



 永豐期貨
SinoPac Futures

海期週報—美股市場

2024年01月02日

上週經濟數據表現

12/26
(二)

- 美國11月FHFA房價指數月增率報**0.3%**，預期為0.6%，前值為0.7%
- 美國11月FHFA房價指數年增率報**6.3%**，前值為6.5%，前值為6.2%

12/28
(四)

- 美國上週API原油庫存**新增183.7萬桶**，預期減少260萬桶，前值減少93.9萬桶
- 美國上週初領失業金人數報**21.8萬**，預期21萬，前值20.6萬
- 美國11月批發庫存月增率報**-0.2%**，預期為-0.2%，前值為-0.4%
- 美國11月NAR季調後成屋簽約銷售指數月增率報**0.0%**，預期為0.6%，前值為-1.2%

12/29
(五)

- 美國上週EIA原油庫存**減少691.1萬桶**，預期減少270.4萬桶，前值減少290.9萬桶
- 美國12月芝加哥PMI指數報**46.9**，預期為51，前值為55.8

註：紅字表示較預期高，綠字表示較預期低，黑色表示與預期持平

市場聚焦今年降息 主要美股週線連九紅



註: --- 為50日移動平均線、--- 為100日移動平均線、--- 為200日移動平均線

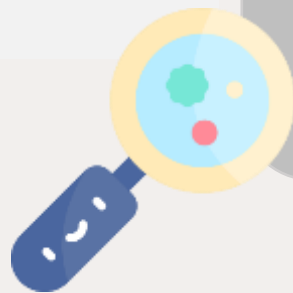


道瓊、那指迎來2019年以來最長週連紅紀錄

指數	12/29收盤價	上週以來	今年以來
道瓊指數	37689.55	0.81%	13.70%
S&P500	4769.82	0.32%	24.23%
NASDAQ	15011.35	0.12%	43.42%
費半指數	4175.47	1.03%	64.90%

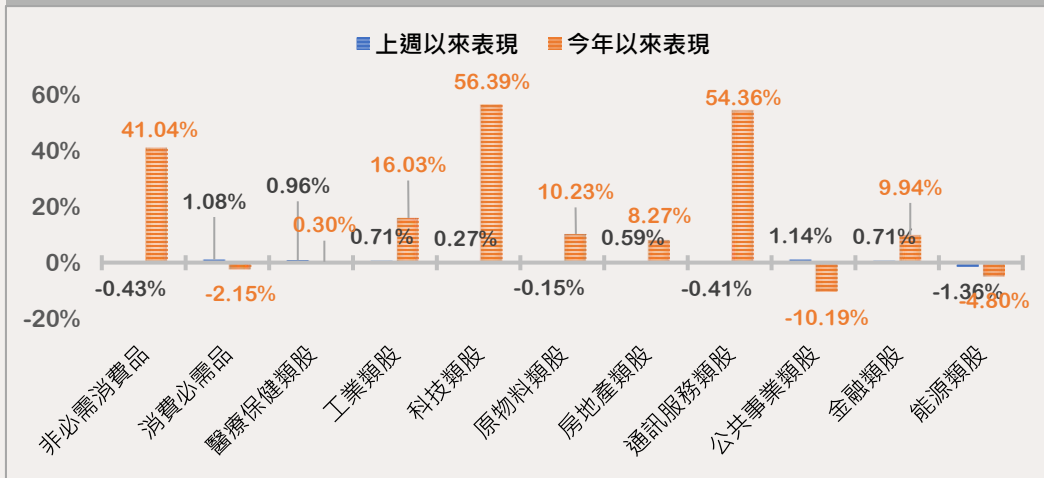
行情分析

- 回顧上週表現，經濟數據相對清淡，美國12月芝加哥PMI指數由前值的**55.8**降至**46.9**，是自今年2月以來最快的放緩速度，另外11月待售房屋銷售仍與10月持平，在22年低點徘徊，顯示房貸利率的下滑仍無法激起買家興趣，整體來看數據也透露出在**2023**年年底前，經濟正溫和的放緩。不過在降息預期的發揮下，美股四大指數結束強勁的一年，標普**500**連**9**週上漲，那指更創下歷年以來第六大年度漲幅。

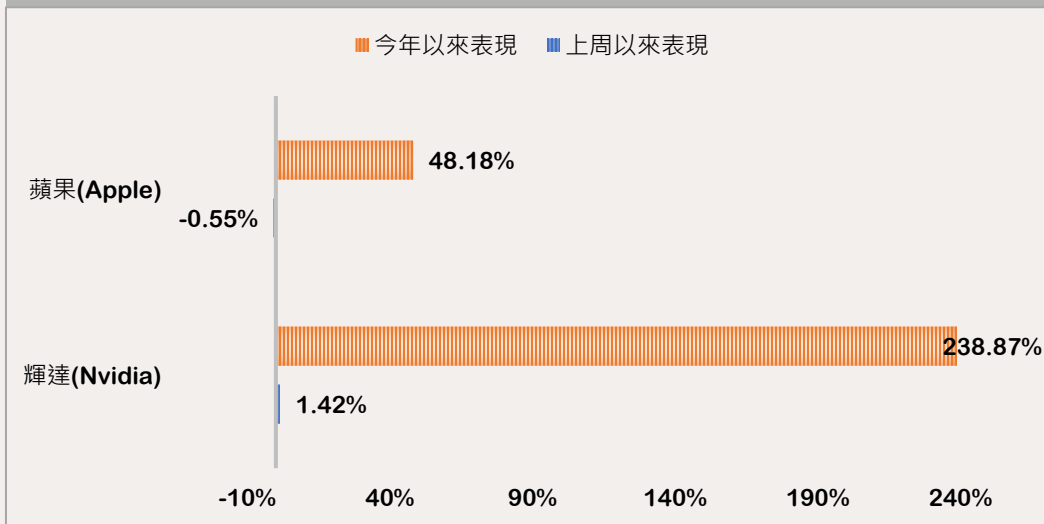


上週S&P500各板塊漲跌互見

S&P500各板塊表現



上週美股財報焦點



能源類股上週回調1.27%

根據上週標普500各板塊來看，11大板塊7紅4黑，由於上週美國原油庫存下滑，能源類股下滑1.36%。此外五大科技股漲跌互見，通訊服務、科技類股上週小幅震盪，分別收-0.41%、0.27%。

- 在2023年結束前，輝達(Nvidia)首次針對美國新出口限制措施推出面向中國市場的新品，為中國遊戲玩家推出顯卡RTX 4090 D。輝達表示，RTX 4090 D在性能、效率及AI驅動的圖形效果方面實現了質的飛躍。據媒體估算，RTX 4090 D的性能會比RTX 4090低5%左右。
- 蘋果於12/27上訴成功，美國上訴法院暫停美國國際貿易委員會(ITC)對其Apple Watch的進口禁令，蘋果可重啟新款智慧手表的銷售活動。此前該公司與醫療技術公司Masimo發生專利糾紛。有分析指出，最終決定可能會讓兩家公司損失數百萬美元，並可能迫使蘋果達成和解或採取某種技術上的變通辦法。



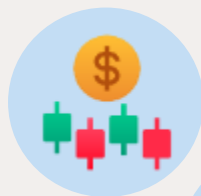
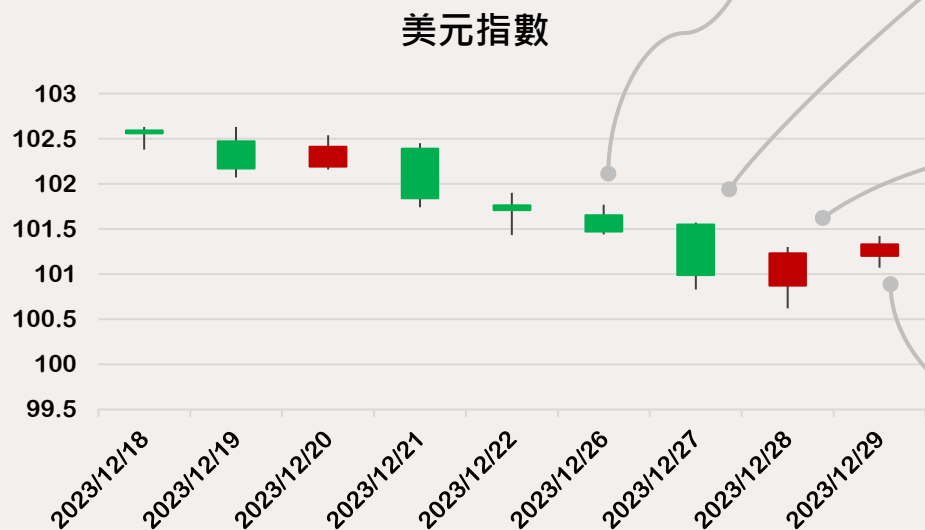
DXY週跌0.8%創2020年以來最糟年度表現

週二隨著美國通膨接近聯準會(Fed)設立的2%目標，投資人等待有關Fed何時可能開始降息的進一步線索，降息的預期削弱美元的吸引力，終場下跌0.23%至101.47。

週三隨著美元弱勢，歐元連兩日走強，澳幣和紐幣盤中雙雙觸及五個多月高點，帶動下跌0.51%至100.95，為7月27日以來最低。

週四日銀總裁植田和男(Kazuo Ueda)表示，由於通膨遠高於2%且加速成長的風險很小，他不著急於收緊超寬鬆政策，美元兌日元盤中最低貶至40.27，隨後收復部分貶勢，DXY終場仍上漲0.26%至101.25。

週五在2023年的最後兩個交易日自五個月低點回升，周、月、季線仍全面收黑，並創2020年以來最糟年度表現，終場DXY小漲0.14%至101.37，本周貶0.3%，月貶1.8%，季貶4.6%，年貶約2.1%。



上週美公債殖利率表現

日期	1月	2月	3月	4月	6月	1年	2年	3年	5年	7年	10年	20年	30年
2023/12/22	5.54	5.52	5.44	5.45	5.31	4.82	4.31	4.04	3.87	3.92	3.9	4.21	4.05
2023/12/29	5.6	5.59	5.4	5.41	5.26	4.79	4.23	4.01	3.84	3.88	3.88	4.2	4.03
變動	+0.06	+0.07	-0.04	-0.04	-0.05	-0.03	-0.08	-0.03	-0.03	-0.04	-0.02	-0.01	-0.02



上週美債期貨表現

商品	代碼	12月22日	12月29日	週增減	增減幅
美國超長債	UB	132 23/32	133 1/32	10/32	0.24%
美國三十年債	US	123 31/32	124 1/2	17/32	0.43%
長期十年美債	TN	117 47/64	117 47/64	0	0.00%
美國十年債	TY	112 23/32	112 11/16	-2/64	-0.03%
美國五年債	FV	108 50/79	108 2/3	1/32	0.03%
美國二年債	TU	102 53/57	102 15/16	0	0.01%

★註：主交易月份為2403



市場預期Fed將在2024年降息6碼

聯準會升息機率表(CME FedWatch2023/12/29 收盤數據整理)

利率區間	3.00 3.25	3.25 3.50	3.50 3.75	3.75 4.00	4.00 4.25	4.25 4.50	4.50 4.75	4.75 5.00	5.00 5.25	5.25 5.50
會議日期	3.25	3.50	3.75	4.00	4.25	4.50	4.75	5.00	5.25	5.50
2024/01/31								16.5	83.5	
2024/03/20								13.9	72.8	13.4
2024/05/01							13.4	70.6	15.6	0.5
2024/06/19					0.9	17.3	66.8	14.5	0.5	
2024/07/31				0.8	15.2	60.2	21.4	2.3	0.1	
2024/09/25			0.7	14.0	56.6	24.5	3.8	0.2		
2024/11/06		0.5	8.9	40.3	36.8	11.8	1.6	0.1		
2024/12/18	0.4	7.3	34.1	37.5	16.7	3.6	0.4			
備註	1. 2022年3月迄今累計升息11次共21碼 0-0.25 ➔ 5.25-5.50 2. 其中2023年6月、9月、11月等三次會議維持利率不變									目前利率

永豐觀點

回顧上週市場表現，美國**12月芝加哥PMI**指數由前值的**55.8**降至**46.9**，是自今年**2月**以來最快的放緩速度，另外**11月**待售房屋銷售仍與**10月**持平，在**22年**低點徘徊，顯示房貸利率的下滑仍無法激起買家興趣，整體來看數據也透露出在**2023年**年底前，經濟出現溫和放緩的跡象，同時市場仍關注今年的降息時點，隨著降息預期的發揮下，債市多方力道逐步升溫，美國財政部上週標售**5年期**公債投標意願火熱，帶動美國**10年期**公債殖利率一度下探至逾五個月以來最低水準。觀察殖利率利差，**10Y-3mo**利差從前週的**-1.54%**微幅縮窄至**-1.52%**，**10Y-2Y**利差從前週的**-0.41%**縮窄至**-0.35%**。

貨幣政策方面，回顧去年**12月**以來公布的通膨、勞動數據接連傳來好消息，令許多**Fed**官員對於數據反映的現況感到放心。根據**12月29日**的**FedWatch**升息機率來看，目前市場預期**Fed**在今年**1月**會議維持利率不變的機率約**8成3**，且預期**Fed**在今年首次降息的時點落在**3月**會議，機率超過**8成6**，全年預期降息**6碼**。



本週關注美國非農就業、失業率

1/2
(二)

- 美國12月Markit製造業PMI
- 美國11月營建支出月增率

1/3
(三)

- 美國11月JOLTs職位空缺數
- 美國12月ISM製造業PMI指數

1/4
(四)

- 美國上週API原油庫存變化
- 美國12月ADP就業人數變動
- 美國上周初領失業金人數
- 美國12月Markit服務業PMI

1/5
(五)

- 美國上週EIA原油庫存變化
- 美國12月非農就業人數變動
- 美國12月失業率
- 美國12月平均每小時工資年增率
- 美國12月勞動參與率
- 美國11月耐用品訂單月增率
- 美國11月工廠訂單月增率
- 美國12月ISM非製造業PMI指數



本報告純屬研究性質，僅供永豐金控同仁及客戶參考，不提供或嘗試遊說客戶作為交易期權之依據，客戶於決策時應依個人財務狀況審慎評估所能承擔之風險，並就投資結果自行負責，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。

本報告內容或有取材於本公司認可之來源，但不保證其真實性或完整性，相關圖表均採用特定軟體，以歷史數據進行繪製及統計，並不具預測未來之能力與代表未來獲利，客戶參考使用前須審慎評估。報告內容中所有資訊有其時效性，爾後若有變更，本公司將不作預告或主動更新。未經本公司授權，禁止以任何形式複製、轉載或節錄。

永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-2381-1799 | 111年金管期總字第007號 | 顧問事業部