

2023年08月21日

寰宇金融日報

# 美債利率風暴重創全球股市 人行信心喊話敦促加速放貸

## 市場重點

通膨高企以及Fed持續放鷹使市場對明年的降息預期一降再降，美中長債殖利率全面上行導致全球股市遭重創，美四大指數跌幅均逾2%以上，創下今年3月以來單週最大跌幅。本週將迎來AI熱潮最大考驗，NVIDIA預計在8/23公布Q2財報；此外，一年一度的Jackson Hole會議也將在8/24召開，全球央行齊聚討論經濟、利率與通膨前景。

2023年08月21日

# 寰宇金融日報

## 市場動態

### 貨幣市場基金規模再創新高；美房貸利率創2002年4月以來新高

美國投資公司協會(ICI)資料顯示，截至8/16當週貨幣市場基金總規模達5.57兆美元，再創歷史新高，這可能是近期ON RRP略為上升的原因之一。Freddie Mac 8/17公布數據，內容顯示上週30年期貸款利率平均達7.09%，創2002年4月以來新高。Freddie Mac首席經濟學家Sam Khater表示房市需求受到負擔能力下降的影響，但低庫存仍是房屋銷售停滯的根本原因，利率的快速上揚導致部分家庭/個人暫停換屋規劃，變相減少市場上待售房屋庫存。按目前房貸利率計算，60萬美元房貸的每月還款金額約4028美元，顯著高於去年Fed開始升息前的2601美元。

### 人行敦促銀行增加貸款、降低地方債務風險，但仍無具體舉措

中國人行8/20發布聲明，內容指出人行、金融監管總局、中國證監會8/18聯合召開電視會議，研究落實支持實體經濟發展和防範化解金融風險的有關工作，**敦促主要金融機構要主動擔當作為，加大貸款投放力度，並調整優化房地產信貸政策**。與會者還包括政策性銀行、國有商業銀行、股份制商業銀行、中國人壽保險公司等高層，官方與這些金融機構討論防範與降低地方債務風險的工作。這些舉動表明中國政府對經濟前景惡化的擔憂，但目前官方仍僅止於口頭干預，並未提出具體的政策舉措，房地產暴雷以及政策預期遲遲未兌現加劇市場信心萎靡，使滬深300指數跌破3800點關口至3784點，創下年內新低。**關注本週LPR是否非對稱性下調，1年期減15個基點、5年期減20個基點。**

### 本週聚焦

經濟數據，8/22公布美國7月成屋銷售，8/23公布美國7月新屋銷售，8/24公布美國7月耐久財訂單；貨幣政策，**聚焦8/24~26 Jackson Hole央行年會，Fed主席Powell預計在8/25美東時間早上10點5分(台灣時間晚上10點5分)發表演說**；公債標售，美國財政部8/23標售160億美元的20年期公債，8/24標售80億美元的30年期TIPS公債。個股訊息，**聚焦8/23 Nvidia發布財報與財測**，其它將公布財報的有Marvell、Affirm，以及Macy's、Lowe's、Nordstrom、Dollar Tree等零售商。

2023年08月21日

# 寰宇金融日報

## 市場表現

資產類別	觀察指數	收盤價	1日(%)	1週(%)	1月(%)	YTD(%)
成熟市場	S&P 500	4370	-0.0	-2.1	-4.1	13.8
	道瓊工業	34501	0.1	-2.2	-1.3	4.1
	歐洲Stoxx 600	448	-0.6	-2.3	-2.7	5.5
	日本東證指數	2237	-0.7	-2.9	-0.7	18.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	496	-1.0	-3.8	-6.3	-1.9
	MSCI東協	622	-0.5	-3.6	-4.7	-4.8
	滬深300	3784	-1.2	-2.6	-1.8	-2.3
	MSCI中國	59	-2.3	-5.4	-4.0	-8.4
	印度NIFTY	19310	-0.3	-0.6	-2.2	6.7
	巴西Bovespa	115409	0.4	-2.3	-2.1	5.2
	越南VNINDEX	1178	-4.5	-4.4	0.3	17.0
	台灣加權	16381	-0.8	-1.3	-4.9	15.9
	產業市場	NASDAQ	13291	-0.2	-2.6	-7.4
費城半導體		3463	0.5	-1.5	-9.9	36.8
生技NBI		4026	0.0	-2.2	-2.8	-4.4
REITs		689	0.3	-3.5	-5.2	-3.1
KBW銀行		3784	-0.4	-5.6	-4.6	-18.9
S&P 500 能源		675	0.9	-1.7	7.5	0.5
MSCI礦業		340	-0.5	-5.5	-10.0	-7.5
標普全球清潔能源		1017	-0.2	-5.5	-15.7	-20.1
貨幣市場		美元指數	103.4	-0.2	0.5	3.4
	歐元/美元	1.1	0.0	-0.7	-3.2	1.6
	美元/人民幣	7.3	-0.0	0.6	1.4	5.6
	澳幣/美元	0.6	0.0	-1.4	-5.9	-6.0
	美元/日圓	145.4	-0.3	0.3	4.7	10.9
	美元/南非幣	19.0	-0.4	0.2	6.4	11.5
	美元/新台幣	32.0	-0.1	0.5	3.1	4.0
商品市場	西德州原油	81.3	1.1	-2.3	7.4	3.0
	黃金	1889.3	-0.0	-1.3	-4.5	3.6
資產類別	觀察指數	收盤價	1日(bps)	1週(bps)	1月(bps)	YTD(bps)
債券市場	美國10Y公債	4.25%	-1.9	10.2	46.9	38.0
	美國2Y公債	4.94%	1.3	4.8	17.7	51.7
	美國投等債	5.80%	-2.0	12.0	38.0	38.0
	美國非投等債	8.70%	3.0	23.0	41.0	-26.0
	新興美元債	7.79%	2.0	26.0	40.0	27.0

資料來源：Bloomberg 註：債券項目為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎重考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。