

三指標判讀 美國經濟是否有望『復甦』!?

華南期貨顧問事業部編製

由三指標 判讀美國經濟走向

股市

花旗驚奇指數

為花旗銀行將經濟事件客觀量化的指標。如果景氣好轉且經濟數據超乎市場預期越多，驚奇指數就會越高，反之亦然。

通常與股市「正」相關。

債市

美國5年期
信用違約交換(CDS)

主要作為避險工具使用，為防止債券發生違約造成損失，便買入 CDS 移轉風險，商品運作模式類似保險商品。

通常與美債殖利率「負」相關。

綜合

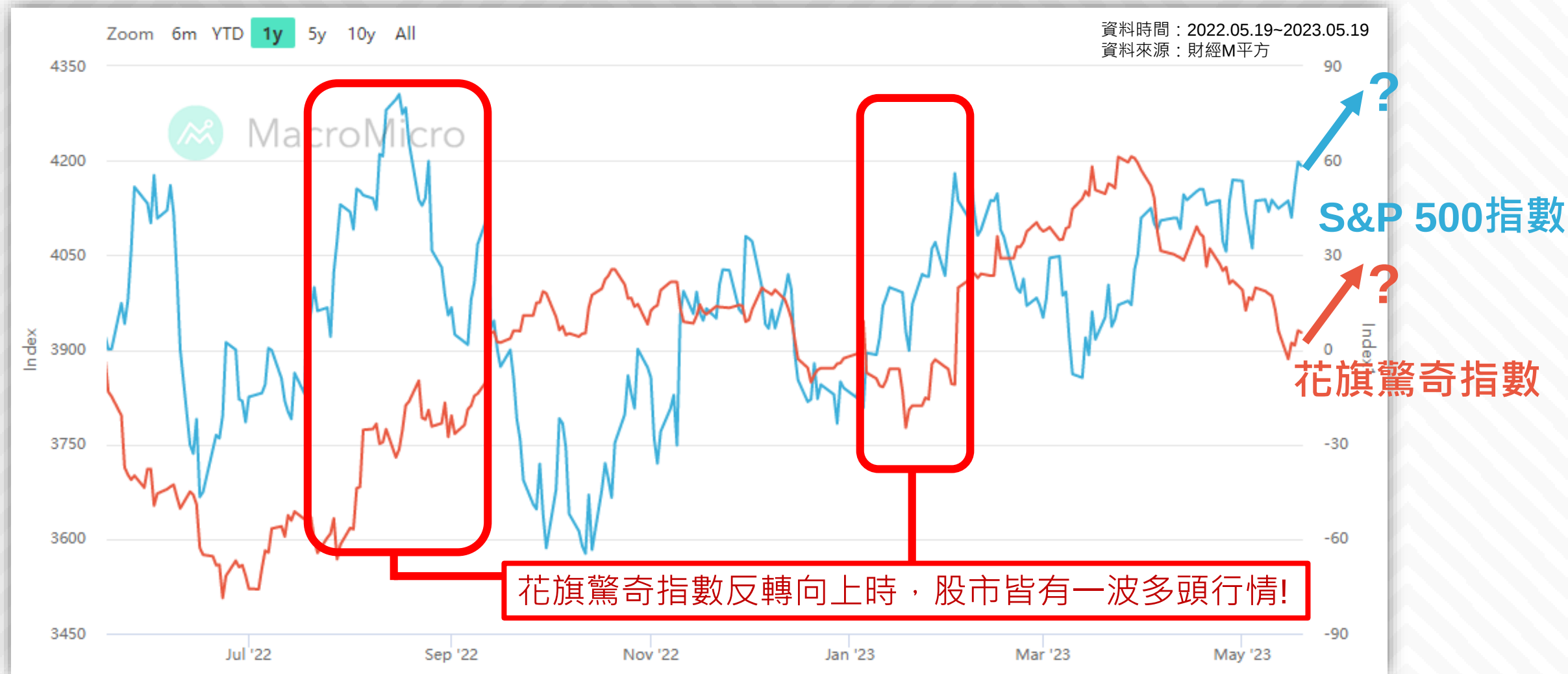
美國金融壓力指數

由信用、股票估值、流動性、安全資產及波動性等五大面向組成，若大於零軸，表示金融市場風險逐漸增加。

通常與股市「負」相關。

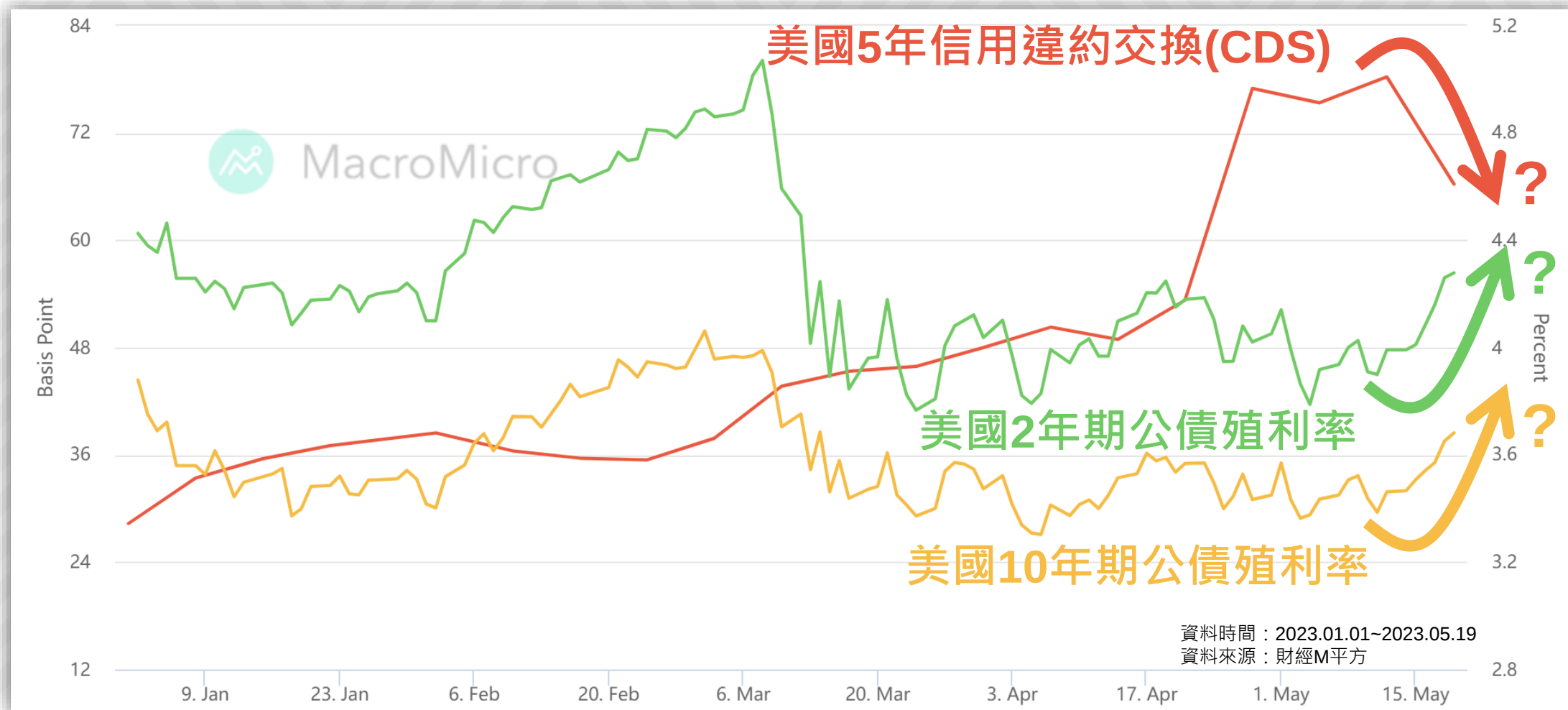
觀察花旗驚奇指數是否持續上揚

若花旗驚奇指數**持續上揚**，表示S&P500 指數有望**領先反映經濟向好而上漲**。



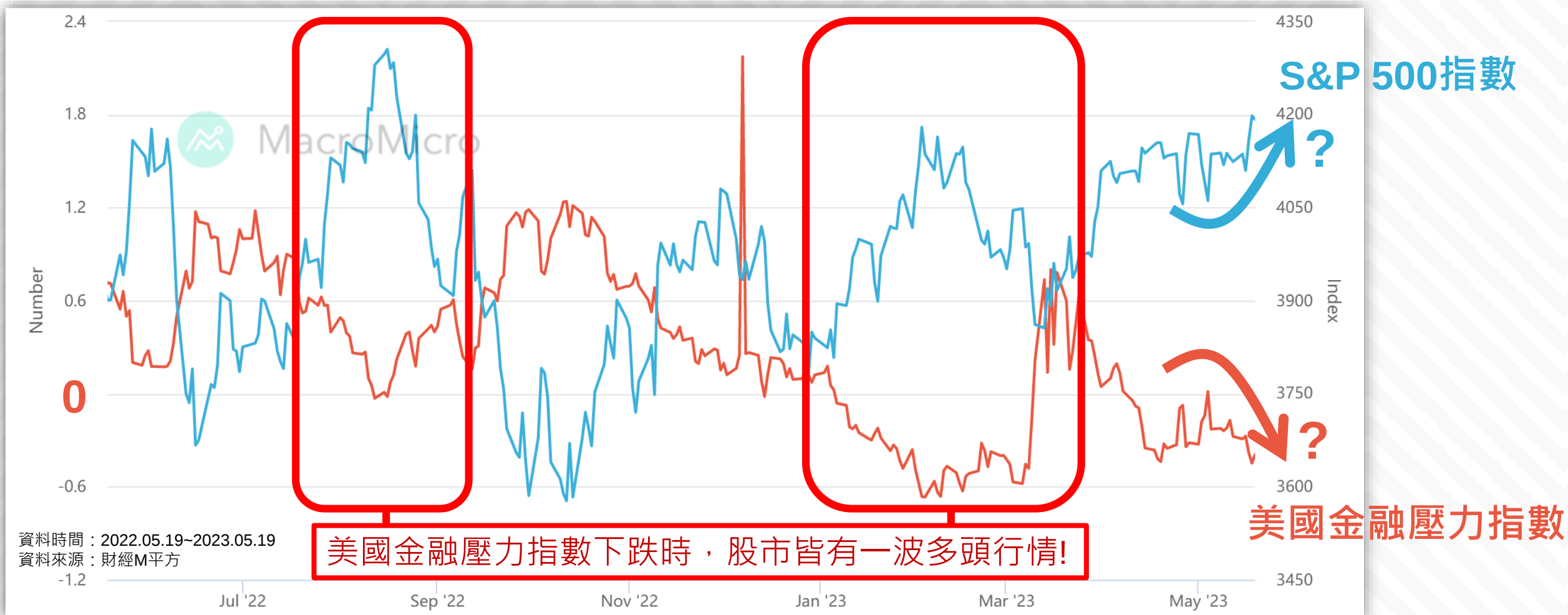
觀察美國5年期信用違約交換(CDS)是否持續下跌

若美國5年信用違約交換價格**持續下跌**，表示債券市場風險下降，美債殖利率**有望走升**，同時離開債市的資金也有望流入股市。



觀察美國金融壓力指數是否持續小於零軸

若美國金融壓力指數能**持續下跌**，表示整體市場風險下降，S&P 500指數有望**領先反映經濟向好而上漲**。





若三指標走勢符合以下條件 美國經濟有望實現復甦

花旗驚奇指數



美國5年期
信用違約交換(CDS)



美國金融壓力指數



美國經濟有望實現復甦!

可操作之海外期貨

小SP期貨

股期代號	ES
保證金(浮動)	12,320美元

微型小SP期貨

股期代號	MES
保證金(浮動)	1,232美元

小那斯達克期貨

股期代號	NQ
保證金(浮動)	18,480美元

微型小那斯達克期貨

股期代號	MNQ
保證金(浮動)	1,848美元

10年美國政府公債期貨

股期代號	TY
保證金(浮動)	2,475美元

2年美國政府公債期貨

股期代號	TU
保證金(浮動)	1,540美元

實際保證金數值可至華南期貨官網查詢：

<https://ft.entrust.com.tw/entrustFutures/deposit/list.do>

資料時間：2023.05.23
資料來源：華南期貨官網