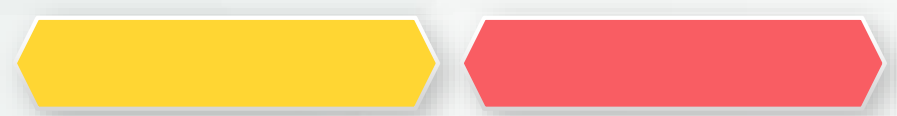




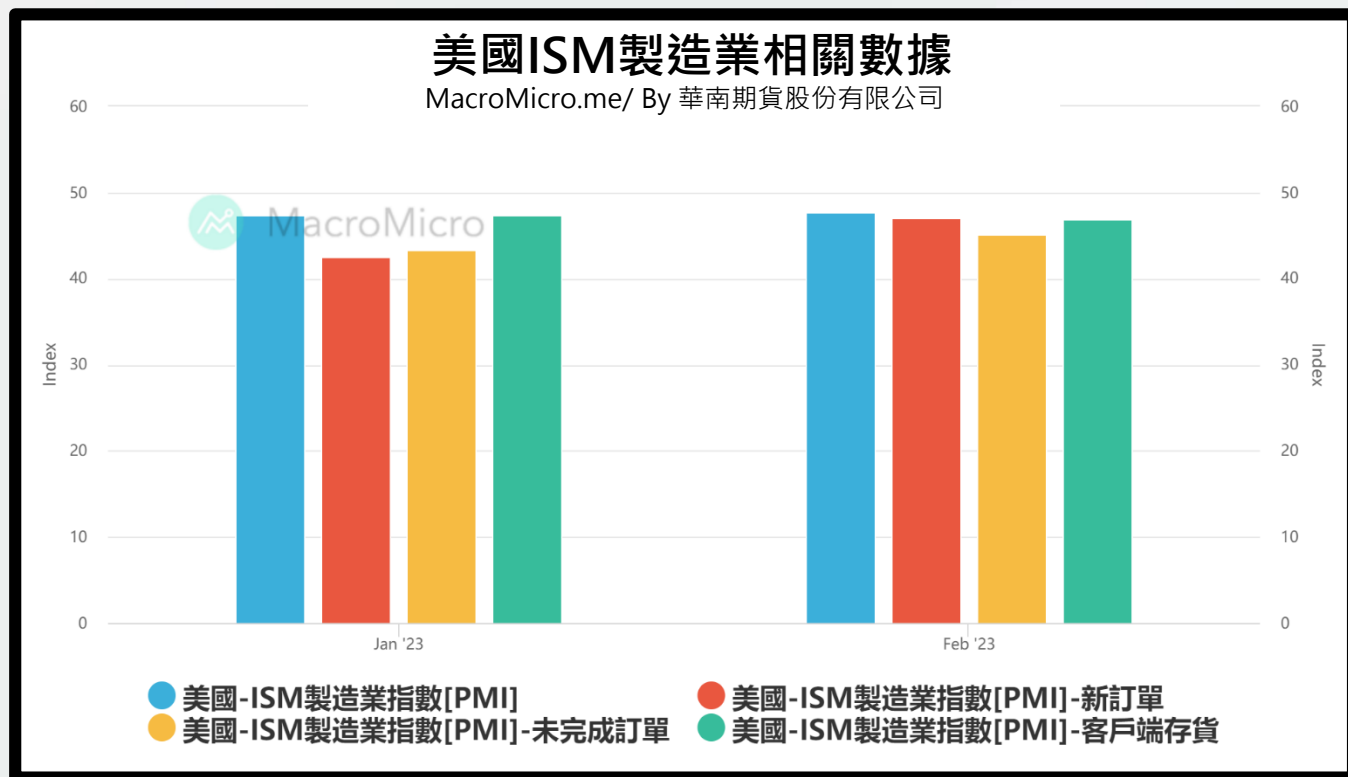
美國製造業數據 後續影響





美國2月份製造業採購經理人指數仍處萎靡

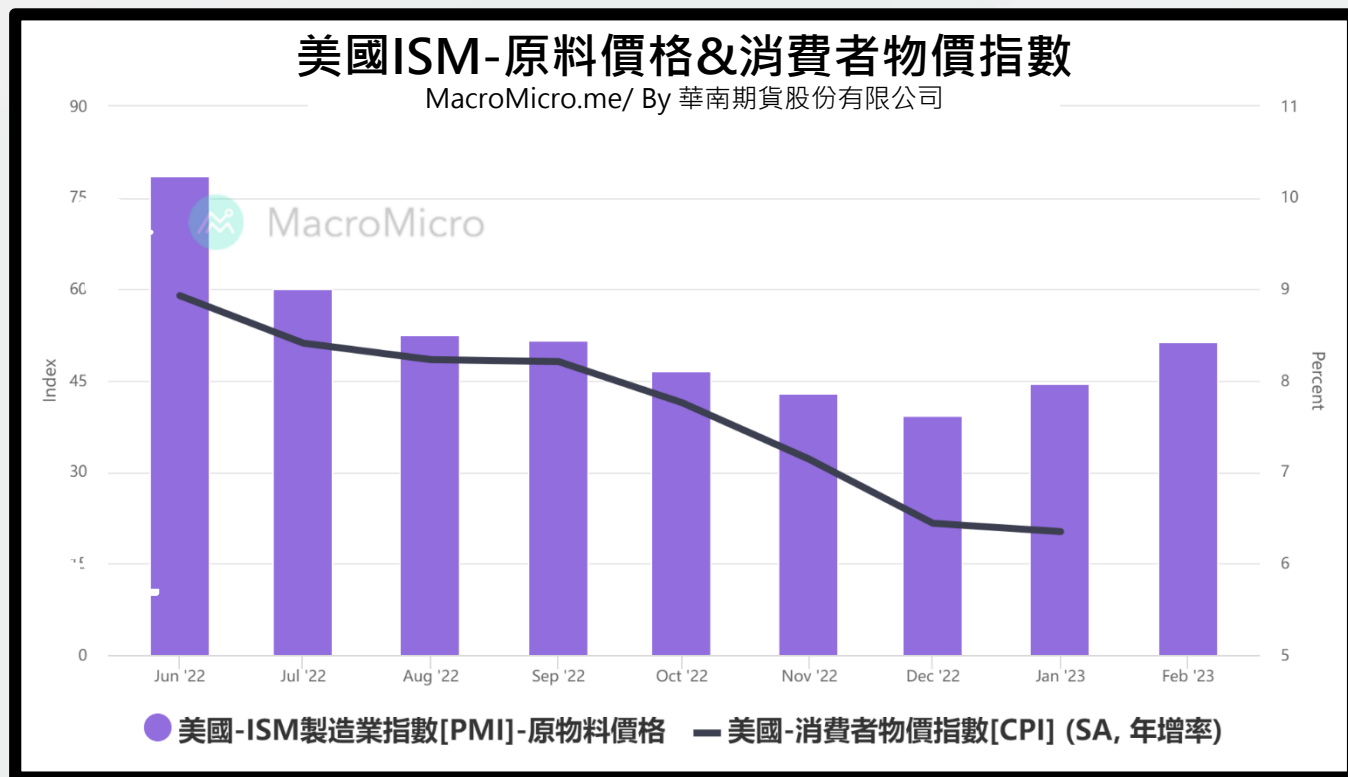
美國2月份ISM製造業採購經理人指數為47.7，雖然低於市場預期，但略高於前值的47.4，目前多項數據顯示2月份製造業情況較前月份有所改善，製造業最黑暗的時期可能已經過去。



數據名稱	1月	2月
ISM製造業指數	47.40	47.70
ISM製造業指數-新訂單	42.50	47.00
ISM製造業指數-未完成訂單	43.40	45.10
ISM製造業指數-客戶端存貨	47.40	46.90

原料價格重返擴張區間

反映企業成本的原料價格連續兩個月上揚，顯示出終端需求有所增加，進而拉抬到原料價格，不過原料價格上漲後，最終將影響到終端物價，可視為CPI指數的領先指標，因此可推估後續美國通膨下降的速度可能出現放緩。



數據名稱	1月	2月
ISM製造業指數-原料價格	44.50	51.30
消費者物價指數	6.4%	-



結論：上半年持續去庫存階段，美股波動將延續

- 美國第二季經濟預估將維持在去庫存階段，目前製造業存貨以及客戶端存貨數據已連續兩個月放緩，企業庫存去化調整成果浮現，不過整體下降幅度不大，故上半年仍維持在去庫存階段。
- 企業原料價格有所上升，影響了物價下跌的步調，對聯準會打擊通膨形成阻力，市場目前預期下一次CPI數據有可能出現回升，也有更多機構開始認為聯準會下一次將再度升息2碼，因此造成美國股市持續出現動盪，並預期這一波的美股動盪，將會在延續一段時間。
- 2023年3月14號將公布CPI數據，此數據的表現，將做為聯準會利率決策的重要依據，亦將影響後續股市表現。

小S&P500期貨



小S&P500期貨在2月中旬後，下跌力道加大，目前已跌至季線之下，後續留意去年12月的波段低點是否有守。

小NASDAQ期貨



小NASDAQ期貨在2月下旬跌破月線後，持續延著5日線走跌，目前已接近季線支撐，近日可能於季線附近形成攻防戰。