

全球市場周報

2022/5/20

財報表現不佳，美股漲跌互見

金融市場變化

- 美股本周初延續上周四、五的反彈格局持續走揚，但在聯準會主席鮑威爾鷹派言論、Walmart、Target消費巨頭財報不佳等消息公布後，市場情緒再度轉趨保守，不僅使美國10年期公債殖利率走低10bps至2.84%，股市逢高賣壓也接連出籠，使本周漲幅快速收斂，最終美股四大指數漲跌互見，其中費半、那斯達克指數上漲1.4%及0.2%，標普500、道瓊指數則下跌0.7%及1.5%。

本周重要事件及評析

- 聯準會主席鮑威爾表示，為了遏制高通膨，必要情況下聯儲會會毫不猶豫將利率提高至中性水平之上。
- 高盛將美國今年GDP增速預測從2.6%下調至2.4%，高盛資深董事長Blankfein敦促企業和消費者為美國經濟衰退做好準備。
- 中國副總理劉鶴罕見公開表達了對平台經濟和企業的支持，鼓勵平台企業參與國家重大科技創新項目。
- 歐洲央行會議紀要顯示，一些委員認為寬鬆的貨幣政策立場「不再符合通膨前景」，他們希望貨幣政策行動不要無故延遲。

本周重要經濟數據及評析

- 美國5月消費者信心指數下滑至59.1，低於市場預期及前期，更創近11年以來新低，其中對未來1年、5年通膨預期達5.4%及3%，顯示在通膨高踞不下的情況下，消費者對經濟前景愈趨悲觀。
- 美國5月費城製造業指數意外下滑至2.6，遠低於市場預期及前期，由於該指數是每月最早公布的地方製造業數據，該數據大幅放緩似乎意味著製造業的擴張動能正快速消退。
- 美國4月零售銷售月增率達0.9%，雖略遜於市場預期但優於前期，且創連續4個月成長，顯示民間消費動能依舊強勁。然而，部分市場分析師表示，有鑑於目前通膨來到40年新高，將零售銷售數據還原通膨後或許更能客觀的呈現民間消費狀況。
- 中國4月工業生產、零售銷售年增率分別達-2.9%及-11.1%，雙雙遜於市場預期及前期，主要受強硬的疫情管控政策所致。彭博新聞表示，4月經濟活動數據顯現上海和其它城市封控造成的影響範圍比預測的『更廣、更深』。
- 日本第1季GDP季增年率達-1%，雖優於市場預期但低於前期，主要受疫情衝擊影響，使旅遊、餐飲消費需求疲軟，以及311地震後的重要公共建設已大致完工所影響。然而，企業設備投資季增達0.5%，連續2季成長，為主要對GDP帶來正成長貢獻的項目。

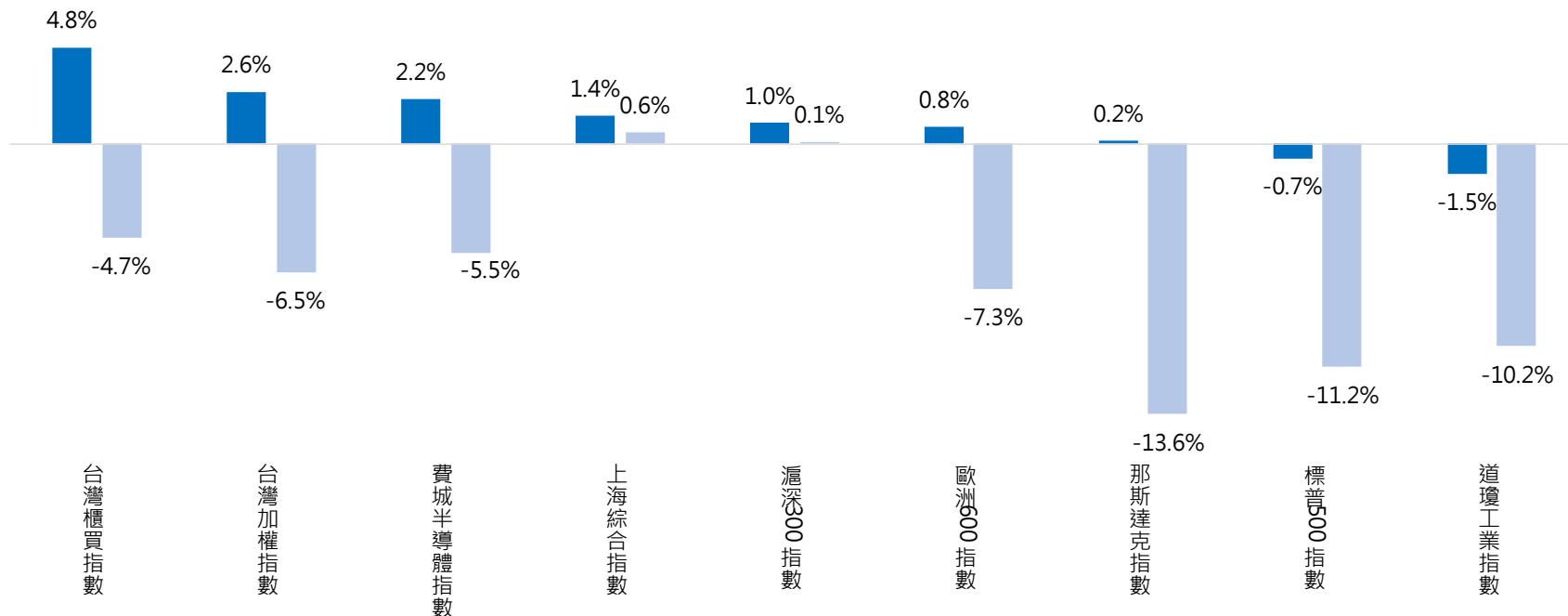
資料來源：Bloomberg，2022/5

全球股市：美股漲跌互見，陸、台股齊揚

全球主要國家股市近一周&近一月漲跌變化

	台灣櫃買指數	台灣加權指數	費城半導體指數	上海綜合指數	滬深300指數	歐洲600指數	那斯達克指數	標普500指數	道瓊工業指數
近一周	4.8%	2.6%	2.2%	1.4%	1.0%	0.8%	0.2%	-0.7%	-1.5%
近一月	-4.7%	-6.5%	-5.5%	0.6%	0.1%	-7.3%	-13.6%	-11.2%	-10.2%

■ 近一周 ■ 近一月



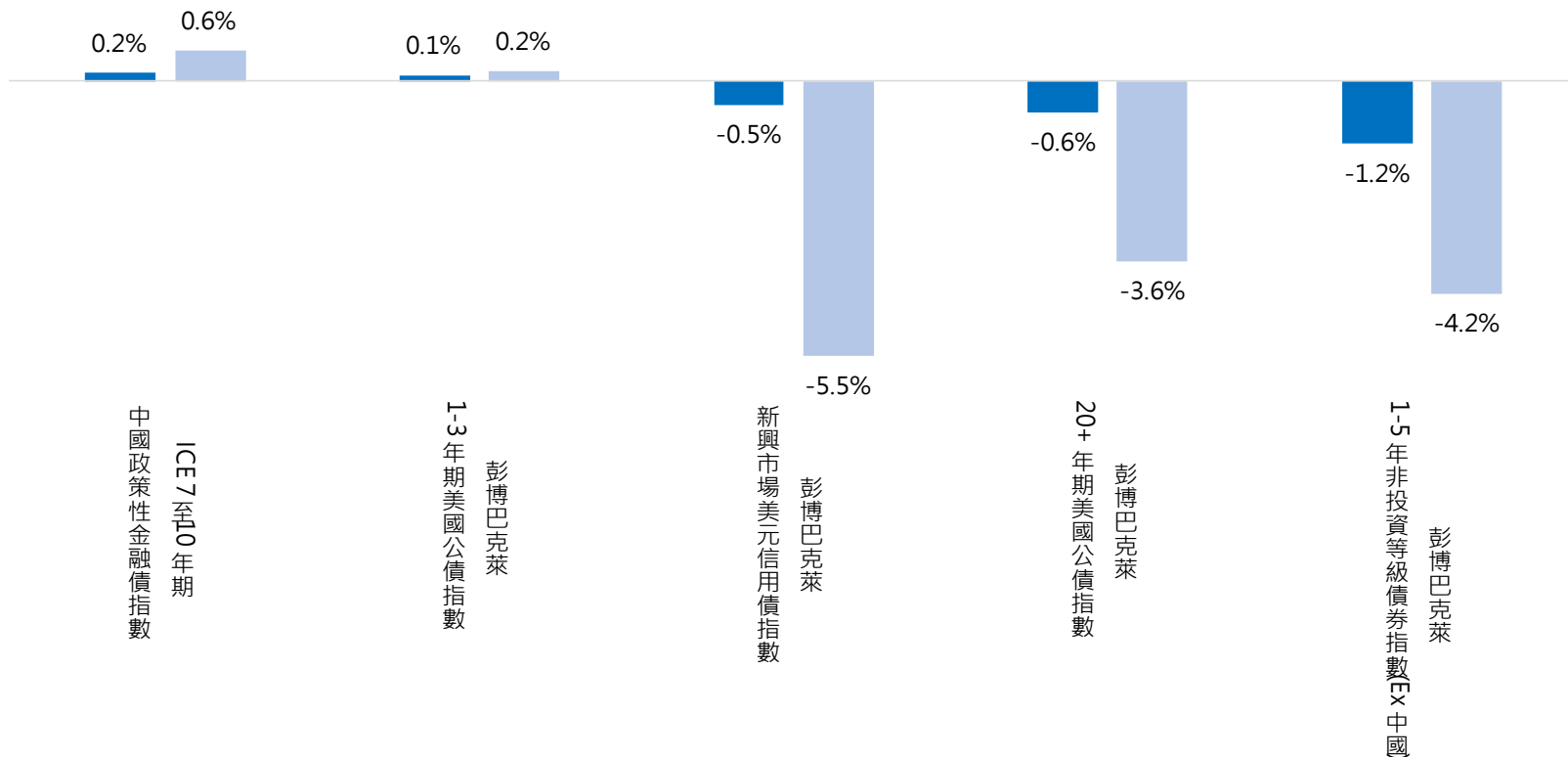
資料來源：CMoney · 2022/5

全球債市：非投資級債、長天期公債下跌

全球主要債券指數近一周&近一月漲跌變化

	ICE 7至10年期中國政策性金融債指數	彭博巴克萊1-3年期美國公債指數	彭博巴克萊新興市場美元信用債指數	彭博巴克萊20+年期美國公債指數	彭博巴克萊1-5年非投資等級債券指數(Ex中國)
近一周	0.2%	0.1%	-0.5%	-0.6%	-1.2%
近一月	0.6%	0.2%	-5.5%	-3.6%	-4.2%

■ 近一周 ■ 近一月



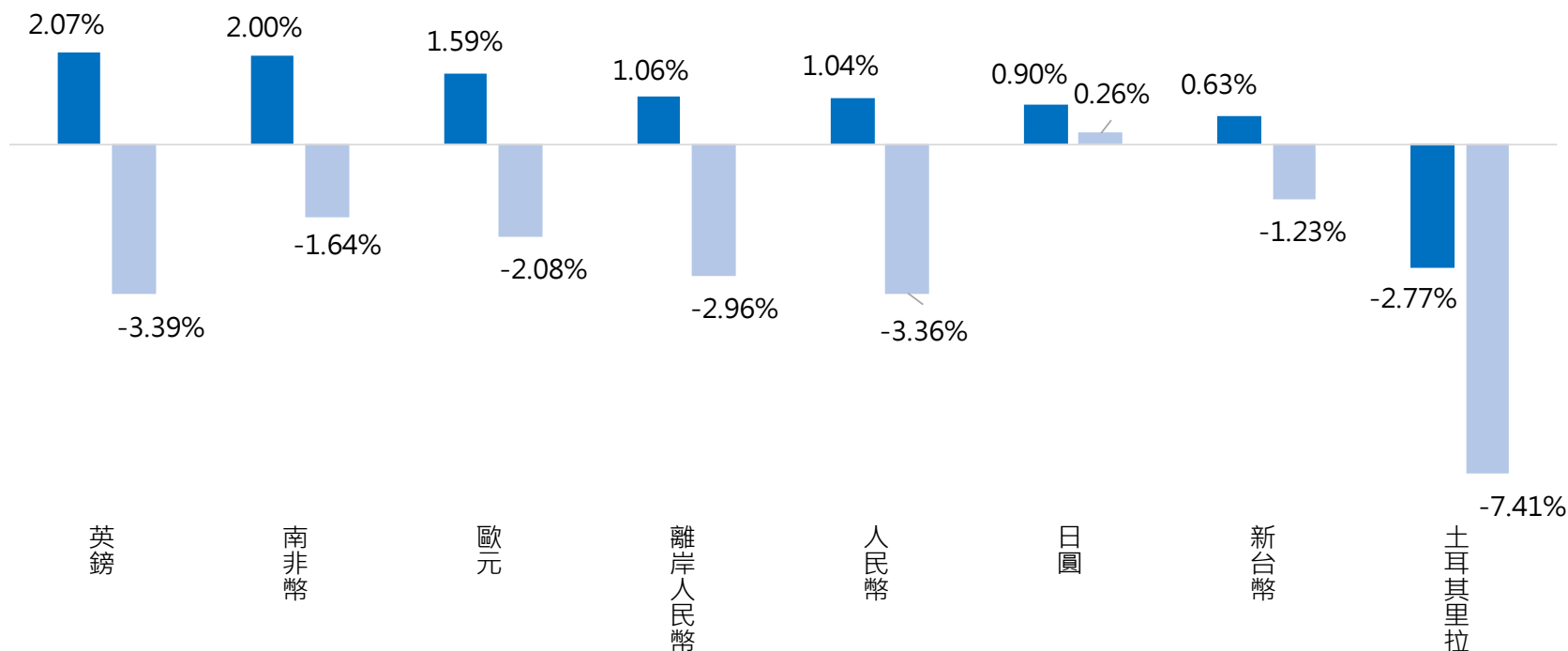
資料來源：Bloomberg、CMoney、2022/5

全球匯市：英鎊、南非幣、歐元、人民幣走升

全球主要國家貨幣兌美元近一周&近一月升貶變化

	英鎊	南非幣	歐元	離岸人民幣	人民幣	日圓	新台幣	土耳其里拉
近一周	2.07%	2.00%	1.59%	1.06%	1.04%	0.90%	0.63%	-2.77%
近一月	-3.39%	-1.64%	-2.08%	-2.96%	-3.36%	0.26%	-1.23%	-7.41%

■ 近一周 ■ 近一月



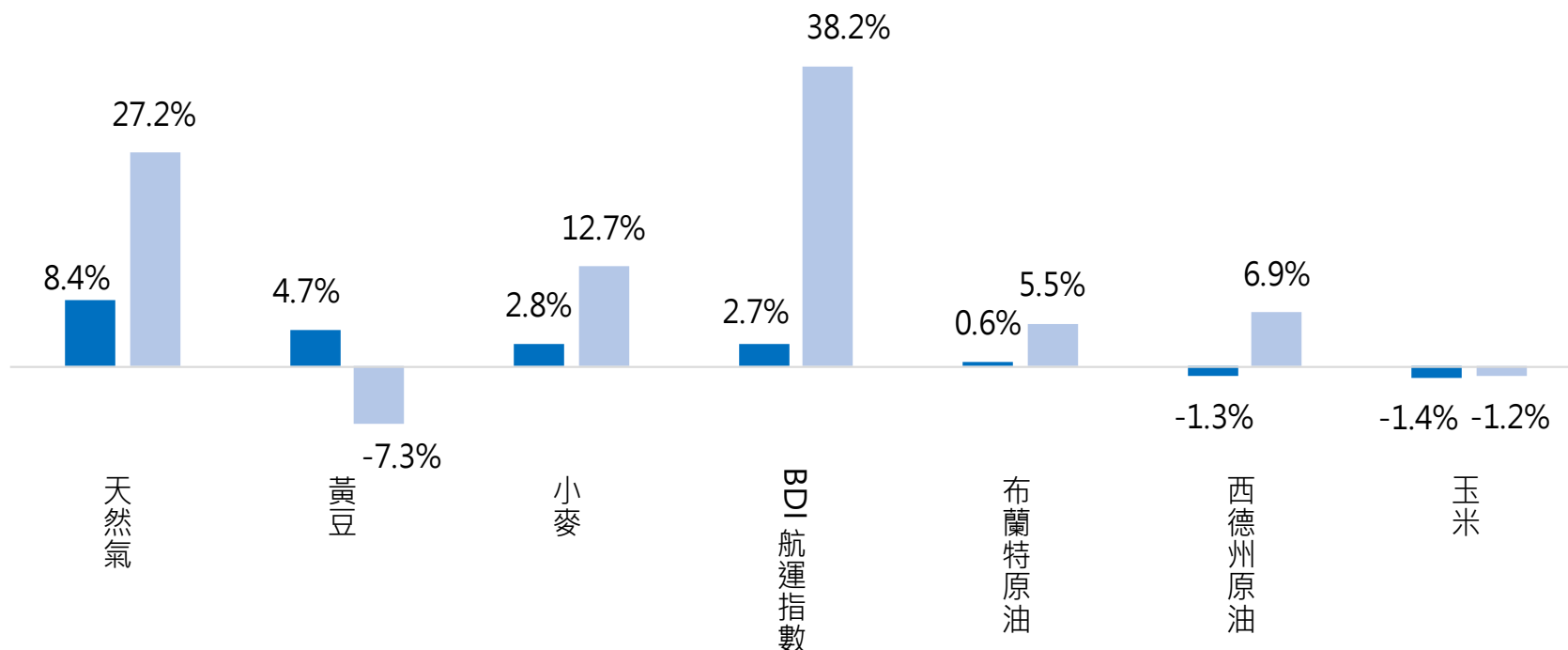
資料來源：CMoney · 2022/5

全球商品：天然氣漲，黃小玉、原油漲跌互見

全球主要商品指數近一周&近一月升貶變化

	天然氣	黃豆	小麥	BDI航運指數	布蘭特原油	西德州原油	玉米
近一周	8.4%	4.7%	2.8%	2.7%	0.6%	-1.3%	-1.4%
近一月	27.2%	-7.3%	12.7%	38.2%	5.5%	6.9%	-1.2%

■ 近一周 ■ 近一月



資料來源：CMoney · 2022/5

本周公布經濟數據

國家	數據	實際公布值	市場預測值	前期公布值
美國	5月密西根大學消費者信心指數初值	59.1	64	65.2
美國	4月零售銷售月增率	0.9%	1.0%	0.5%
美國	4月工業生產月增率	1.1%	0.5%	0.9%
美國	4月新屋開工月增率	-0.2%	-	-2.8%
美國	4月營建許可月增率	-3.2%	-	1.2%
美國	5月費城製造業指數	2.6	16	17.6
美國	上週初領失業金人數	21.8萬	20萬	19.7萬
美國	4月成屋銷售月增率	-2.4%	-	-3%
歐元區	4月消費者物價指數終值	7.4%	7.5%	7.4%
歐元區	3月工業生產年增率	-0.8%	-1%	-1.7%
中國	4月工業生產年增率	-2.9%	0.4%	5%
中國	4月零售銷售年增率	-11.1%	-6.1%	-3.5%
日本	4月生產者物價指數(PPI)年增率	10%	9.4%	9.7%
日本	第1季GDP季增年率初值	-1%	-1.8%	3.8%

資料來源：Bloomberg · 2022/5

下周重要經濟數據 & 關注事件

國家	數據	市場預測值	前期公布值
美國	5月標普全球美國製造業PMI	57.9	59.2
美國	5月標普全球美國服務業PMI	55.2	55.6
美國	4月耐久財訂單月增率	0.6%	1.1%
美國	5月新屋銷售	75萬戶	76.3萬戶
美國	5月新屋銷售月增率	-1.7%	-8.6%
美國	第1季GDP季增年率終值	-1.3%	-1.4%
歐元區	5月消費者信心指數	-21.5	-22.0
日本	5月景氣動向領先指標	-	101.0

下周需關注之重要事件

- 美國聯準會下周將公布會議紀要，將是觀察聯準會對經濟看法、未來貨幣政策動向的重要依據。
- 歐元區下周將召開集團會議，可能會商討未來升息、縮表等政策方向。

《永豐投信 獨立經營管理》

以上內容不涉及個股推薦，僅為舉例說明使用，並非未來投資獲利之保證，亦非必然為基金之投資標的。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站或本公司網頁中查詢。本文提及之操作策略，不必然代表本基金未來之資產配置，基金經理人得隨時依市場狀況而調整策略，不作為基金績效之保證。

台北市100中正區博愛路17號14樓 <http://sitc.sinopac.com>

客服專線：(02)2312-5066 台北：(02)2361-8110 台中：(04)2320-3518 高雄：(07)5577-818