

受通膨擔憂拖累， 美股四大指數由紅翻黑

市場重點

美股早盤受Nvidia亮眼財報激勵，Nvidia突破\$1000關卡，帶動晶片類股走強，以科技股為主的那斯達克和標普500指數走高，然美國上週初請失業救濟金人數大幅下降，且製造業投入價格指數升至1年半以來新高，削弱市場對Fed降息預期，美債10年期殖利率升至4.49%，消弭Nvidia引領的科技股走高的影響，美股四大指數由紅翻黑。西德州原油下跌0.3%，收77美元/桶，由於美國利率長期走高的前景引發了市場對美國石油市場需求增長的擔憂，油價已連續第四個交易日下跌。

2024年05月24日

寰宇金融日報

市場動態

美國5月商業活動擴張速度為近2年高，強勁需求使通膨降溫不易

美國5月S&P Global製造業PMI由50.0→50.9，優於預期的50.0，服務業PMI由51.3→54.8，為12個月高，遠優於預期的51.2，綜合PMI由51.3→54.4，為2022年4月以來高，並優於預期的51.1，顯現美國經濟依舊穩健，主要反映服務業成長強勁。細項來看，就業指標連續2個月萎縮，就業市場表現有所放緩，製造業投入價格指數升至1年半以來新高，企業面臨更高的投入價格，顯現商品通膨降溫已接近尾聲，同時呼應為何Fed官員傾向將高利率維持更長一段時間。S&P Global Market Intelligence首席商業經濟學家Williamson表示雖然商業信心有所提升，不過由於未來通膨和利率走勢的不確定性，企業對經濟展望仍保持謹慎態度。

美上週初領失業金人數降至21.5萬人，創去年9月以來最大降幅

美國初領失業金人數(截至5/18)由22.3萬人降至21.5萬人，創去年9月以來最大降幅，並低於預期的22.0萬人，顯現企業裁員狀況有所緩解，4週移動平均值為21.98萬人。美國續領失業金人數(截至5/11)由178.6萬人上升至179.4萬人，符合市場預期，4週移動平均值為178.23萬人。由於近期美國企業裁員速度有所放緩，申請失業金人數在歷史低檔徘徊，且勞動市場降溫緩慢，失業人數並未大幅攀升。整體而言，勞動市場依舊穩健。

Fed官員Bostic表示價格上行壓力大，達成2%通膨目標需要更長時間

亞特蘭大Fed總裁Bostic表示通膨可能不會如市場預期迅速緩解，如果美國達到2%通膨目標比其他國家花更長的時間，並不會讓他感到驚訝。目前價格面臨相當大的上行壓力，但尚未超過需要擔憂的水準，在調整政策利率之前需要保持更多耐心，以避免經濟升溫，目前不會陷入更加緊縮的環境。

2024年05月24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	5268	-0.7	-0.6	3.9	10.4
	道瓊工業	39065	-1.5	-2.0	1.5	3.7
	歐洲Stoxx 600	522	0.1	-0.4	2.7	8.9
	日本東證指數	2755	0.6	0.6	3.3	16.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	567	-0.3	-0.6	8.0	7.2
	MSCI東協	627	-0.1	-0.7	2.3	-0.9
	滬深300	3642	-1.2	0.0	3.9	6.1
	MSCI中國	62	-1.8	-2.6	11.4	11.1
	印度NIFTY	22968	1.6	2.5	2.7	5.7
	巴西Bovespa	124729	-0.7	-2.8	-0.3	-7.0
	越南VNINDEX	1281	1.1	1.0	8.8	13.4
	台灣加權	21607	0.3	1.4	10.2	20.5
	產業市場	NASDAQ	16736	-0.4	0.2	6.6
費城半導體		5126	-0.0	2.2	14.4	22.8
生技NBI		4417	-1.7	-0.8	6.2	1.1
REITs		703	-2.1	-3.5	1.6	-7.4
KBW銀行		104	-1.8	-2.8	0.8	8.3
S&P 500 能源		693	-1.0	-2.6	-5.6	8.3
MSCI礦業		367	-1.3	-0.8	5.5	2.3
標普全球清潔能源		929	-1.1	2.2	9.5	-7.1
貨幣市場	美元指數	105.1	0.2	0.6	-0.5	3.7
	歐元/美元	1.1	-0.1	-0.5	1.1	-2.0
	美元/人民幣	7.2	0.0	0.3	-0.0	2.0
	澳幣/美元	0.7	-0.2	-1.1	1.9	-3.0
	美元/日圓	156.9	0.1	1.0	1.4	11.3
	美元/南非幣	18.5	1.2	1.5	-3.4	1.0
	美元/新台幣	32.3	-0.0	0.3	-0.9	5.1
商品市場	西德州原油	77.0	-0.3	-3.0	-7.7	7.9
	黃金	2371.2	-0.2	-0.5	2.0	14.8
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	4.48%	5.5	10.2	-12.4	59.8
	美國2Y公債	4.94%	6.6	14.0	0.4	68.5
	美國投等債	5.54%	5.0	10.0	-12.0	48.0
	美國非投等債	7.93%	3.0	11.0	-16.0	34.0
	新興美元債	7.21%	6.0	12.0	-15.0	17.0

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。