

能源與原物料領漲 道瓊守住4萬大關

市場重點

中國房地產刺激措施推動銅等基本金屬和國際能源價格上漲，CRB指數收漲1.30%至293.75，帶動能源(+1.36%)、原物料(+0.85%)以及金融(+0.61%)領漲美股，引領道瓊指數站穩4萬大關，惟Fed官員談話壓抑美股樂觀情緒，漲多的科技股震盪較為明顯；迷因股Gamestop宣布至多出售4500萬股以及此前公布的上季業績顯示銷售動能放緩後，股價暴跌19.7%，四大指數漲跌互見。

2024年05月20日

寰宇金融日報

市場動態

Fed理事Bowman認為當前通膨略有升高，支持維持高利率水準不變

5/17美國Fed理事Bowman表示截至4月底的平均核心消費者價格指數年化成長率為4.3%，遠高於去年下半年的平均通膨率，因此預計通膨率將在一段時間內保持高位，對於未來而言，基本情境仍是，在維持限制性政策利率情況下，通膨將進一步下降，但認為通膨展望面臨一些上行風險，例如去年末以來金融環境放鬆以及額外的財政刺激措施，可能強化需求動能，重申若通膨進展停滯或逆轉，願意支持升息；ECB執委Schnabel表示下月降息可能是合適的，但不確定性依然存在。官員們尤其關注工資成長以及中東緊張局勢等地緣政治威脅，基於目前的資料，7月似乎沒有理由降息。

中國4月經濟指標，顯示消費異常疲軟，為政策進一步寬鬆保留空間

中國公布4月社會零售銷售由3.1%→2.3%，低於市場預期的3.7%，城鎮固定投資由4.5%→4.2%，低於市場預期的4.6%，工業生產由4.5%→6.7%，高於市場預期的5.5%，城鎮調查失業率由5.2%→5.0%，低於市場預期的5.2%，經濟回升過程中吸收的失業人口應是政策支持的建設工程以及穩就業提供給農民工或外來人口就業機會，城鎮或中產階層的就業環境依然嚴峻；總結月初以來公布的重要經濟指標，經濟大抵延續生產強、投資與外需穩，消費、房市與就業市場弱，與房地產相關指標持續惡化，例如1-4月房地產投資下行至不如預期的-9.8%，1-4月新建商品房銷售面積由-23.4%→-23.8%，70個中大城市新建商品住宅價格年增率由-2.7%→-3.5%，連續第22個月下跌，70個中大城市二手房價格由-5.9%→-6.8%，連續第28個月下跌，近期政策陸續放寬二手房限售限購後，供應量明顯增加，以致價格下跌相對新建住宅快。

中國宣布新一輪救房市組合拳

中國住房城鄉建設部、自然資源部、中國人民銀行、國家金融監督管理總局四部門在國務院新聞發布會中宣佈：(1)央行將設立3000億保障性住房再貸款，支援地方國有企業以合理價格收購已建成未出售商品房，用作配售型或配租型保障性住房，預計將帶動銀行貸款5000億人民幣；(2)不再設置全國層面首套房和二套房貸款利率政策下限，對於一線城市和部分熱點城市，城市政府仍可因城施策。金融機構自主決定當地房貸利率政策下限，倘若未來房市出現意外過熱，將及時恢復執行房貸利率政策下限；(3)對合規白名單項目在控制風險的前提下，可採取新增貸款、存量貸款展期以及發放並購貸款等方式，予以融資支援；(4)支援地方以合理價格收回土地，用於保障性住房建設。

2024年05月20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	5303	0.1	1.5	5.6	11.2
	道瓊工業	40004	0.3	1.2	6.0	6.1
	歐洲Stoxx 600	523	-0.1	0.4	4.9	9.2
	日本東證指數	2746	0.3	0.6	3.1	16.0
新興市場	MSCI亞太不含日本	570	0.0	2.9	9.8	7.9
	MSCI東協	635	0.5	2.7	5.5	0.3
	滬深300	3678	1.0	0.3	3.2	7.2
	MSCI中國	64	1.1	4.1	19.4	15.3
	印度NIFTY	22466	0.3	1.9	1.4	3.4
	巴西Bovespa	128151	-0.1	0.4	3.2	-4.5
	越南VNINDEX	1273	0.3	2.3	6.7	12.7
	台灣加權	21258	-0.2	2.7	5.2	18.6
	產業市場	NASDAQ	16686	-0.1	2.1	6.4
費城半導體		4983	-0.7	3.6	9.1	19.3
生技NBI		4433	-0.4	2.4	8.2	1.4
REITs		729	0.1	2.5	8.0	-4.0
KBW銀行		107	0.4	1.2	10.1	11.8
S&P 500 能源		722	1.4	0.7	0.3	12.8
MSCI礦業		376	1.8	3.5	7.0	4.9
標普全球清潔能源		902	-0.7	2.2	7.2	-9.8
貨幣市場		美元指數	104.4	-0.0	-0.8	-1.4
	歐元/美元	1.1	0.0	0.9	1.9	-1.5
	美元/人民幣	7.2	0.1	-0.0	-0.2	1.8
	澳幣/美元	0.7	0.2	1.4	4.0	-1.7
	美元/日圓	155.7	0.2	-0.0	0.8	10.3
	美元/南非幣	18.1	-0.3	-1.6	-4.6	-0.7
	美元/新台幣	32.1	-0.0	-0.8	-0.7	4.8
商品市場	西德州原油	80.0	0.8	2.3	-3.5	12.2
	黃金	2415.8	1.4	3.3	1.9	16.9
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	4.42%	4.5	-7.6	-16.8	54.1
	美國2Y公債	4.82%	2.9	-4.1	-10.8	57.5
	美國投等債	5.47%	3.0	-8.0	-21.0	41.0
	美國非投等債	7.85%	3.0	-7.0	-43.0	26.0
	新興美元債	7.12%	3.0	-12.0	-31.0	8.0

資料來源: Bloomberg、LSEG 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。