

2022回顧總覽 及

2023 期初展望

2022年重大事件時間軸

4~8月農作物、能源飆至天價，歐洲陷入衰退風暴

美國1月財報季
部分龍頭不如預期後
大跌20%

02.24
烏俄戰爭爆發

08.09
美國簽署
科技及晶片法案

10.08
美國推動
中國晶片禁令

12.27
中國放寬
防疫政策

1月

2月

3月

4月

5月

6月

7月

8月

9月

10月

11月

12月

01.01
區域全面經濟夥伴
關係協定 (RCEP)
協議生效

01.03
蘋果公司市值突破
3兆美元

03.17
美國進入升息循環
帶動全球貨幣緊縮

05.31
中國實施6方面33項
一籃子經濟推動法案

07.13
美國CPI指數創下
波段新高9.1%

07.21
歐元區進入升息循環

09.22
日本政府24年來首度
干預匯市

11.09
Meta18年來首度大量
裁員

11.11
加密貨幣交易平台FTX
申請破產保護

11.17
英國宣布550億英鎊
財政計畫

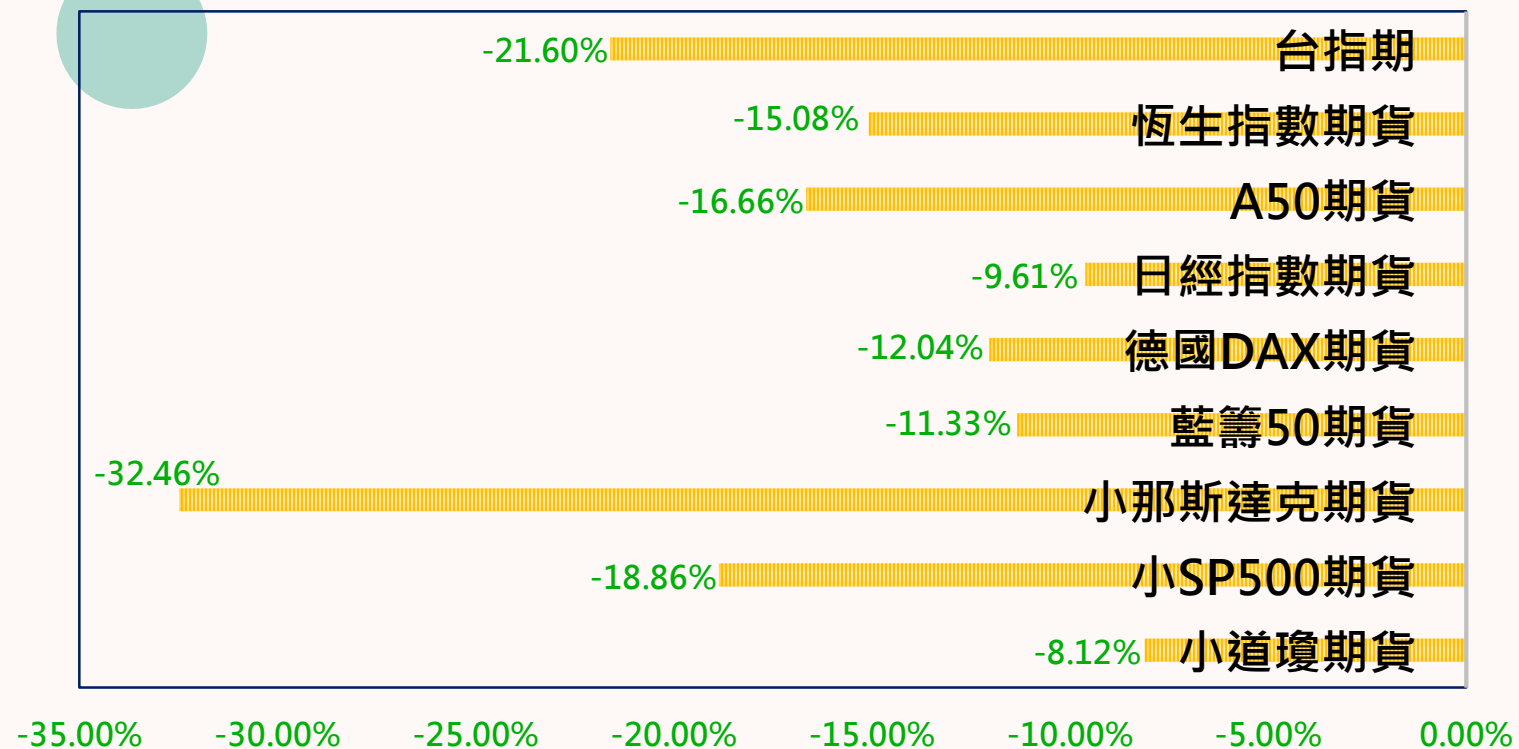
國際主要貨幣(除美元)進入貶值，日圓自3月~10月間，重貶超過30%

升息帶來沉重壓力，科技類股自高點大幅回落



指數期貨2022年表現

指數期貨

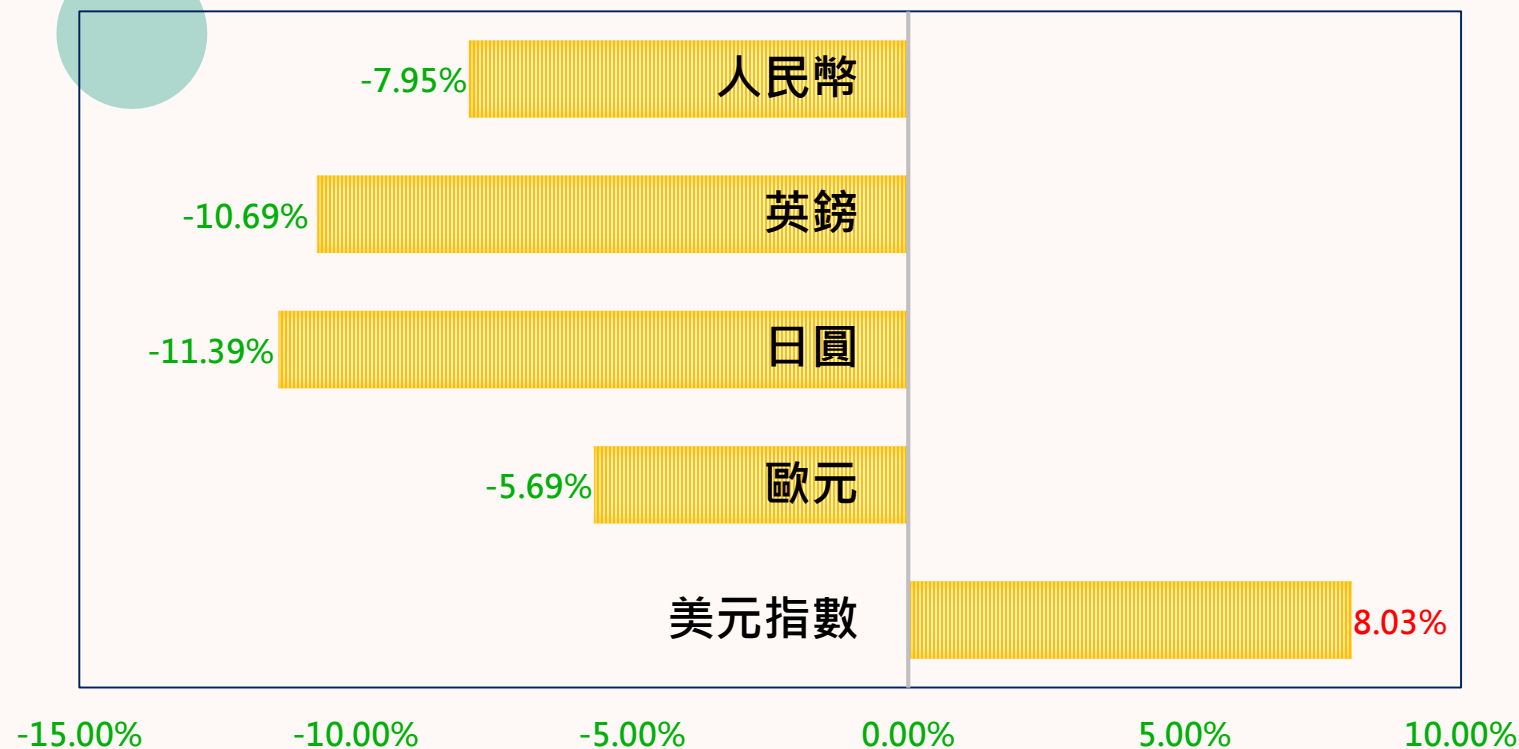


2022年國際股市受到烏俄戰爭、美國升息循環及高通膨影響，甚至在美國與歐元區皆出現衰退風險，導致股市出現重挫。而在電腦、遠端設備等高科技產品替換周期達到高峰後，科技類股營收出現回檔，也讓科技股票為主的那斯達克期貨出現大幅下跌。



外匯期貨2022年表現

外匯期貨

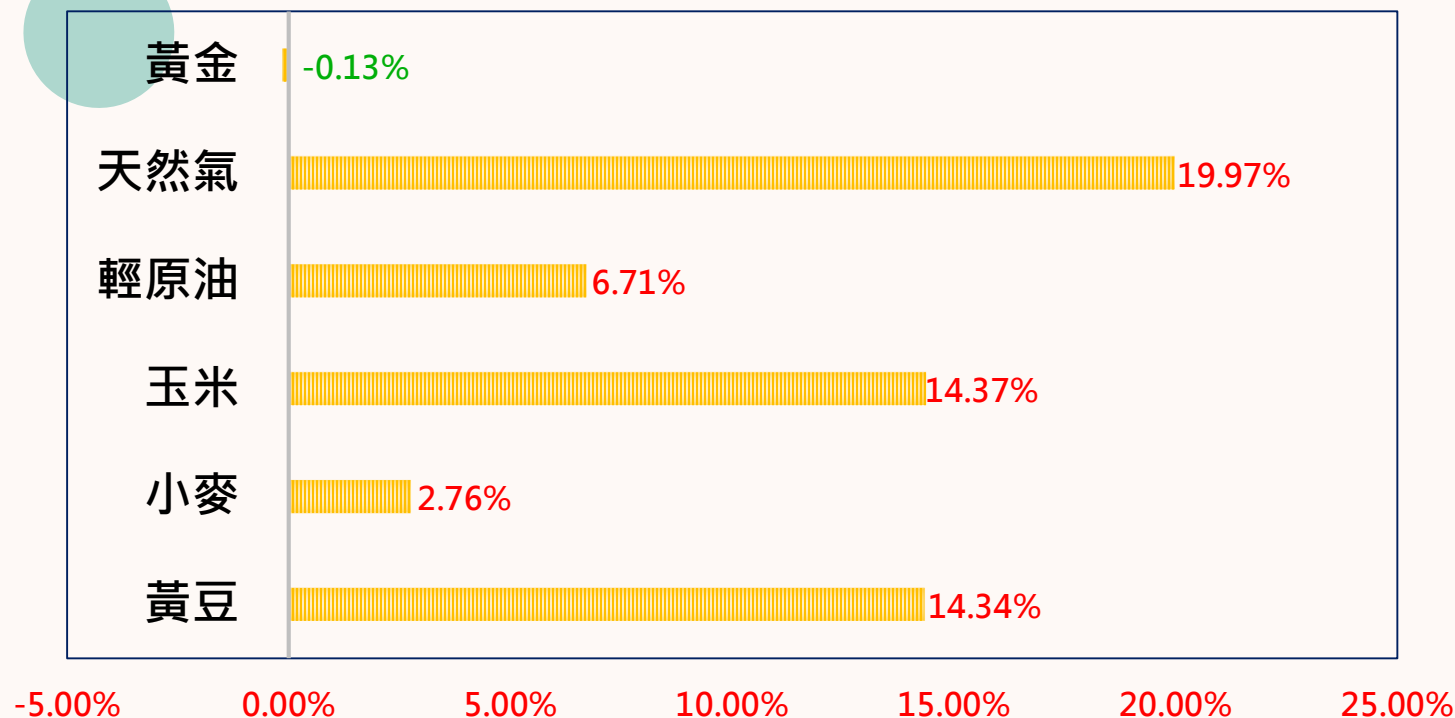


2022年3月份美國進入升息循環，並且連續4次大規模升息3碼，使得美元與其他國際貨幣利差擴大，資金大量湧入美元，並且其餘國家央行在貨幣政策上跟進速度緩慢，使得美元之外的主要國際貨幣出現大幅貶值，而美元指數獨強的現象。



商品期貨2022年表現

商品期貨



去年2月下旬烏俄衝突惡化，演變為長期地緣戰爭，使得烏、俄糧食大國出口一度中斷，加上俄羅斯停止輸送原油及天然氣至歐洲，造成原物料出現暴漲，也進一步加速通膨升溫，直至8.9月後才出現緩和。而黃金在美元強勢的效應下出現拋售潮，並於22年Q4才浮現轉機。

2023年期初展望

指數期貨

全球指數在經過去年大幅度回檔後，開始出現反彈，後續仍須留意經濟數據等訊息，Q1美國企業有可能修正營利，國際上仍無法迅速復甦。

外匯期貨

去年國際主要貨幣皆呈現大幅貶值，但至2022Q4後，美國貨幣政策轉為溫和，預期2023年經濟增速降低，將使得與海外經濟差距縮小，同時製造業國家陸續落底，也將使得美元避險需求由強轉弱，進而讓各國貨幣出現反轉機會。

商品期貨

黃金價格受到美元回落後有機會出現轉機，並重新回歸避險需求。在農作物方面，美國農業部上調2022/23年度烏克蘭小麥產量，不過反聖嬰現象造成阿根廷黃豆及玉米種植進度低於五年平均值，短期將持續支撐價格。能源部分，天然氣在歐元區庫存接近滿載後出現緩解，原油則須持續留意國際經濟形勢及庫存狀況。