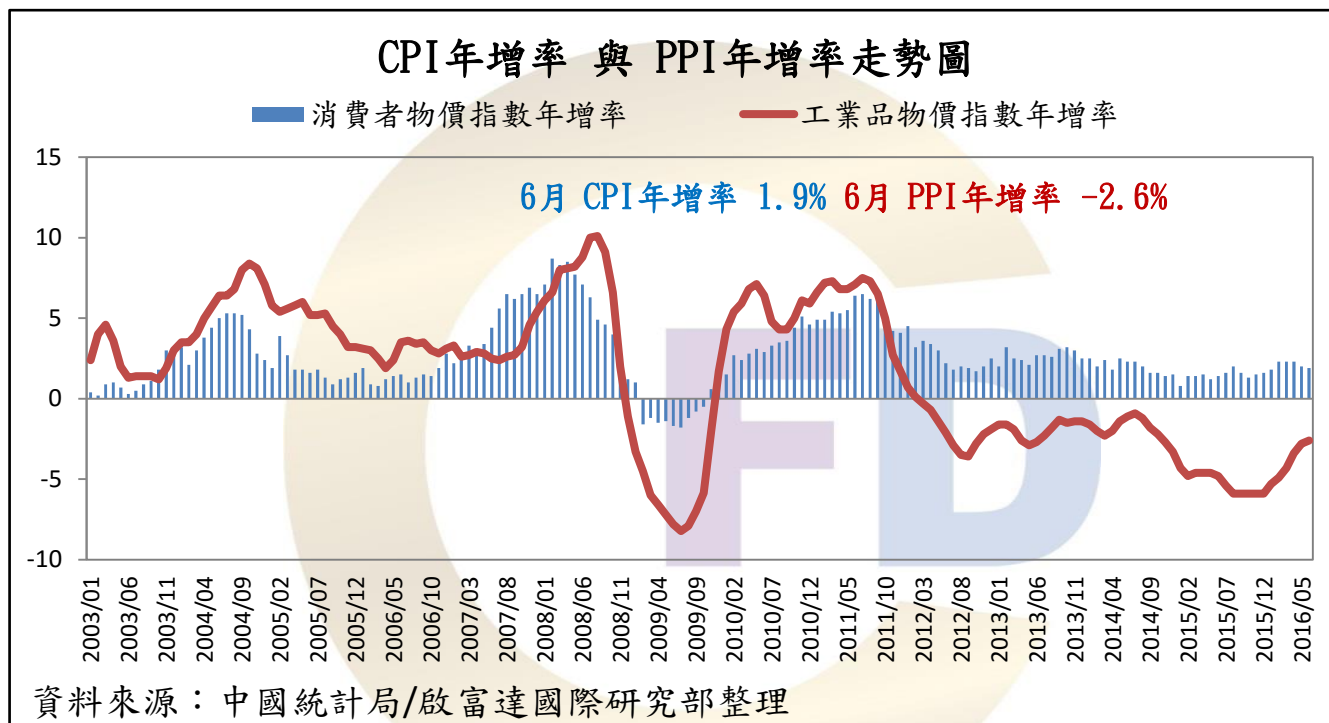


美國6月份失業率升至4.9%；非農就業人口則由上月的1.1萬人升至28.7萬人，數據遠優於市場所預期的18萬人。儘管5月非農就業人口增加數僅1.1萬人，隨著6月份數據公布遠優於預期，市場對於就業市場成長趨緩疑慮似乎也漸漸消彌，消息出來更讓當日S&P500上漲了1.53%。

日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
07/10	09:30	消費者物價指數	2.0%	1.8%	1.9%
07/10	09:30	生產者物價指數	-2.8%	-2.5%	-2.6%



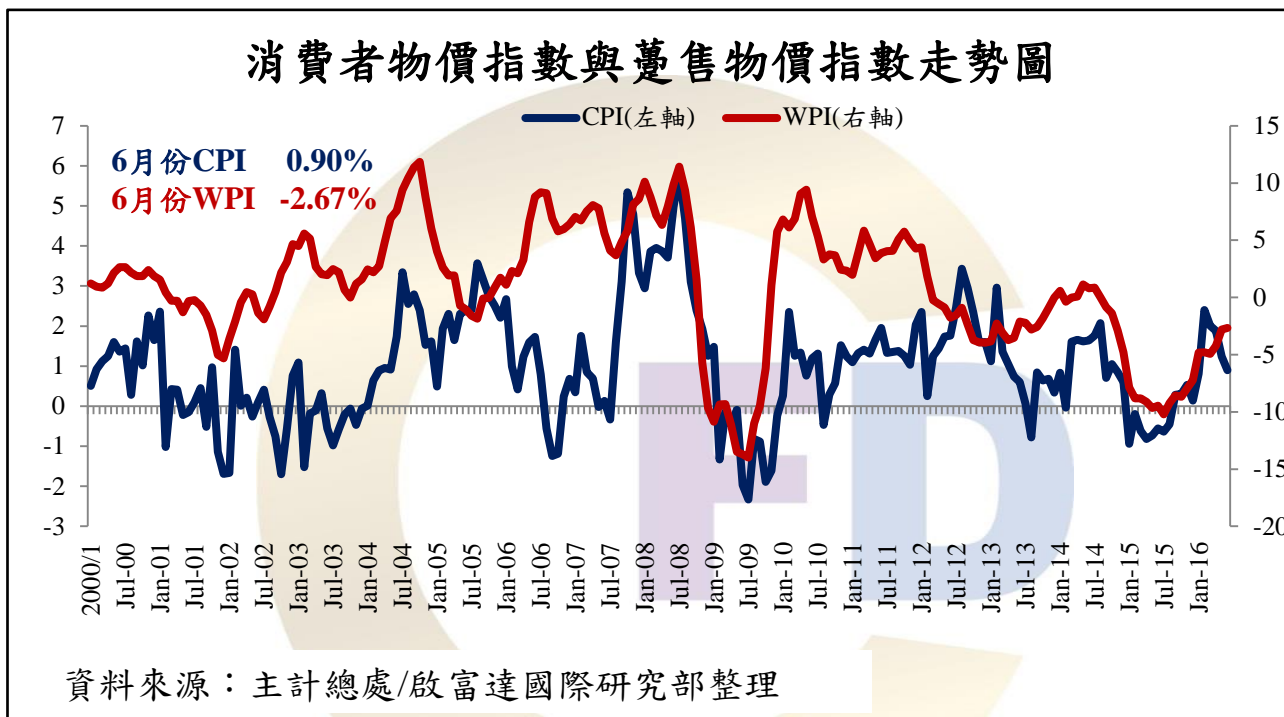
6月份中國CPI降至1.9%，PPI升至-2.6%，通膨仍呈穩定成長



由中國統計局公布，6月份消費者物價指數(CPI)下滑至1.9%，生產者物價指數則由-2.8%升至-2.6%。CPI主要下滑原因為延續5月份蔬菜供給持續回穩，導致蔬菜價格回穩所致，儘管CPI已連2月下，但市場認為中國通膨仍保持穩定成長，且通膨回落也讓官方未來能夠提供更寬鬆的貨幣政策以刺激經濟。

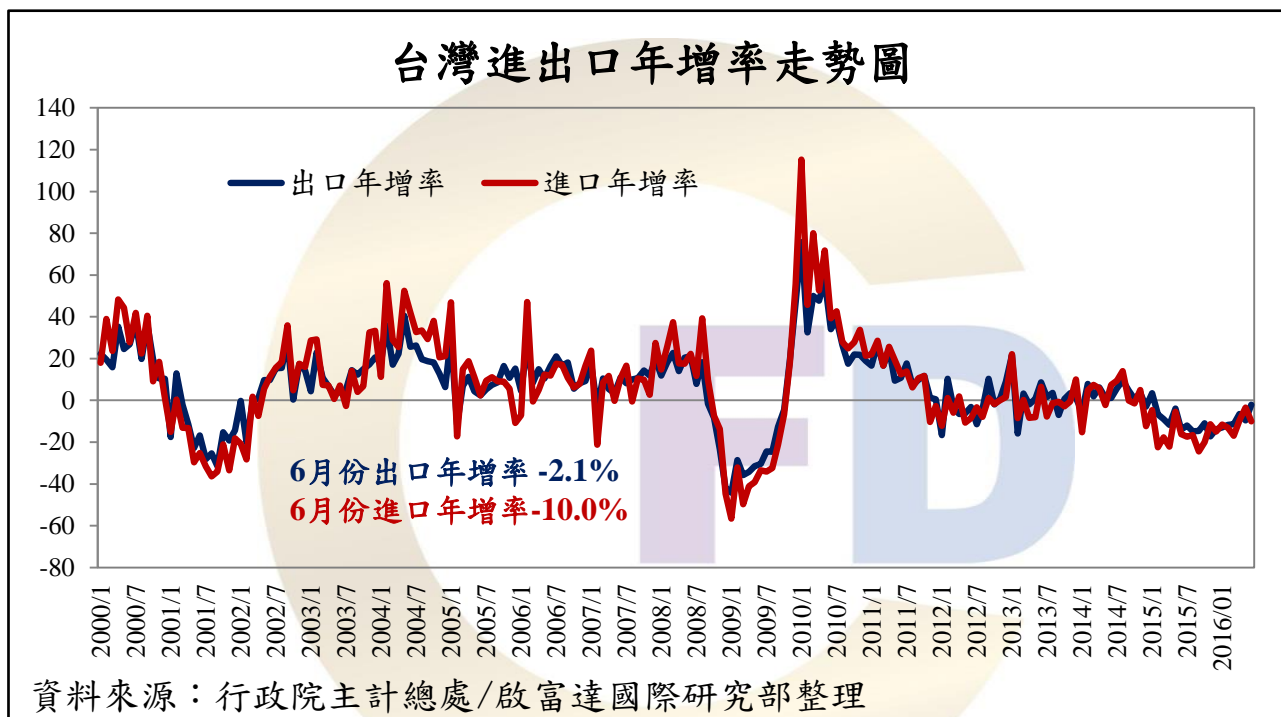
日期	時間	項目	前期值	本期 預估值	本期 實際值
07/05	07:30	消費者物價指數CPI	1.24%	-	0.90%
07/05	07:30	躉售物價指數WPI	-2.8%	-	-2.67%
07/08	16:00	出口年增率	-9.6%	-	-2.1%
07/08	16:00	進口年增率	-3.4%	-	-10.0%

6月份CPI年增0.90%，WPI年增-2.67%，通膨持續趨緩



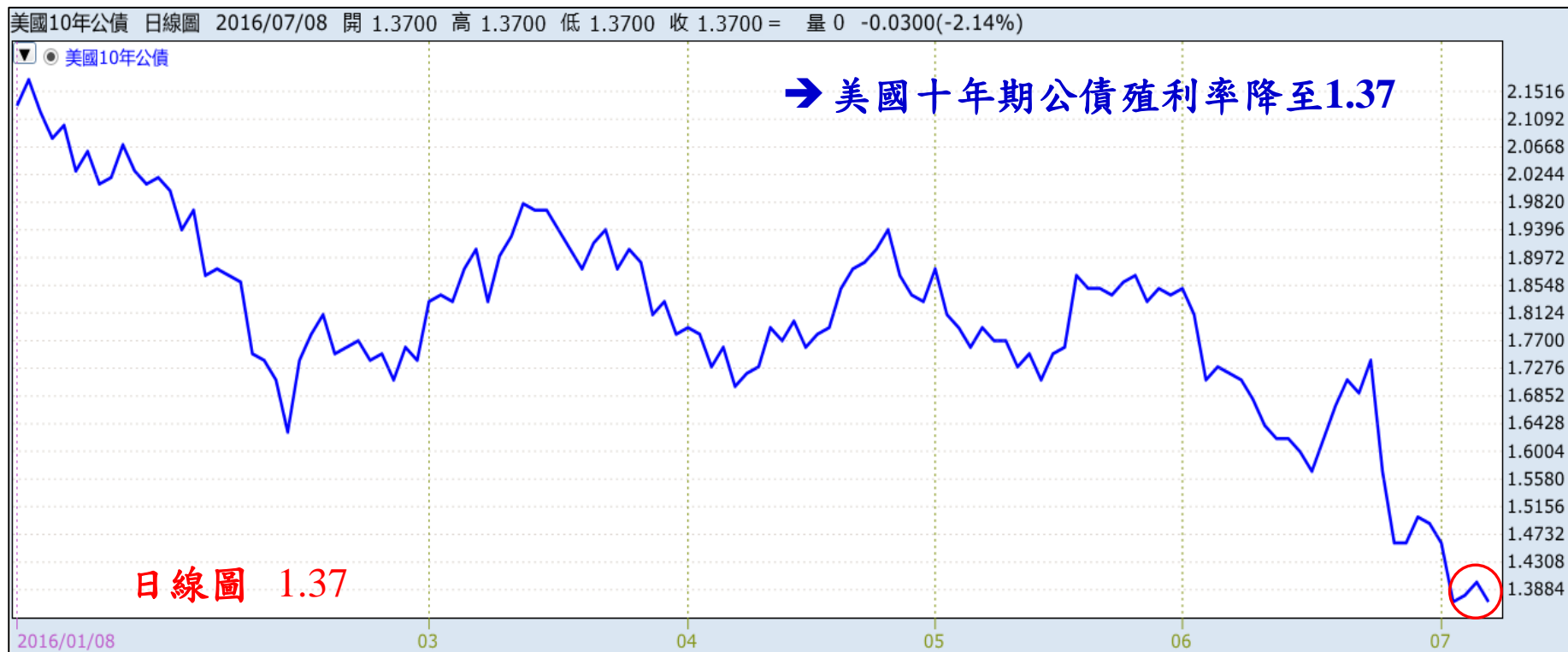
由主計總處公布，6月份消費者物價指數CPI年增率由1.24%降至0.90%，主要原因是因為食物類價格年增漲幅與前幾個月相比有漸漸好轉所致；躉售物價指數則由-2.80%升至-2.67%，萎縮幅度持續收窄。由於通膨未見好轉加上各智庫對於台灣今年經濟成長可能面臨無法保1的困境，未來央行仍有可能降息提供更寬鬆的貨幣政策環境。

6月份出口年增-2.1%，進口年增-10.0%，預料最快9月出口翻正



台灣6月份出口年增率由-9.6%上升至-2.1%，連17個月呈負成長，但出口表現趨於好轉。進口年增率由-3.4%升至-10.0%，連18個月呈負成長。雖然台灣進出口表現持續刷新最慘紀錄，但統計處長表示出口「最壞情況已過」，目前半導體出口有回溫跡象，加上9月基期較低，出口「最有機會在9月轉正」。

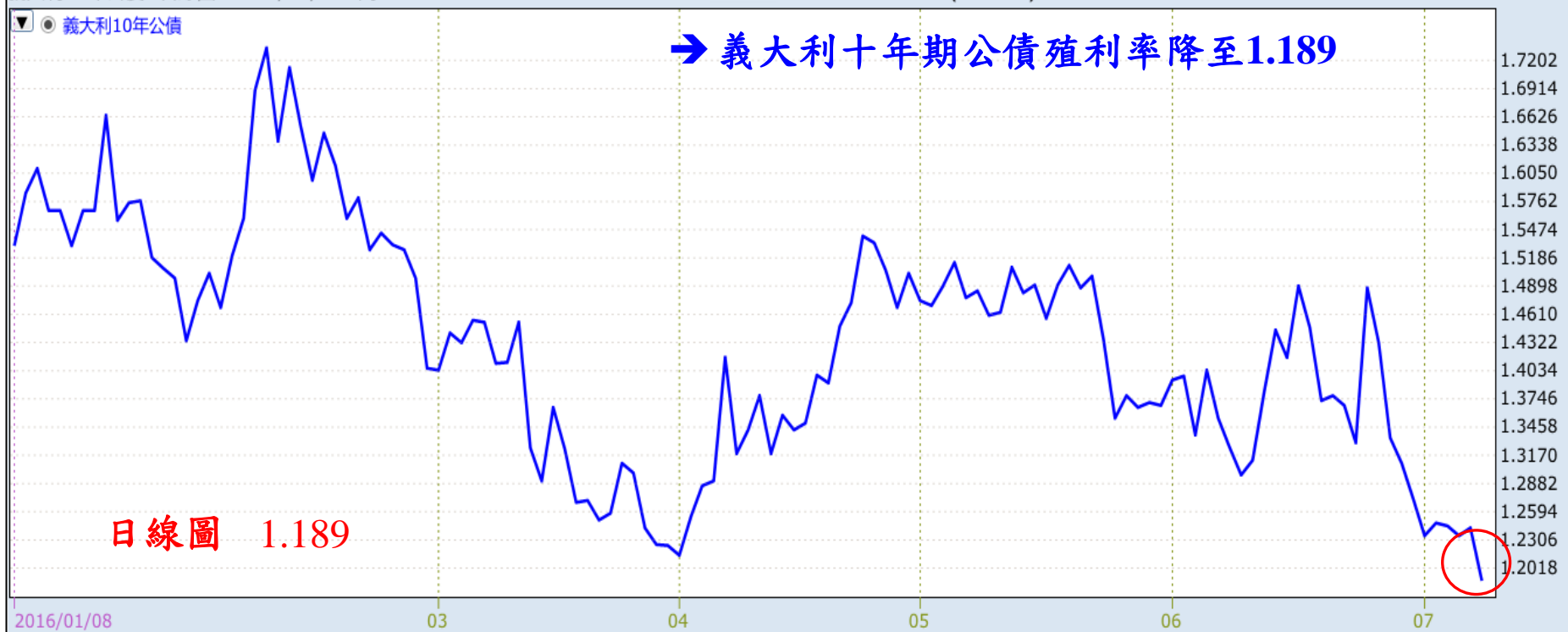
歐洲銀行壞帳問題令市場擔憂，十年期公債殖利率降至1.37



儘管上週非農就業人口數據優於市場預期，但歐洲銀行業壞帳問題讓市場擔憂可能重演雷曼風暴，導致資金仍持續流入債市，美國十年期公債殖利率降至1.37

歐洲銀行壞帳問題令市場擔憂，義大利十年期公債殖利率降至1.189

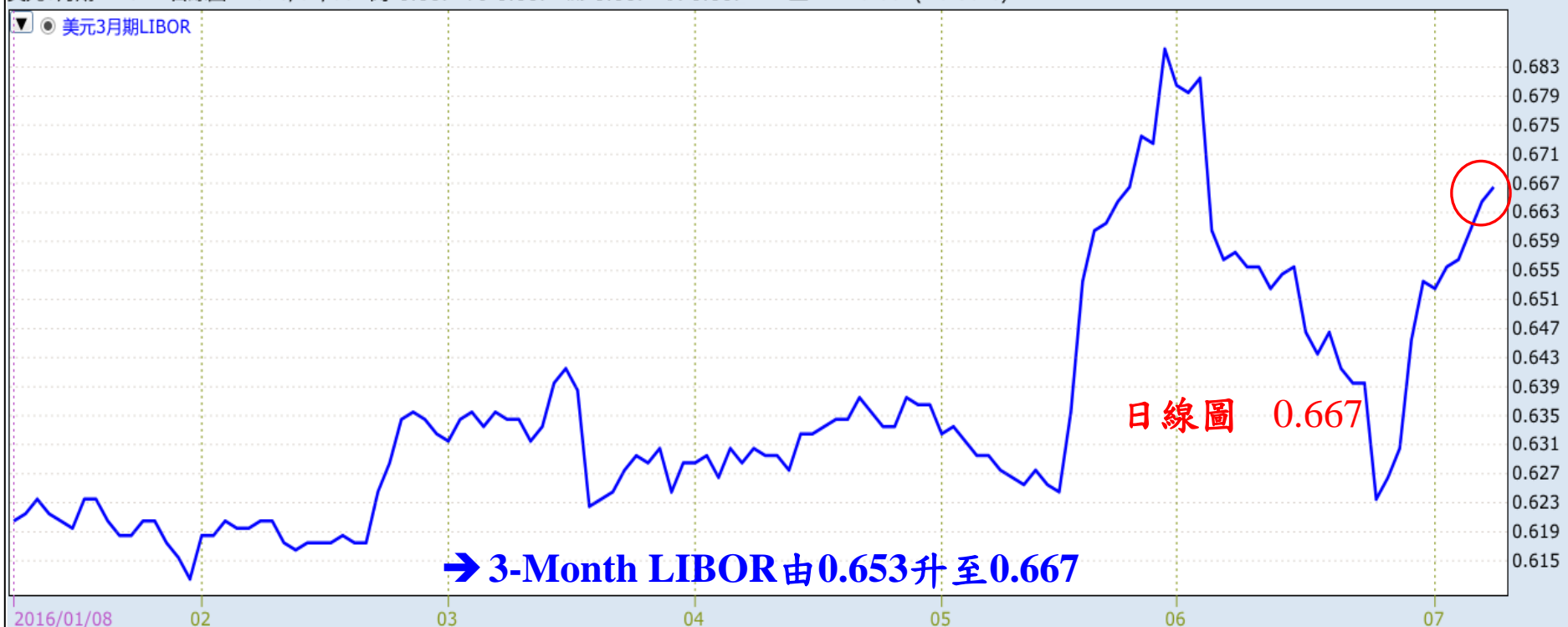
義大利10年公債 日線圖 2016/07/08 開 1.1890 高 1.1890 低 1.1890 收 1.1890 = 量 0 -0.0540(-4.34%)



歐洲銀行業壞帳問題讓市場擔憂可能重演雷曼風暴，義大利銀行業壞帳問題更是令人擔由，導致市場資金持續流入債市進行避險，導致義大利十年期公債殖利率降至1.189

歐洲銀行壞帳問題導致美元需求提升，3-Month LIBOR升至0.667

美元3月期LIBOR 日線圖 2016/07/08 開 0.667 高 0.667 低 0.667 收 0.667 = 量 0 +0.002(+0.30%)



歐洲銀行壞帳問題導致市場對於美元需求大幅上升，銀行間資金緊縮程度提升，3-Month LIBOR 升至0.667。

下週0711-0717經濟數據公佈時間與預期值

	日期	時間	項目	前期值	本期 預估值
美國	07/14	20:30	初領失業救濟金	25.4萬	26.5萬
	07/15	20:30	核心消費者物價指數CPI	2.2%	-
	07/15	20:30	零售銷售月增率	0.5%	0.1%
	07/15	22:15	工業生產月增率	-0.4%	0.4%
歐洲	07/13	17:00	工業生產年增率	2.0%	-
	07/15	17:00	調和消費者物價指數HICP	-0.1%	-
中國	07/12	09:30	貿易餘額	499.8億	-
	07/12	09:30	出口年增率	-4.1%	-
	07/12	09:30	進口年增率	-6.0%	-
	07/15	10:00	第一季GDP	6.7%	-
	07/15	10:00	工業生產年增率	6.0%	-
	07/15	10:00	零售銷售年增率	10.0%	-

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。