

# 零售銷售優於預期 道瓊、標普續創新高

## 市場重點

美國零售銷售數據亮眼，顯示美國第二季消費動能堅挺，類股輪動，以及降息預期提振小型股，標普11大板塊中以工業(+2.54%)表現最為亮眼，其次為原物料(+1.96%)，美股延續上漲態勢，終場美股四大指數皆收紅，道瓊、標普創下收盤新高。歐洲股市週二下跌，受大宗商品相關股票下跌、奢侈品牌在Hugo Boss悲觀的年度預測所拖累，歐洲十大奢侈品的指數下跌超過1%延續了上週跌勢。由於擔心中國經濟放緩抑制需求，週二西德州原油期貨下跌1.4%，收每桶80.8美元，連續第三天下跌。

2024年07月17日

## 寰宇金融日報

## 市場動態

## 6月零售銷售大幅優於預期，GDPNow模型預估2Q GDP成長2.5%

6月零售銷售月增率0.0%，高於市場預期的-0.3%，5月由0.1%上修至0.3%。13個主要類別中有3個出現下跌，分別為汽車(-2.0%)、汽油(-3.0%)、運動用品(-0.1%)，其中汽車銷售受到網絡攻擊影響，表現較佳的有線上銷售(+1.9%)、建材(+1.4%)以及健康和個人護理(+0.9%)。6月零售銷售主要受到汽車及汽油拖累，扣除汽車與汽油後，月增率由0.3%升至0.8%，優於市場預期的0.2%。用來計算GDP的控制組月增率由0.4%上升至0.9%，優於市場預期的0.2%。6月零售數據公布後，Fed亞特蘭大分行GDPNow模型預估2Q GDP季增率由2.0%上修至2.5%。

## IMF下調美國今年經濟成長預期至2.6%，上調中國經濟成長至5.0%

IMF發布7月全球經濟展望報告，維持今年全球成長預期在3.2%，將2025年全球經濟成長預期上調0.1p.p.至3.3%，將美國今年經濟成長預估下調0.1p.p.至2.6%，反映今年初的成長慢於預期，且預期隨著勞動市場降溫和消費放緩，財政將逐步收緊，預期2025年成長將為1.9%，歐元區方面，認為經濟已經觸底回升，上半年服務業勢頭更加強勁，貨幣政策逐步放鬆亦將提振投資，淨出口高於預期，經濟成長預估則上調0.1p.p.至0.9%，明年持平在前次預估的1.5%。中國方面，將2024年中國經濟成長上調0.4p.p.至5.0%，主要因第一季私人消費反彈和出口強勁，然經濟成長將受到老齡化和生產率成長放緩的影響，預計2025年經濟成長將降至4.5%。

## 美國銀行、摩根士丹利財報優於預期，股價分別上漲5.35%及0.91%

美國銀行第二季營收年增率成長0.7%至253.77億美元，高於市場預期的253.24億美元，儘管淨息收(NII)年增率下滑3.2%至137.02億美元，符合市場預期，美國銀行表示利率上升導致該公司淨息收下滑，且此前美國銀行CEO於4月已經表示預期NII將在第二季觸底後回升，EPS衰退5.7%至\$0.83，優於市場預期的\$0.80，股價上漲5.35%。摩根士丹利第二季營收年成長11.6%至150.2億美元，高於市場預期的142.7億美元，NII年增率成長2.8%至20.67億美元，EPS成長46.8%至\$1.82，高於市場預期的\$1.65。然摩根士丹利提列貸款損失準備7600萬，為3季最高，財富管理營收成長2%至67.9億美元，低於市場預期的68.6億美元，股價上漲0.91%。

2024年07月17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	5667	0.6	1.6	4.3	18.8
	道瓊工業	40954	1.8	4.2	6.1	8.7
	歐洲Stoxx 600	517	-0.3	1.1	1.2	8.0
	日本東證指數	2905	0.3	0.3	5.7	22.7
新興市場	MSCI亞太不含日本	582	-0.5	0.6	3.3	10.1
	MSCI東協	639	-0.7	0.9	5.4	1.0
	滬深300	3498	0.6	1.7	-1.2	2.0
	MSCI中國	58	-1.4	0.5	-2.4	3.9
	印度NIFTY	24613	0.1	0.7	4.9	13.3
	巴西Bovespa	129110	-0.2	1.6	7.9	-3.8
	越南VNINDEX	1281	0.1	-1.0	0.1	13.4
	台灣加權	23997	0.5	0.4	6.6	33.8
產業市場	NASDAQ	18509	0.2	0.4	4.6	23.3
	費城半導體	5804	0.5	0.7	3.7	39.0
	生技NBI	4901	1.7	6.3	8.8	12.1
	REITs	770	1.1	6.0	6.6	1.5
	KBW銀行	3498	3.0	7.3	13.6	18.7
	S&P 500 能源	706	0.3	4.0	5.7	10.3
	MSCI礦業	390	-0.5	1.6	5.6	1.0
	標普全球清潔能源	894	0.8	2.3	-2.9	-10.5
貨幣市場	美元指數	104.3	0.1	-0.8	-1.2	2.9
	歐元/美元	1.1	0.0	0.8	1.8	-1.3
	美元/人民幣	7.3	0.1	-0.1	0.2	2.4
	澳幣/美元	0.7	-0.4	-0.1	1.8	-1.1
	美元/日圓	158.4	0.2	-1.8	0.6	12.3
	美元/南非幣	18.1	-0.8	-0.5	-1.8	-1.6
	美元/新台幣	32.6	0.2	0.2	0.9	6.3
商品市場	西德州原油	80.8	-1.4	-0.8	3.5	12.7
	黃金	2469.1	1.9	4.4	5.8	19.7
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	4.16%	-7.2	-13.8	-6.3	27.9
	美國2Y公債	4.42%	-4.0	-20.9	-28.7	16.7
	美國投等債	5.21%	-5.0	-15.0	-13.0	15.0
	美國非投等債	7.60%	-8.0	-23.0	-31.0	1.0
	新興美元債	6.95%	-3.0	-13.0	-11.0	-9.0

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。