



 永豐期貨  
SinoPac Futures

# 海期週報—美股市場

2024年07月22日

# 上週經濟數據表現

7/16  
(二)

- 美國6月零售銷售月增**0.0%**，高於預期的-0.3%，前值0.3%。
- 美國6月零售銷售年增2.28%，前值2.59%。

7/17  
(三)

- 美國6月營建許可總數**1.446M**，高於預期的1.4M，前值1.399M。

7/18  
(四)

- 美國20年期公債拍賣4.466%，前值4.452%。
- 美國7月費城聯邦儲備銀行製造業指數**13.9**，低於預期的2.7，前值1.3。
- 美國初請失業金人數**24.3萬**，高於預期的22.9萬。

7/19  
(五)

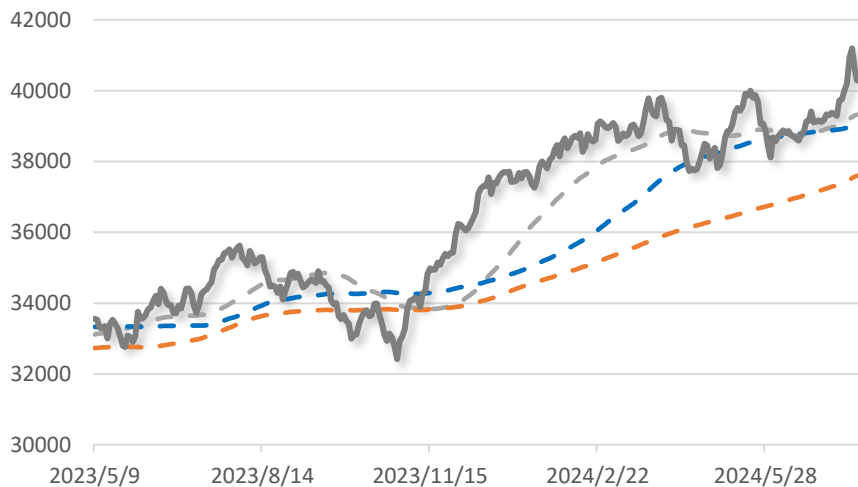
- 美國10年期通膨保值(TIPS)公債拍賣1.883%，前值2.184%。
- 美國5月TIC長期資本淨流入**-54.6B**，低預期的98.4B，前值123.3B。

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

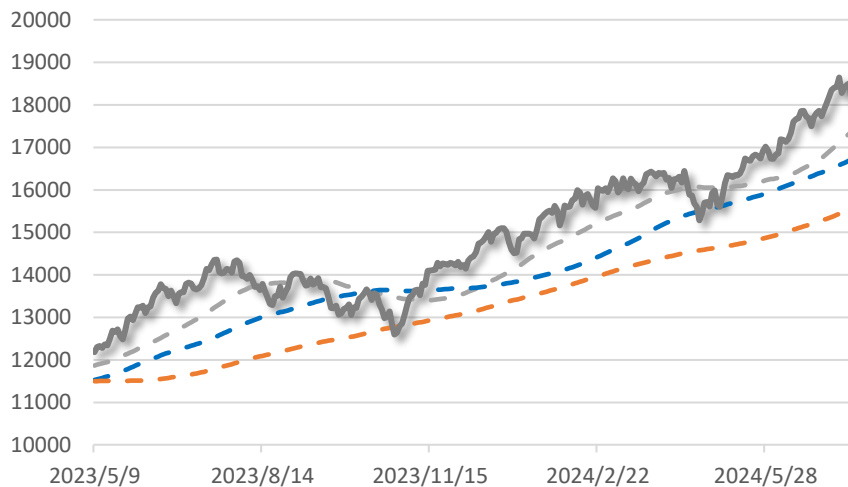


# 四大指數期貨近期表現

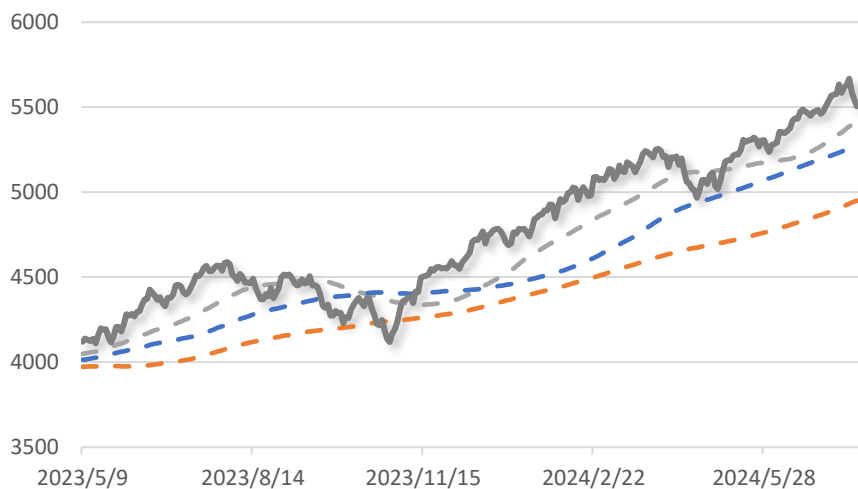
## 道瓊指數



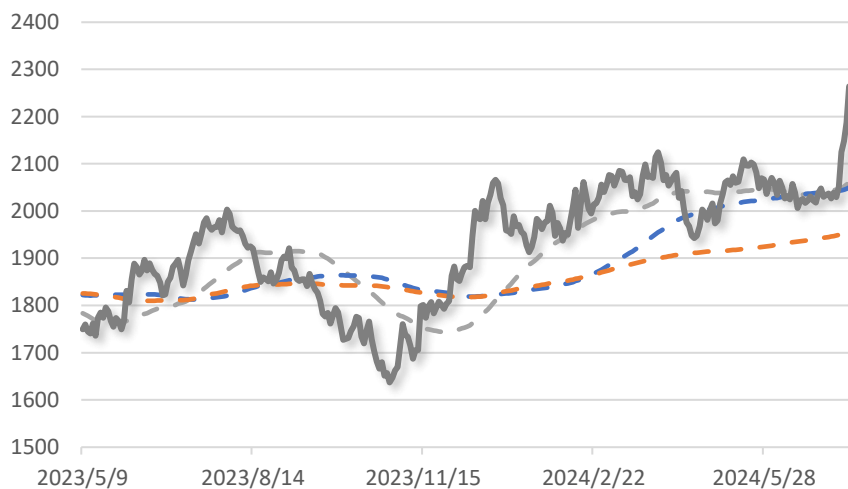
## Nasdaq 指數



## S&P 500 指數



## 羅素 2000 指數



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



永豐期貨  
SinoPac Futures

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年金管總字第007號 | 顧問事業部  
本資料僅供永豐金控同仁及客戶參考，客戶應審慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。

# 美股表現

|           | 道瓊指數     | S&P500  | Nasdaq   | 羅素2000  |
|-----------|----------|---------|----------|---------|
| 2024/7/19 | 40287.53 | 5505.00 | 17726.94 | 2184.35 |
| 上週以來      | 0.72%    | -1.97%  | -3.65%   | 1.68%   |
| 今年以來      | 6.89%    | 15.41%  | 18.09%   | 7.76%   |

## 行情分析

- 上週科技股重挫，資金流向中小型股，因此Nasdaq跌幅高達-3.65%，標普跌幅也接近-2%。雖然上週四開始美股全面走跌，不過由於上半週漲幅可觀，道瓊與羅素2000週漲幅仍是上漲作收。關注下周將公布的特斯拉以及Alphabet 等科技股財報。



# 美元指數出現較明顯降溫

美元指數



川普在接受彭博商業周刊訪問時對美元過強的談話，不但使美元指數重挫，日圓更觸及一個月高點。川普在接受彭博商業週刊訪問時表示，美國有很大的匯率問題，因為美元強而日圓和人民幣弱勢的程度巨大，已令市場重新思考川普勝選不等於美元將走強的邏輯。

## 市場分析

美債殖利率走高，加上市場避險情緒升高，美元走強。此外，歐洲央行雖然維持利率不變，但總裁拉加德在會後記者會表示，9月會議存在各種可能性，暗示降息機率不低，導致歐元擴大跌幅，並強化美元走升的格局。

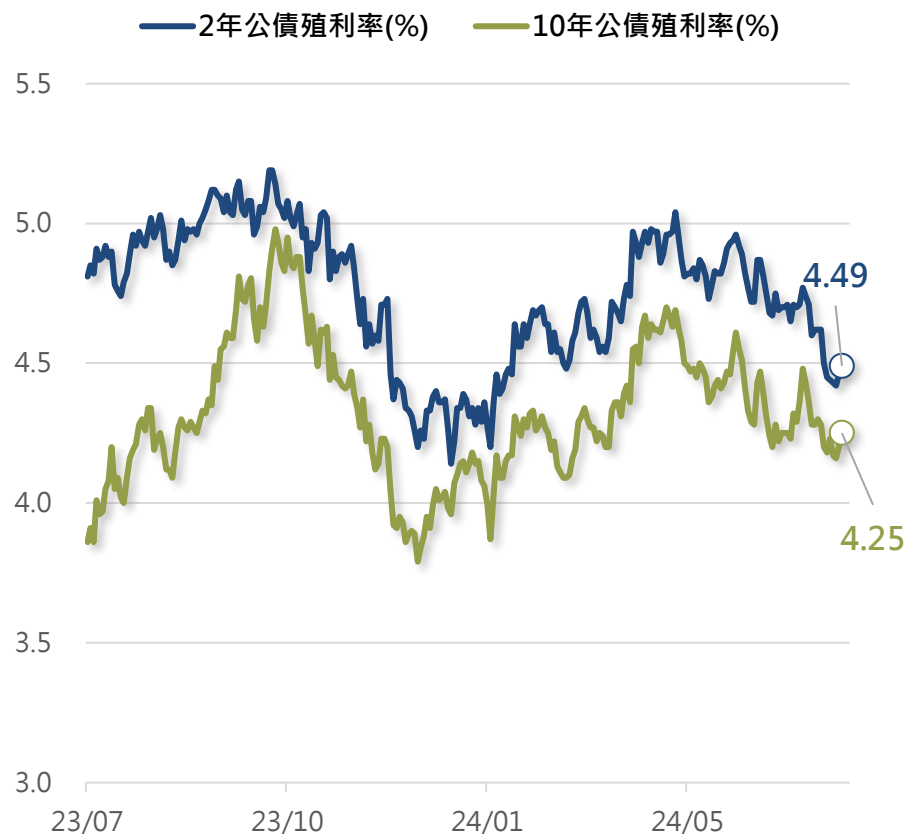


# 上週官員談話追蹤

| 官員       | 投票權 | 職位/分行 | 談話內容                                                         |
|----------|-----|-------|--------------------------------------------------------------|
| Powell   | v   | 主席    | 聯儲局主席鮑威爾表示，第二季度的經濟數據使政策制定者更加確信通脹正朝着聯儲局2%的目標下降，這可能為近期的降息鋪平道路。 |
| Goolsbee |     | 芝加哥   | 溫和的 6 月通膨數據讓他更加相信物價壓力正在緩解，從而支撐降息，避免近幾個月已降溫的勞動市場加速惡化。         |
| Waller   | v   | 理事    | 美國經濟正在接近央行可以降低利率的水平，但她希望看到更多顯示通膨處於持續下行軌道的證據。                 |



# 上週美債殖利率&公債期貨表現



| 日期        | 3M   | 6M   | 2Y   | 3Y   | 5Y   | 10Y  | 30Y  |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2024/7/12 | 5.43 | 5.23 | 4.45 | 4.22 | 4.1  | 4.18 | 4.39 |
| 2024/7/19 | 5.43 | 5.24 | 4.49 | 4.28 | 4.16 | 4.25 | 4.45 |
| 變動        | 0    | 0.01 | 0.04 | 0.06 | 0.06 | 0.07 | 0.06 |

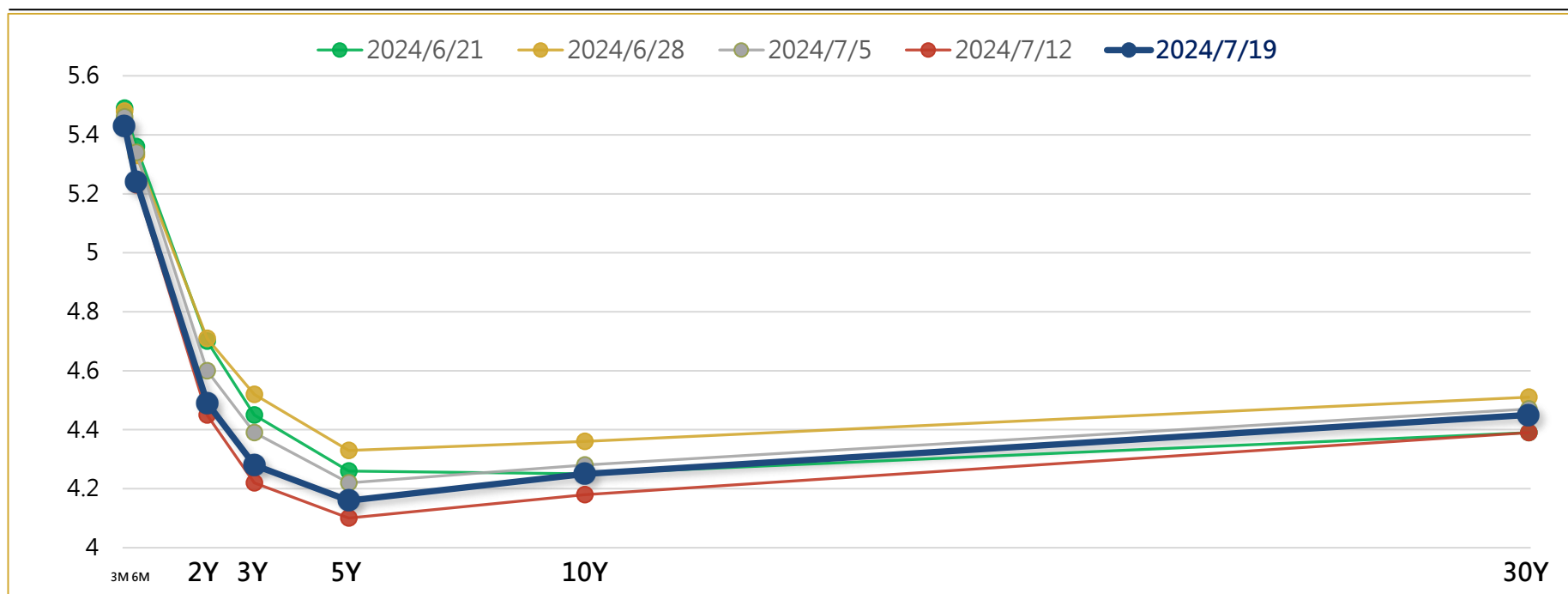
★註：主交易月份為2406



永豐期貨  
SinoPac Futures

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年金管總字第007號 | 顧問事業部  
本資料僅供永豐金控同仁及客戶參考，客戶應審慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。

# 上週美債殖利率&公債期貨表現



| 商品     | 代碼 | 7月12日  | 7月19日  | 週增減   | 增減幅    |
|--------|----|--------|--------|-------|--------|
| 美國超長債  | UB | 127.38 | 126.13 | -1.25 | -0.98% |
| 美國三十年債 | US | 119.94 | 119.13 | -0.81 | -0.68% |
| 長期十年美債 | TN | 114.88 | 114.39 | -0.48 | -0.42% |
| 美國十年債  | TY | 111.19 | 110.83 | -0.36 | -0.32% |
| 美國五年債  | FV | 107.51 | 107.28 | -0.23 | -0.21% |
| 美國二年債  | TU | 102.58 | 102.47 | -0.11 | -0.11% |

★註：主交易月份為2406

# 永豐觀點

回顧上週，Fed主席鮑爾鴿派的談話，加上聯準會的眾多官員同步表示物價壓力正大幅緩解，儘管週二發布的零售銷售高於預期，不過在9月降息機率已經超越95%的情況下，上半週美國美債殖利率走勢仍偏弱。不過由於槍擊案使川普支持率激增，市場逐漸反映川普若當選將聚焦於寬鬆財政與貿易保護主義，這些政策可能刺激通脹和財政赤字規模愈演愈烈，促使下半週美債殖利率全線上漲，美債本週維持震盪走勢。

展望本週，目前交易員幾乎已經篤定美國9月將會降息一次，11月的降息機率同樣逐步攀高，觀察本周PCE數據是否同樣如期下滑，可能進一步加深11月降息可能性。不過在美國總統拜登確定退選的情況下，川普選情可說是勝券在握。目前市場逐漸擔憂未來川普若再度當選美國總統，可能出台的政策將不利於通脹趨緩，若本週PCE並未開出令人驚喜的數據，美債殖利率跌破上週低點機率不高。



# FedWatch升降息機率(%)

| 利率區間       | 2.50<br>                                                                            | 2.75<br> | 3.00<br> | 3.25<br> | 3.50<br> | 3.75<br> | 4.00<br> | 4.25<br> | 4.50<br> | 4.75<br> | 5.00<br> | 5.25<br> | 5.50<br> |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 會議日期       | 2.75                                                                                | 3.00     | 3.25     | 3.50     | 3.75     | 4.00     | 4.25     | 4.50     | 4.75     | 5.00     | 5.25     | 5.50     | 5.75     |
| 2024/07/31 |                                                                                     |          |          |          |          |          |          |          |          |          | 4.7      | 95.3     |          |
| 2024/09/18 |                                                                                     |          |          |          |          |          |          |          |          | 4.5      | 92.6     | 2.9      |          |
| 2024/11/07 |                                                                                     |          |          |          |          |          |          |          | 3        | 63       | 33       | 1        |          |
| 2024/12/18 |                                                                                     |          |          |          |          |          |          | 2.4      | 50.3     | 39.4     | 7.7      | 0.2      |          |
| 2025/01/29 |                                                                                     |          |          |          |          |          | 1.6      | 35.8     | 42.7     | 17.3     | 2.5      | 0.1      |          |
| 2025/03/19 |                                                                                     |          |          |          |          | 1.2      | 28.7     | 41.3     | 22.6     | 5.6      | 0.6      |          |          |
| 2025/04/30 |                                                                                     |          |          |          | 0.7      | 16       | 35.5     | 31.2     | 13.4     | 2.9      | 0.3      |          |          |
| 2025/06/18 |                                                                                     |          |          | 0.4      | 10.7     | 28.7     | 32.7     | 19.6     | 6.6      | 1.2      | 0.1      |          |          |
| 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%<br>2. 2023年9月起已連續六次會議維持利率不變 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          | 目前<br>利率 |          |



# 財經行事曆 (2024/7/22 ~ 7/28)

| 7/22 (週一)                                                                                                                                                                                                                | 7/23(週二)                                                                                                                      | 7/24 (週三)                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>09:15 【中國】人行融資利率</b><br>16:00 【台灣】出口訂單<br>20:30 【美國】芝加哥FED活動指數                                                                                                                                                        | 16:00 【台灣】工業生產<br>16:00 【台灣】零售銷售<br>20:30 【加拿大】房價指數<br><b>22:00 【美國】成屋銷售</b><br>22:00 【美國】理士滿FED製造業指數<br>22:00 【歐元區】消費者信心(初值) | 04:30 【美國】API原油庫存週變化<br>07:00 【澳洲】PMI(初值)<br>08:30 【日本】PMI(初值)<br><b>14:00 【德國】GfK消費者信心</b><br><b>15:30 【德國】PMI(初值)</b><br><b>16:00 【歐元區】PMI(初值)</b><br>16:00 【台灣】失業率<br><b>16:30 【英國】PMI(初值)</b><br><b>21:45 【加拿大】央行利率決議</b><br>21:45 【美國】PMI(初值)<br>22:00 【美國】新屋銷售<br>22:30 【美國】EIA原油庫存週變化 |
| 7/25 (週四)                                                                                                                                                                                                                | 7/26 (週五)                                                                                                                     | 7/27 (週六)                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 14:45 【法國】商業信心<br><b>16:00 【德國】Ifo商業景氣指數</b><br>18:00 【法國】初領失業金人數<br>18:00 【英國】CBI工業趨勢訂單<br><b>20:30 【美國】GDP</b><br><b>20:30 【美國】耐久財訂單</b><br><b>20:30 【美國】初領失業金人數</b><br>22:30 【美國】EIA天然氣庫存週變化<br>23:00 【美國】坎薩斯FED製造業指數 | 14:45 【法國】消費者信心<br>18:00 【英國】CBI經銷行業指數<br><b>20:30 【美國】PCE價格指數</b><br><b>20:30 【美國】個人收入與支出</b><br>22:00 【美國】密大消費者信心(終值)       | 01:00 【美國】貝克休斯鑽油井數                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                               | 7/28 (週日)                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

重要程度：重要 很重要 非常重要 十分重要

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