

全球金融市場週報

2022年9月26日



聯準會大幅上調終端利率，預期經濟明顯放緩，股市普跌

聯準會下調經濟成長預期，預計2025年核心通膨才會接近2%通膨目標

2022/9/23		全球市場概覽							
市場		Price	1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	
股市	區域型	全球股市	567.9	-2.0%	-5.0%	-10.6%	-7.3%	-24.8%	-22.4%
		成熟市場	2438.5	-2.0%	-5.1%	-10.9%	-6.9%	-24.5%	-21.5%
		新興市場	905.8	-1.8%	-4.1%	-8.0%	-10.4%	-26.5%	-28.8%
		亞太不含日	469.8	-1.8%	-4.3%	-8.4%	-11.2%	-25.4%	-27.3%
		新興歐	68.8	-3.6%	-6.5%	-8.6%	-11.5%	-79.6%	-81.2%
	美國	拉美	2121.6	-3.4%	-0.1%	-4.9%	3.5%	-0.4%	-9.2%
		S&P 500	3693.2	-1.7%	-4.6%	-10.8%	-5.6%	-22.5%	-17.0%
		DJIA	29590.4	-1.6%	-4.0%	-10.2%	-6.1%	-18.6%	-14.9%
	歐洲	NASDAQ	10867.9	-1.8%	-5.1%	-12.6%	-6.4%	-30.5%	-27.8%
		道瓊歐洲	390.4	-2.3%	-4.4%	-9.6%	-5.5%	-20.0%	-16.5%
		德國DAX	12284.2	-2.0%	-3.6%	-7.1%	-6.4%	-22.7%	-21.5%
		法國CAC	5783.4	-2.3%	-4.8%	-9.4%	-4.8%	-19.1%	-13.7%
	亞太	英國富時	7018.6	-2.0%	-3.0%	-6.1%	-2.6%	-5.0%	-0.8%
		日本日經225	27153.8	0.0%	-1.5%	-4.1%	2.5%	-5.7%	-8.4%
		中國上證	3088.4	-0.7%	-1.2%	-3.9%	-7.8%	-15.1%	-15.2%
		中國滬深300	3856.0	-0.3%	-1.9%	-5.5%	-12.3%	-21.9%	-20.5%
		香港恆生	17933.3	-1.2%	-4.4%	-6.9%	-17.4%	-23.4%	-26.8%
		台灣	14118.4	-1.2%	-3.0%	-6.3%	-7.7%	-22.5%	-17.3%
	其他新興市場	印度	58098.9	-1.7%	-1.3%	-1.7%	10.2%	-0.3%	-3.0%
		巴西	111716.0	-2.1%	2.2%	-1.0%	13.2%	6.6%	-2.1%
實體資產	俄羅斯	1141.8	-2.8%	-10.4%	-3.4%	-19.3%	-28.4%	-34.9%	
	全球REITs	1085.3	-1.6%	-6.5%	-12.8%	-10.9%	-27.7%	-21.0%	
	美國REITs	1145.8	-1.2%	-6.5%	-12.7%	-9.4%	-27.4%	-19.2%	
商品	全球基礎建設	1787.1	-2.2%	-4.7%	-9.1%	-6.4%	-8.9%	-7.6%	
	Brent	86.2	-4.8%	-5.7%	-14.9%	-23.8%	10.8%	11.5%	
	WTI	78.7	-5.7%	-7.5%	-17.0%	-26.8%	4.7%	7.4%	
	黃金	1643.9	-1.6%	-1.9%	-6.1%	-10.0%	-10.1%	-5.7%	

- 美國聯準會20-21日利率決策會議符合預期升息三碼，且未來仍將「堅定」升息，明顯調高利率展望，而利率可能會保持高檔一段時間直至通膨回到2%的目標。主席鮑爾更坦承經濟軟著陸機率降低，經濟成長勢必將明顯放緩。上週全球股市皆受聯準會態度更加鷹派影響大幅下跌，美國三大指數週跌4%~5%，DJIA指數跌破今年6月的前波收盤低點，創2020年11月以來收盤新低。
- 聯準會公佈更悲觀的經濟預期，預測美國GDP成長率今年年底將大幅趨緩至0.2% (6月預估1.7%)，明年下調至1.2% (6月預估1.7%)，就業市場亦將放緩，而核心PCE通膨率預計從今年底的4.5%趨緩至3.1%，且2025年才會較接近預設的2%目標，達2.1%。
- 國際油價因美元大漲及經濟衰退的擔憂升溫，創下今年一月以來逾8個月新低，WTI週跌7.5%、Brent週跌5.7%。

美國聯準會再升三碼，美2年公債殖利率2007年來首破4%


美元指數衝破113達20年來高點，日本政府睽違24年首次介入市場阻貶日圓

2022/9/23		全球市場概覽							
市場	Price	1D	1W	1M	3M	YTD	1Y		
匯率	美元指數	113.19	1.7%	3.1%	4.2%	8.6%	18.3%	21.6%	
	歐元	0.97	-1.5%	-3.3%	-2.8%	-8.2%	-14.8%	-17.5%	
	英鎊	1.09	-3.6%	-4.9%	-8.0%	-11.5%	-19.8%	-20.9%	
	日圓	143.31	-0.6%	-0.3%	-4.5%	-6.0%	-24.5%	-29.9%	
	澳幣	0.65	-1.8%	-2.8%	-5.5%	-6.0%	-10.1%	-10.5%	
	人民幣	7.14	-0.8%	-2.0%	-3.8%	-6.8%	-12.3%	-10.4%	
	台幣	31.67	-0.2%	-1.2%	-4.6%	-6.5%	-14.4%	-14.1%	
	印度盧比	80.99	-0.2%	-1.6%	-1.5%	-3.4%	-9.0%	-10.0%	
	巴西里爾	5.26	-2.8%	-0.2%	-3.0%	-0.4%	5.6%	0.8%	
	俄羅斯盧布	57.86	2.6%	4.2%	4.0%	-6.3%	23.0%	20.5%	
債市	信用債	全球複合債	429.62	-0.9%	-2.4%	-5.1%	-6.2%	-19.3%	-20.8%
		全球投資債	282.91	-0.7%	-2.5%	-4.8%	-5.3%	-19.9%	-21.2%
		全球高收益	374.33	-1.1%	-2.4%	-4.5%	-3.1%	-17.6%	-18.9%
		美國高收益	1366.31	-1.0%	-1.7%	-4.3%	-1.3%	-13.5%	-13.2%
		Crossover	567.54	-1.0%	-2.0%	-4.3%	-2.5%	-21.6%	-22.9%
		新興債	1032.32	-0.7%	-1.8%	-3.7%	-2.4%	-18.5%	-19.7%
		亞債	218.23	-1.1%	-1.8%	-3.7%	-2.9%	-15.1%	-16.2%
	利率債	美國2年期公債	4.20	8	33	81	114	347	394
		美國10年期公債	3.68	-3	24	58	55	217	225
		10年-2年公債利差	-51.65	-11	-10	-23	-58	-129	-169
歐洲10年期公債		2.02	6	27	65	58	220	228	
日本10年期公債	0.23	0	-2	1	1	17	20		

- 美國聯準會上週三(9/21)利率決策會議後宣布將基準利率調升3碼至3.0%~3.25%，為聯準會連續第三次升息三碼，使利率升至2008年金融危機以來的最高水平。對利率較敏感的美國2年期公債殖利率週升33bps至4.20%，續創2007年10月以來新高；10年期公債殖利率週降3bps至3.68%，利率曲線倒掛程度加深；債市全面下跌。
- 利率決策會議後公佈利率預期點陣圖(dot plot)顯示，Fed官員預計基準利率將於2022年底達到4.4%，2023年進一步升至4.6%，即這波升息的終端利率，明顯高於6月預估的3.4%和3.8%；且2024、2025年由升息轉為降息。
- 日本政府上週四(22日)表示已正式進場阻貶日幣，為睽違24年首次介入市場，帶動日元兌其他主要貨幣全面走高。美元指數亦受聯準會政策態度鷹派影響，週漲3.1%，刷新20年新高。

免責聲明

本報告所載係根據各項市場資訊或本諸我們所相信之可靠來源，加以整理、彙集及研究分析，僅供參考，本公司不保證其正確性和完整性。內容如涉及有價證券或金融商品相關記載或說明，並不構成要約、招攬、宣傳、建議或推薦買賣等任何形式之表示，投資人如參考本報告進行相關投資或交易，應自行承擔所有損益，本公司或相關企業與其任何董事或受僱人，並不負任何法律責任。本項內容所載資料或任何部份，未經授權均不得抄錄、翻印、轉載或另作宣傳等引用，違反者追究其法律責任。

 NAVIGATE 展新證券投資顧問股份有限公司

111金管投顧新字第001號 台北市信義區忠孝東路五段508號14-1樓

Tel: (02)2727-1580 Fax: (02)2751-0986