

美國消費者信心指數追蹤

2023.08.23 華南期貨顧問事業部編製

美國密西根大學消費者信心指數簡介

編製單位：美國密西根大學 (University of Michigan)。

編製方式：對**500** 個家計單位進行電話訪問，詢問受訪者的消費意願及對景氣的預期，問卷內容則分為現狀以及對未來預期兩區塊，並且再細分為五項：

數據意義：反應消費者對目前與往後的經濟景氣與個人消費支出的看法，是測量美國消費者支出的最具權威性與可靠性的領先指標。

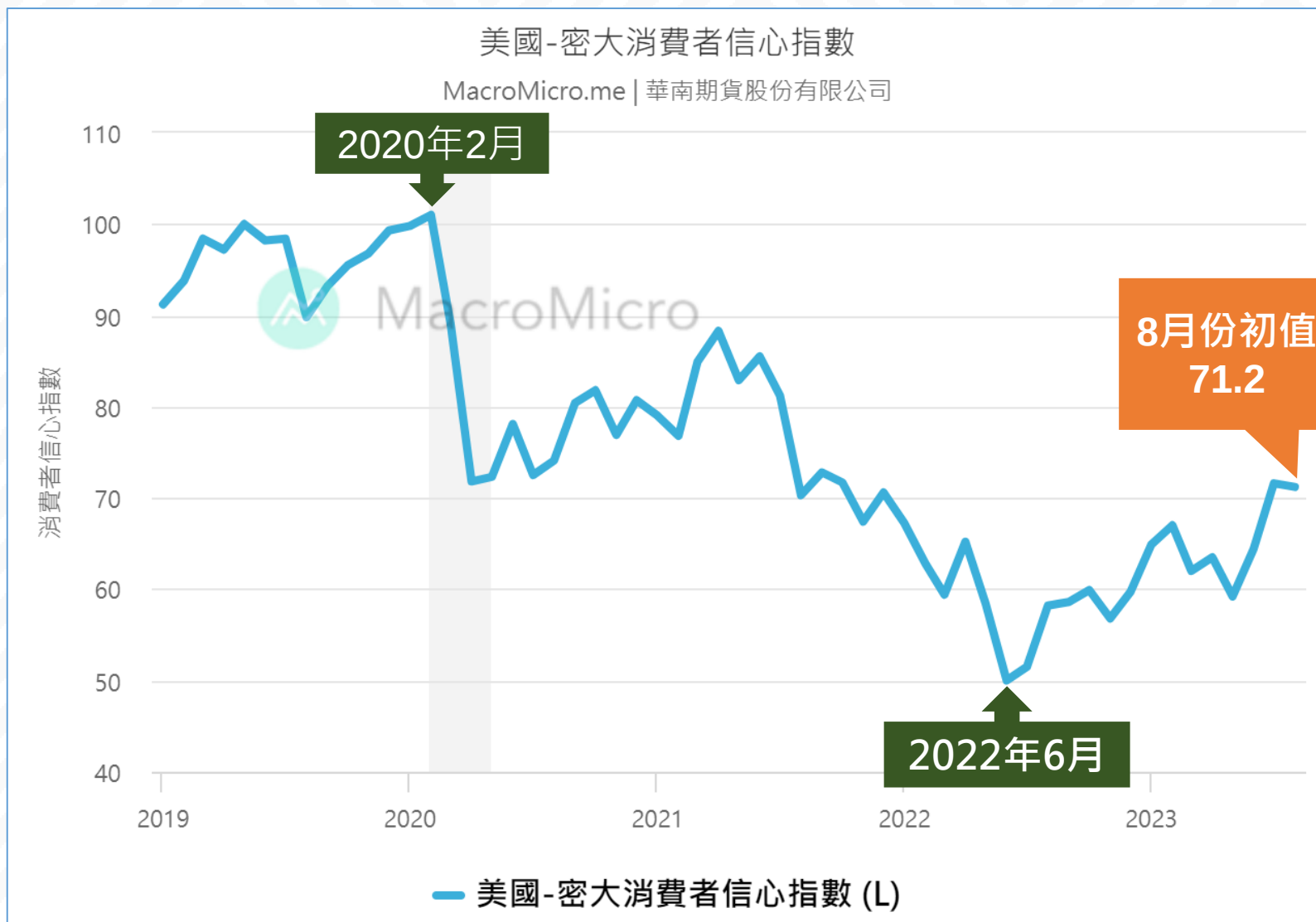
公佈時間：每個月第二個星期五**22:00**公佈當月份的初值
每個月第四個星期五**22:00**公佈當月份的終值

下次公佈：8/25 (五) 22:00 公佈8月份終值

美國密西根大學消費者信心指數解讀

消費者信心指數	景氣	美股指數	債券市場	美元匯率	升息機率
較前值上升	走強	利多	利空	利多	上升
較前值下降	走弱	利空	利多	利空	下降

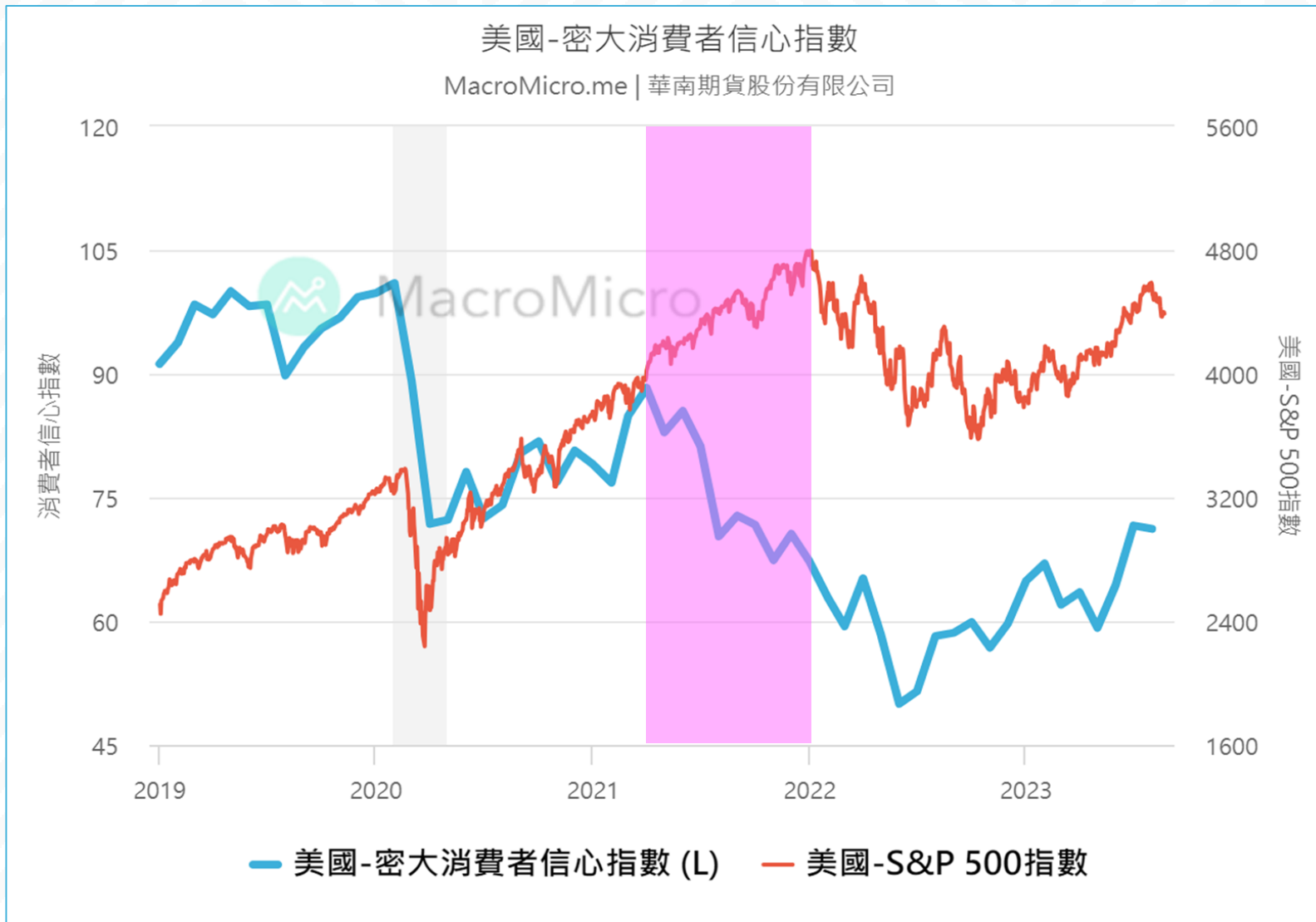
美國密西根大學消費者信心指數近5年變化



美國消費者信心指數在2020年疫情開始後即快速下降。

去年6月指數落底之後開始回升，今年8月11日公佈8月份初值71.2，已回到2021年底的水準，但與疫情前仍有明顯的落差。

密西根大學消費者信心指數 與 S&P 500期貨相關性



2021年4月 ~ 12月期間
因疫情尚未趨緩，消費者信心指數持續回落，但S&P 500期貨仍持續上漲，兩者出現脫勾。

除上述期間之外，消費者信心指數與S&P 500期貨大致維持正相關的關係。

近期可能影響消費者信心指數之變數

物價指數之變化

美國物價指數已由高點回落到3%左右的水準，近幾個月即使有所波動，應不至於再度大幅上升，對消費者信心的負面影響縮小

對利率的預期

近期市場預期9月份將再次升息，除了可能使儲蓄意願提高而排擠消費意願，生產者的成本也將提高，進而減少企業獲利，對景氣有負面影響。

就業情況

美國近期公佈之就業數據大致皆優於市場預期，在就業市場表現良好的情況下，民眾消費意願應可持續提高，有利於消費信心回升。

結論

雖然9月升息的預期可能使消費者信心受到影響，但後續美國再升息的空間應已相當有限，對整體景氣的影響應可快速消化。而疫情過後民眾消費意願仍有增加的空間，長期來看，消費者信心指數應可持續成長，並為股市帶來利多效應。