華南期貨
HUA NAN FUTURES

美股創新高後續展望

2023.12.19　華南期貨顧問事業部編製

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

道瓊、美元、公債殖利率比較

2022年1月4日及2023年12月13日道瓊指數皆創下新高點
美元指數及公債殖利率前後表現則不同

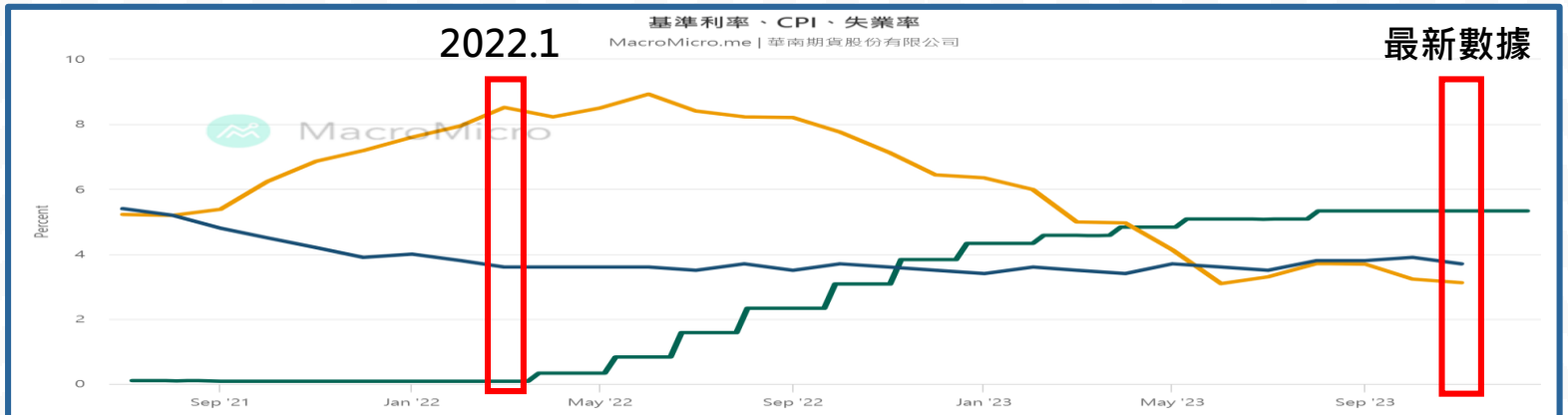
日期	道瓊指數	美元指數	10年公債殖利率
2022.1.4	36,952 歷史新高 資金挹注	96.26 相對低點 表現平淡	1.64% 相對低點 資金挹注
2023.12.13	37,090 歷史新高 資金挹注	102.87 高點回落 資金撤離	4.02% 高點回落 資金挹注

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

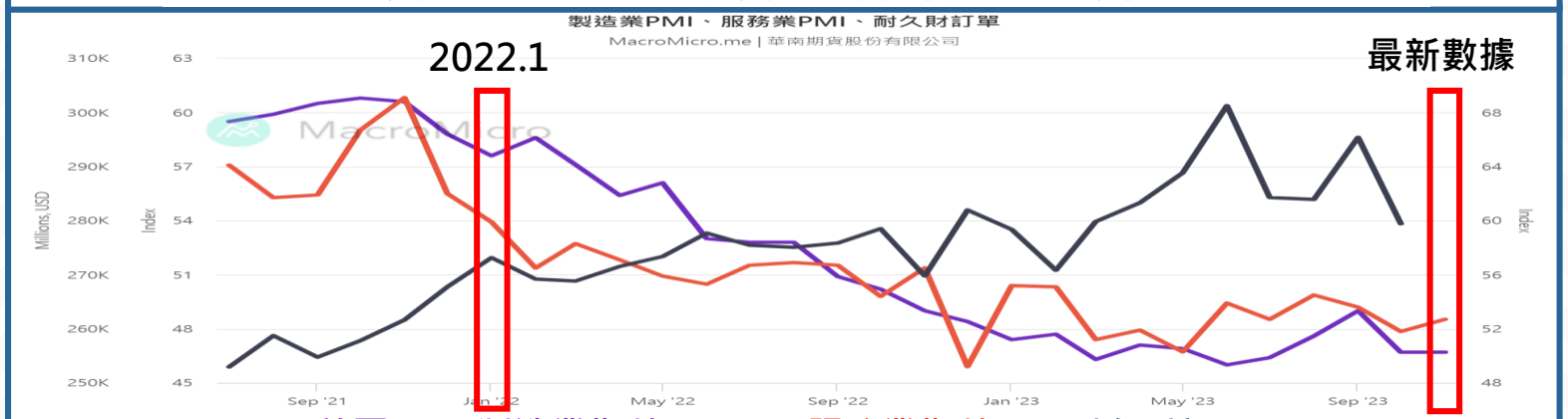
美國經濟數據變化

華南期貨 HUA NAN FUTURES

基準利率為5.33%，但市場樂見聯準會停止升息，若不再升息則傾向樂觀態度
通膨數據(CPI)下降，失業率維持低檔，降低經濟衰退疑慮
PMI數據不如2022年1月，但耐久財訂單金額上升，顯示企業對未來景氣偏向樂觀



美國-基準利率 、 消費者物價指數CPI 、 失業率



美國-ISM製造業指數 、 ISM服務業指數 、 耐久財訂單

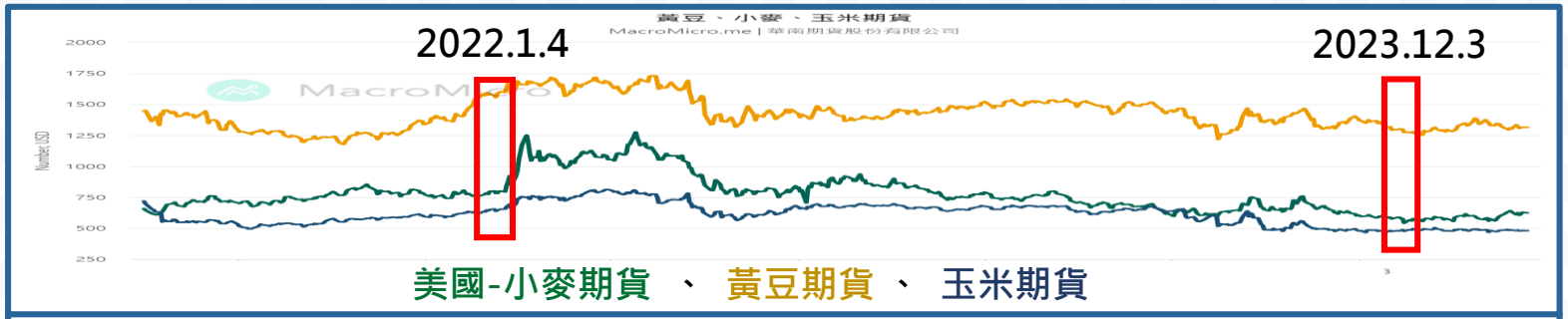
日期	基準利率	CPI	失業率
2022.1	0.08	7.6%	4%
最新	5.33	3.12%	3.7%

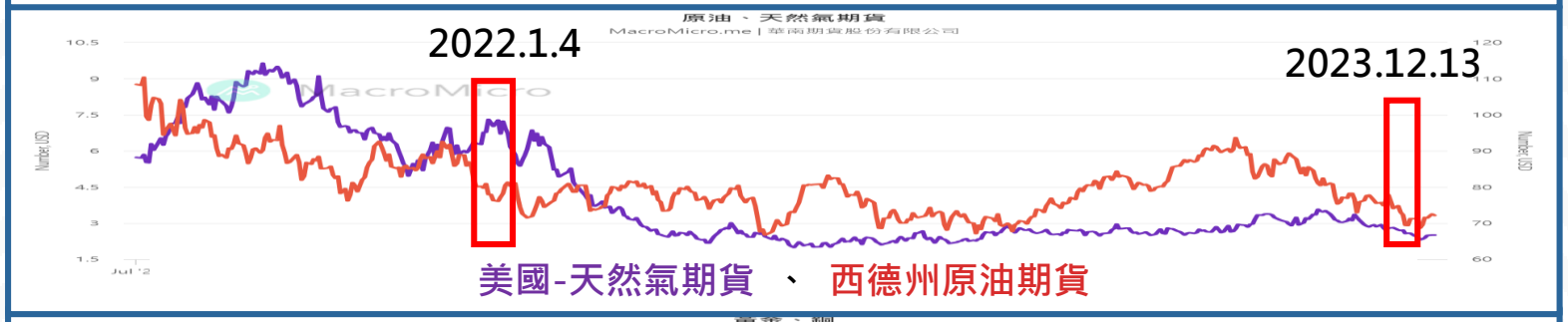
日期	製造業PMI	服務業PMI	耐久財訂單
2022.1	57.6	59.9	273,151
最新	46.7	52.7	279,441

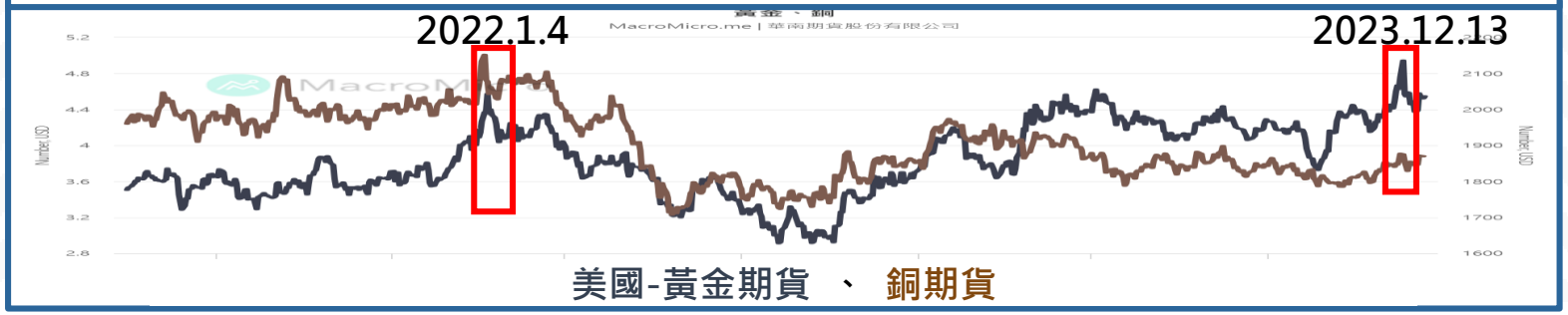
期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

原物料價格走勢(農作物、能源、金屬)

從原物料的角度來看，在主要農作物、能源以及金屬期貨當中，只有黃金價格高於於2022年初，其餘報價皆低於2022年1月份，顯示目前大環境對於物價所帶來的壓力較小，尤其能源成本幾乎減少了4~6成，企業營運成本降低，帶動營收成長，有利整體經濟復甦。







日期	黃豆	玉米	小麥
2022.1.4	1389.75	609.5	770
2023.12.13	1307.5	479.5	605.25

日期	天然氣	原油
2022.1.4	5.85	110.4
2023.12.13	2.34	69.47

日期	黃金	銅
2022.1.4	1814.6	4.47
2023.12.13	2044.9	3.79

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

後續展望-事件分析

2022年美國受到薪資增漲加上烏俄戰爭引發通貨膨漲，進而帶動聯準會走向升息循環，全球經濟陷入衰退危機。而現階段，先前的利空訊息皆已出現緩和，且全球產品去庫存進入尾聲，整體經濟環境好轉，有機會帶動指數延續多頭格局。

2022重大事件	指數影響
通貨膨脹	利空
烏俄戰爭	利空
升息循環	利空
經濟放緩	利空
展望2024Q1	**指數影響**
通膨放緩	利多
停止升息	利多
經濟復甦	利多
去庫存尾聲	利多

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708