



 永豐期貨  
SinoPac Futures

# 海期週報—美股市場

2024年02月05日

# 上週經濟數據表現

1/30  
(二)

- 美國去年11月FHFA房價指數月增率報**0.3%**，預期**0.2%**，前值**0.3%**
- 美國1月諮商會消費者信心指數報**114.8**，預期**115.0**，前值**108.0**
- 美國去年12月JOLTS職位空缺數報**902.6萬**，預期**875萬**，前值**892.5萬**

1/31  
(三)

- 美國1月ADP新增就業人數報**10.7萬**，預期**14.5萬**，前值**15.8萬**
- 美國去年第四季聘雇成本指數報**0.9%**，預期**1%**，前值**1.1%**

2/1  
(四)

- 美國上週初領失業金人數報**22.4萬人**，預期**21.2萬人**，前值**21.5萬人**
- 美國1月S&P Global製造業PMI終值報**50.7**，預期**50.3**，前值**47.9**
- 美國1月ISM製造業指數報**49.1**，預期**47**，前值**47.1**

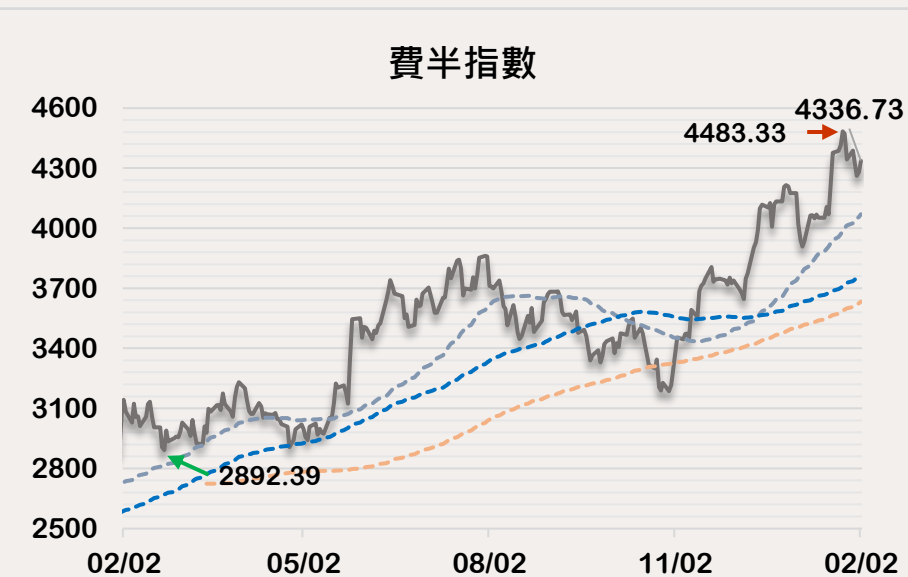
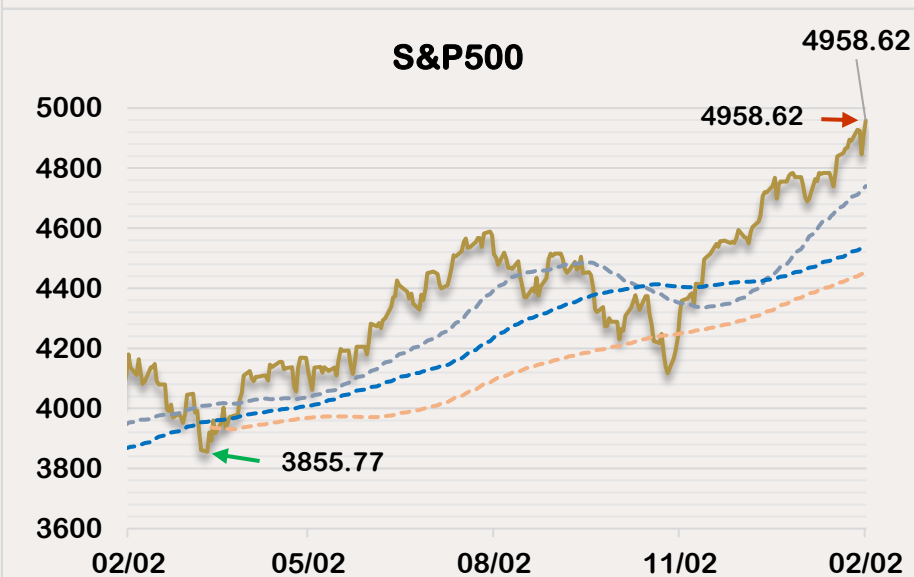
2/2  
(五)

- 美國1月非農新增就業報**35.3萬人**，預期**18萬人**，前值**33.3萬人**
- 美國1月失業率報**3.7%**，預期**3.8%**，前值**3.7%**
- 美國1月平均每周工時報**34.1小時**，預期**34.3小時**，前值**34.3小時**
- 美國1月平均每小時薪資年增率報**4.5%**，預期**4.1%**，修正後前值**4.4%**
- 美國1月勞動參與率報**62.5%**，前值**62.5%**
- 美國去年12月工廠訂單月增率預期報**0.2%**，預期**0.2%**，前值**2.6%**
- 美國1月密大消費者信心指數終值預期報**79**，預期**78.9**，前值**69.7**

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



# Meta領軍科技股 主要美股全面勁揚



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

# 企業釋出亮眼財報 三大指數週線連四揚

指數	2/2收盤價	上週以來	今年以來
道瓊指數	38654.43	1.43%	2.56%
S&P500	4958.62	1.38%	3.96%
NASDAQ	15628.95	1.12%	4.11%
費半指數	4336.73	-0.12%	3.86%

## 行情分析

- 回顧上週表現，聯準會(Fed)公布利率決議維持利率不變，但主席鮑爾在會後記者會表示，**Fed**不太可能在三月降息，加上美國公布就業數據意外強勁，1月非農就業數據意外新增**35.3**萬人，幾乎是市場預期的**2**倍，數據公布後，市場進一步調降**3**月降息機率。不過由於本週大型科技股釋出優異財報，帶動主要主要股指週線再度收紅，標普**500**、道瓊指數再度改寫歷史收盤新高。



# 美12月JOLTS職位空缺數意外上升

(萬人)

14000

12000

10000

8000

6000

4000

2000

0

1000

500

0

-500

-1000

-1500

2000-08

2003-08

2006-08

2009-08

2012-08

2015-08

2018-08

2021-08

美國勞工統計局公布12月JOLTS職位空缺數由上修值的892.5萬升至902.6萬，高於市場預期的875.0萬，為近3個月高，顯現勞動力需求依舊強勁，空缺數增加主要集中在專業和商業服務部門、教育和衛生服務以及製造業，自主離職人數由352.4萬人降至339.2萬人，為近3年來低，凸顯美國人對於在當前市場找到其他工作或獲得更高薪水新工作的信心減弱，勞工轉職變得更加謹慎。

職位空缺與失業人口的比例持平於1.40，這項數據最高為2022年3月時的2.01，表明勞動供需已經進入較好的平衡狀態。

## JOLTS職位空缺

902.6萬

9026

+7.3萬

73

895

-1201

# 美12月ISM製造業PMI回溫 但仍陷萎縮

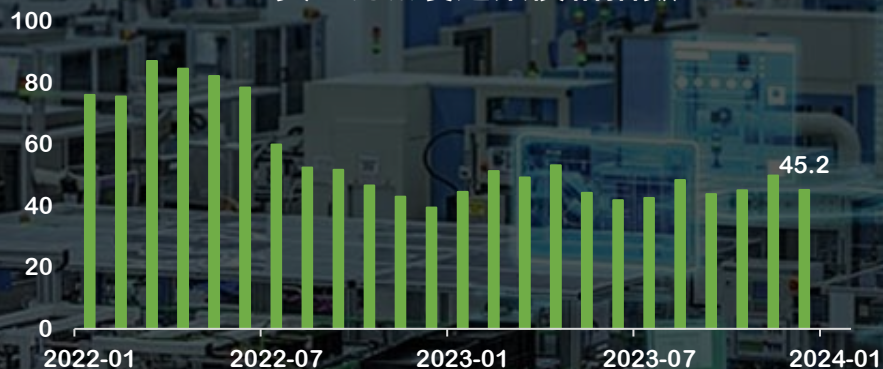
## 美國ISM製造業PMI



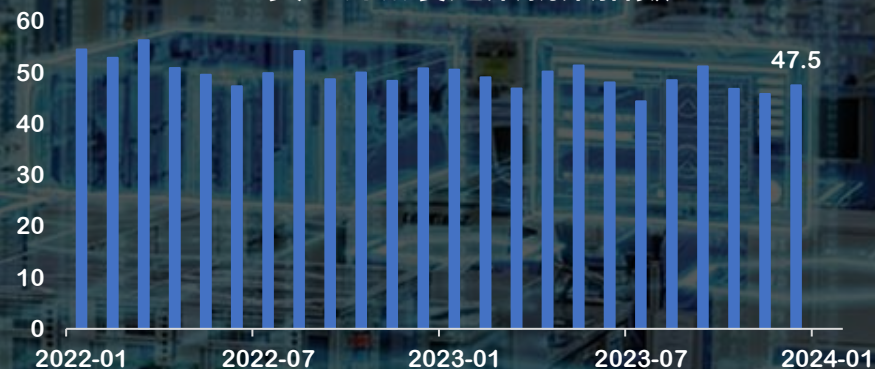
## 美國ISM製造業新訂單指數



## 美國ISM製造業價格指數



## 美國ISM製造業就業指數

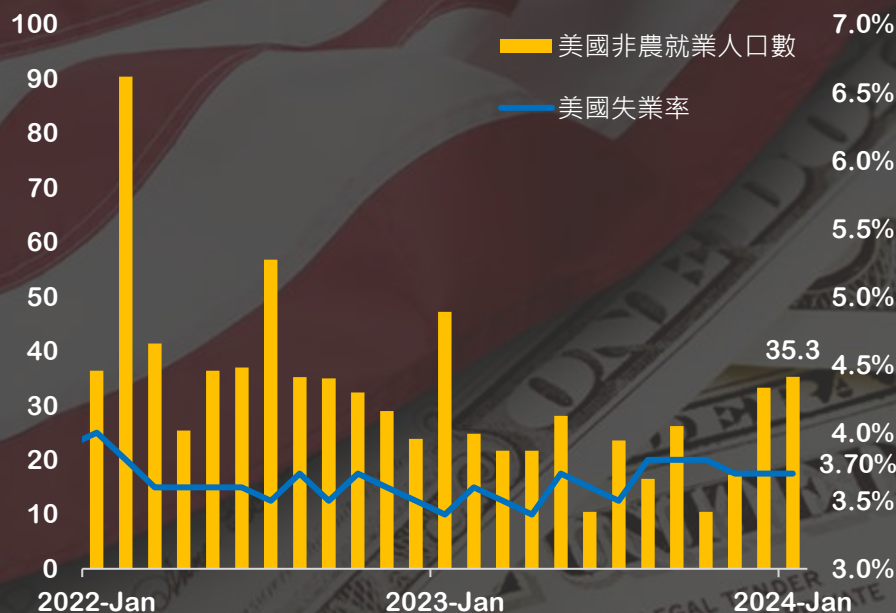


- 美國供應管理協會(ISM)公布數據顯示，美國1月ISM製造業指數由47.1升至49.1，大幅優於市場預期的47.2，創2022年10月以來新高。ISM製造業調查主席Timothy Fiore受訪時表示需求出現適度改善，生產活動維持穩定，而價格上升則主要反映2024年新的定價生效。
- 其中新訂單指數由47.0升至52.5，睽違16個月翻正，生產指數也由下修值49.9升至50.4，就業指數則由47.5降至47.1，連4個月維持榮枯線下方。副項中，客戶端存貨由48.1降至43.7，創2022/10以來低，廠商認為將對未來的新訂單與生產有利，價格指數由45.2大幅升至52.9，18個行業中有10個出現漲價。



# 美1月非農就業超預期升至35.3萬

## U.S NFP

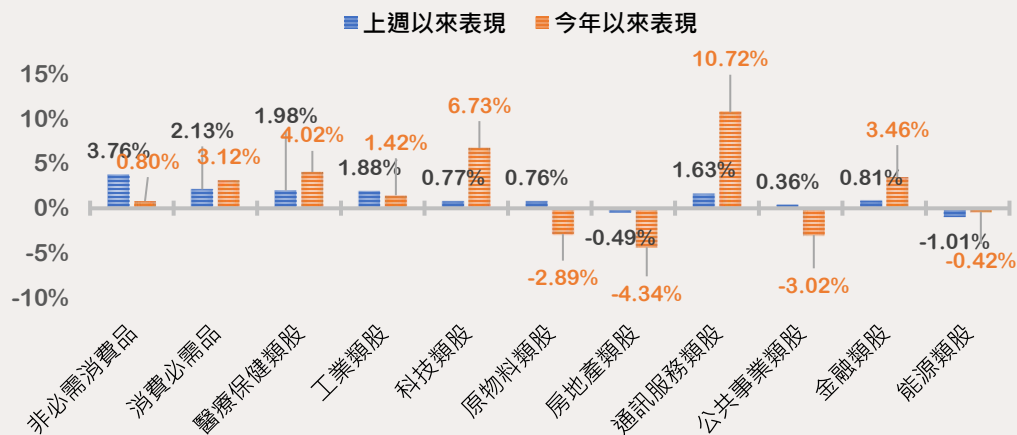


美國勞工部公布資料顯示，美國1月新增非農就業人數由上修值的**33.3**萬人上升至**35.3**萬人，遠高於市場預期的**18.5**萬人，先前非農數據也有上修。另外1月失業率持平於**3.7%**，低於市場預期**3.8%**，已連續**24**個月低於**4%**，勞動力參與率持平於**62.5%**。值得注意的是，1月平均時薪由**0.4%**上升至**0.6%**，高於預期的**0.3%**，為**2022**年**3**月以來最大增幅。

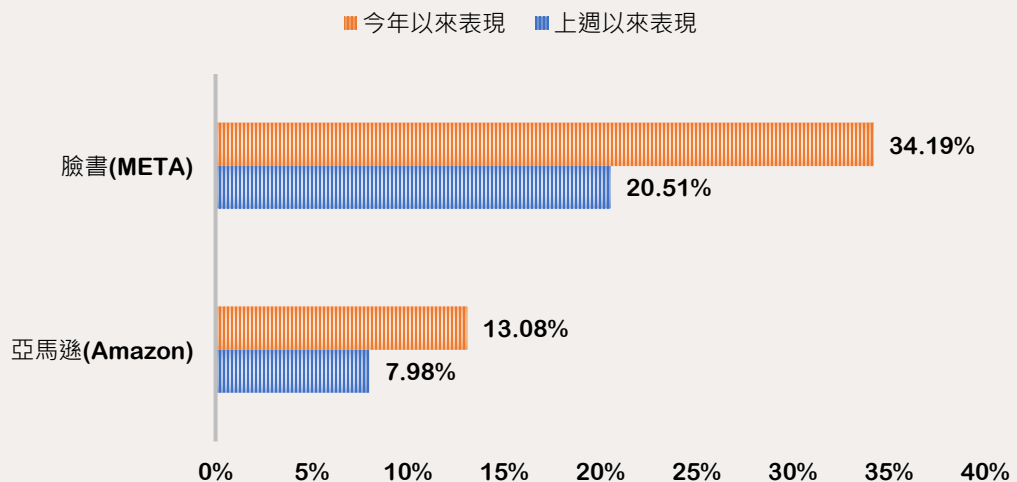
整體而言，強勁的就業報告解釋了美國消費支出為何持續保持強勁，且預期就業將持續保持穩健，使美國經濟得以持續擴張。然潛在的通膨威脅也並未解除，再次打壓市場對**Fed**最快在**3**月降息預期。

# 上週S&P500各板塊漲多跌少

## S&P500各板塊表現



## 上週美股財報焦點



## 能源類股勁揚逾5%

根據上週標普500各板塊來看，11大板塊9紅2黑，上週美國重磅科技股發布強勁財測，由Meta領軍大型科技股全面勁揚，通訊服務類股勁揚1.63%，此外上周只有跌1%的能源和跌近0.5%的房產兩個板塊累跌。

- 亞馬遜公布第四季業績超出分析師預期，且第一季財測強勁，表明執行長賈西(Andy Jassy)控制成本各種努力正取得成效。亞馬遜2022年底至2023年中期裁員2.7萬人，並終止一些未驗證的賭注。該公司繼續尋找削減其他領域開支的方法，例如履行業務
- 由於廣告業務增速勝過對手谷歌Google，社群網站龍頭Meta宣布去年第四季獲利翻逾2倍，加上本季營收成長預測超出華爾街預期，公告史上首次發放股息，以及額外500億美元的庫藏股計畫。此外Meta預計今年受聘總人數將增加。



# 非農報告強勁 DXY跳升至近7周以來高位

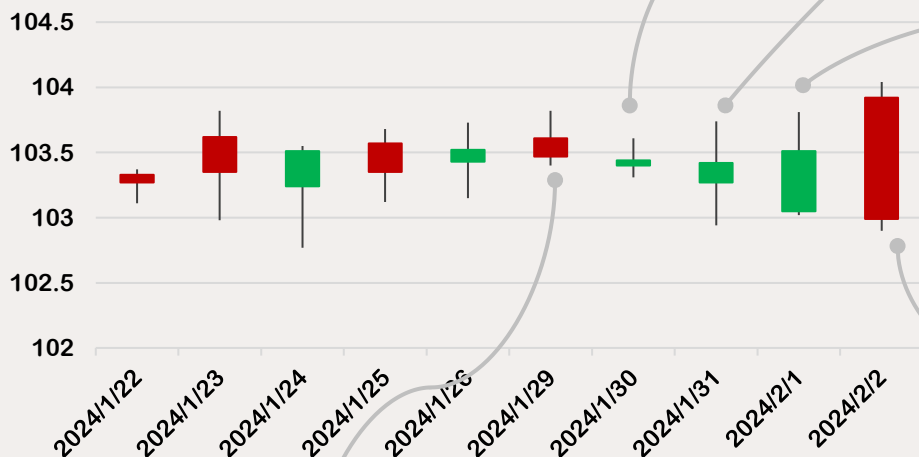
週二經濟數據顯示，美國**12月**職位空缺數意外增加，**1月**消費者信心則升至兩年高點。在**Fed**政策決議及非農數據出爐前，**DXY**呈現盤整，終場小跌**0.17%**至**103.43**。

週三在聯準會(**Fed**)主席**Powell**表示**3月**降息並非基本情境後，美元兌歐元走強，兌日元收復部分跌幅，**DXY**終場上漲**0.14%**至**103.55**，本月升逾**2%**，創下去年**9月**以來最佳單月表現。

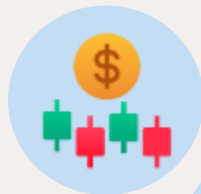
週四在**Powell**表示**3月**降息並非央行的基本情境後，美元指數起初反彈，並於周四走軟，終場下跌**0.21%**至**103.06**。最新**非農就業數據**即將在周五美股盤前出爐，市場預估**1月**新增就業人數為**18萬**個。

週五美國**1月**非農就業數據意外強勁，澆息市場**3月**降息希望，數據公布後，**DXY**短線快速拉升，升至近**7周**高位，終場上漲**0.84%**至約**103.93**，收復全周跌幅。

### 美元指數



週一隨著投資人為聯準會(**Fed**)可能在周會議結束後推翻即將降息的預期做好準備，**DXY**微幅上揚，終場小漲**0.04%**至**103.47**。



# 上週美公債殖利率表現

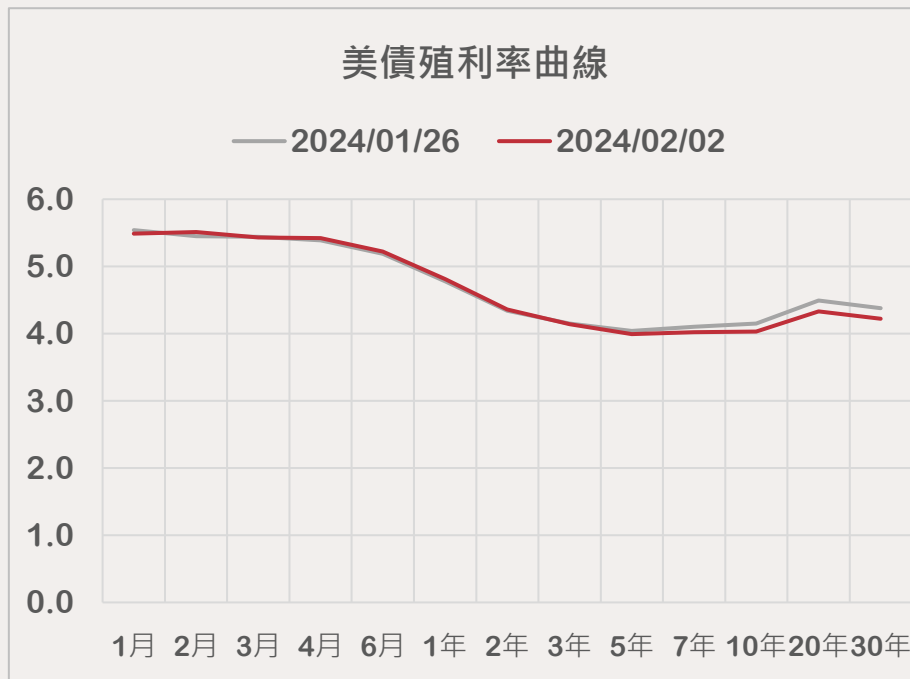
日期	1月	2月	3月	4月	6月	1年	2年	3年	5年	7年	10年	20年	30年
2024/01/26	5.54	5.45	5.44	5.39	5.19	4.78	4.34	4.15	4.04	4.1	4.15	4.49	4.38
2024/02/02	5.49	5.51	5.43	5.42	5.22	4.81	4.36	4.14	3.99	4.02	4.03	4.33	4.22
變動	-0.05	+0.06	-0.01	+0.03	+0.03	+0.03	+0.02	-0.01	-0.05	-0.08	-0.12	-0.16	-0.16



# 上週美債期貨表現

商品	代碼	1月26日	2月2日	週增減	增減幅
美國超長債	UB	125 27/32	129 1/32	3 6/32	2.53%
美國三十年債	US	119 27/32	122	2 5/32	1.80%
長期十年美債	TN	115 17/64	116 5/16	1 3/64	0.91%
美國十年債	TY	111 13/64	111 47/64	34/64	0.48%
美國五年債	FV	107 3/4	107 15/17	4/32	0.12%
美國二年債	TU	102 23/38	102 7/13	-2/32	-0.06%

★註：主交易月份為2403





# 市場預期Fed在3月會議按兵不動機率升至約6成

## 聯準會升降息機率表(CME FedWatch2024/2/2 收盤數據整理)

利率區間	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									
2024/03/20								38.0	<b>62.0</b>
2024/05/01							34.2	<b>59.6</b>	6.2
2024/06/19					5.7	38.5	<b>50.7</b>	5.1	
2024/07/31				5.7	38.2	<b>50.6</b>	5.5		
2024/09/25		0.1	6.3	38.5	<b>49.7</b>	5.4			
2024/11/06	0.1	3.9	25.8	<b>45.2</b>	22.9	2.2			
2024/12/18	3.4	23.0	<b>42.8</b>	25.7	4.7	0.3			
備註	1. 2022年3月至2023年7月累計升息11次共21碼 利率區間由0-0.25 → 5.25-5.50 2. 其中2023年9月起已連續四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，上週稍早美國財政部意外下調**Q1**舉債規模至**7600**億美元，緩解人們對於大量債務衝擊金融市場的擔憂，一度帶動債市樂觀情緒，不過由於**Fed**公布利率決議如預期維持利率不變，暗示需要更多時間才能確定是否能開始降息，加上美國**1**月非農數據意外增長，顯示就業環境仍具韌性，都進一步打壓**Fed**在**3**月降息的預期，甚至對**5**月降息產生懷疑，使上週五美**10**年期公債殖利率跳漲再度突破**4%**，創近一年半來最大單日漲幅。觀察殖利率利差，**10Y-3mo**利差從前週的**-1.29%**擴大至**-1.4%**，**10Y-2Y**利差從前週的**-0.19%**擴大至**-0.33%**。

貨幣政策方面，**Fed**公布利率決議，連續四次會議按兵不動，主席**Powell**表示**3**月降息非基準情境，試圖澆熄市場過度樂觀的降息預期。根據**2**月**2**日的**FedWatch**升息機率來看，目前市場預期**Fed**在**3**月會議將保持按兵不動，預期首次降息時間點落在**5**月會議，機率超過**9**成，全年預期降息**6**碼。



# 本週關注ISM服務業數據

2/5  
(一)

- 美國1月Markit服務業PMI終值
- 美國1月Markit綜合PMI終值
- 美國1月ISM服務業PMI終值

2/7  
(三)

- 美國上週API原油庫存變化
- 美國12月貿易帳
- 美國上週EIA原油庫存變化

2/8  
(四)

- 美國上週初領失業金人數
- 美國12月批發銷售月增率





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