



市場分析

6/04 ~ 6/08



Fed今年升幾碼 點狀圖揭密

美國聯準會 (Fed) 13日預料將升息1碼，提高聯邦資金利率區間到1.75%至2%，中心利率達1.875%使政策利率首次超過核心通膨率，即實質利率十年來首次轉為正數。但市場更關注的是Fed官員在利率點狀圖中，對於到年底前還會升息幾次的預測。

經濟日報提供

Fed將在美東時間13日下午2時 (台北時間14日凌晨2時) 宣布利率決策，屆時也將會公布最新經濟預測及利率點狀圖，內容將顯示決策官員是否仍預期今年內將再升息1碼甚至改為再升2碼。

分析師指出，Fed的緊縮軌道將維持在其他主要央行還跟不上的道路上，因美國通膨可能持續攀高，迫使Fed須繼續升息。

Fed本周升息後，美國實質利率將轉為正值，促使各界討論Fed何時將結束升息。目前Fed的目標是達成「中性利率」，即利率不會拖累會加速經濟成長。

但「中性利率」很難估算，且實質利率將「轉正」，使分析師擔心Fed可能升息過當，壓抑經濟復甦。

Fed部分官員表示，這次升息後實質利率約等於零，已屬於「中性利率」，因此應考慮停止升息。



美國總統川普和加拿大總理杜魯道（右）8日於魁北克的七大工業國（G7）峰會上見面時，在媒體前說笑打趣，但對彼此嚴重的貿易爭端都絲毫沒讓步。美聯社

美加大打口水戰 多數G7盟友挺杜魯道

G7高峰會看似結束，但川普與盟國領導人的唇槍舌戰才剛要開始！G7會後各國共同背書、發佈達成共識的聯合公報，在川普要求美國代表團否決該報並推文抨擊老盟友加拿大後，顯示G7團結形象早已破滅，從德國總理梅克爾到美國國內一些政要人士都相繼於11日暗示，川普意氣用事的行為恐將激怒其他盟國。

對於川普與加拿大總理杜魯道的口水戰，杜魯道多次使用「污辱」一詞形容美國對加拿大課徵的金屬稅，而川普則透過推文抨擊並不承認聯合公報一事，根據《加拿大全國郵報》報導，歐洲成員多數都表態了對杜魯道的聲援。

梅克爾表示，除了川普以外的國家都支持聯合公報及G7會晤中的商議結果；一名法國總統府官員表示，歐洲所有國家都堅持高峰會協商後的共識，她更直白說，國際關係不能單靠衝動或私下唇槍舌戰而定。

美國國內也有不少支持歐洲盟國的聲音，共和黨參議員麥凱恩表示，基於長達70年有類似的價值觀聯盟（指加拿大跟美國），儘管川普不支持，兩黨多數美國人都支持與盟國之間的由貿易。被川普解雇的前聯邦調查局局長科米提及美國與加拿大友好關係的重要性，他認為，美加友誼是世代傳承的，價值遠高於任何人的一番話、或任何一項爭議性議題。



美國總統川普（坐者）在G7與其他國家領袖商談。美聯社

G7內鬨收場 德媒：美國不再是西方領導國家

美國總統川普拒絕為七大工業國集團（G7）峰會的聯合聲明背書，德國媒體今天評論說，這場峰會結束後，美國再也不是西方的領導國家。

評論說，川普在這次峰會上展露真面目，他的驚人之舉不是意外，而是預告歐洲接下來得面對的新情勢，從今以後，美國再也不是西方的領導國家。

該報指出，鐵幕倒塌後，全球7個主要經濟體在民主和法治的基礎上累積了許多財富，原本維繫國際貿易的信任，如今被粗暴的自私取代。這個世界跟以前完全不一樣，歐盟應該立即與其它西方國家另謀方案。

「南德日報」（Sueddeutsche Zeitung）也指出，川普用推文毀了七大工業國集團，在這歷史性的時刻，總理梅克爾（Angela Merkel）應該以前總理柯爾（Helmut Kohl）為師，與法國肩並肩強化歐盟的影響力。

該報呼籲，德國唯有身為強大歐盟的一部分，才能克服川普帶來的挑戰。



美國總統川普。圖 / 聯合報系資料照片

陸企獲准收購美保險公司

美國外國投資委員會 (C F I U S) 近日批准中國大陸泛海集團收購美國保險公司Genworth的交易。這也是川普就任美國總統以來， C F I U S 許可的最大一筆陸資收購美國企業交易案。

華爾街日報中文網十一日報導，美國外國投資委員會已批准泛海控股集團以廿七億美元，收購美國保險公司Genworth Financial Inc.的交易案。這兩家公司已說服美國政府，將採取特別措施保護美國民眾的個人資料安全，這也是川普執政以來，在有紀錄可查的公開資訊中，獲 C F I U S 許可的最大一筆陸資收購美企交易案。

C F I U S 負責審核外資企業收購美國企業的交易，有權以國家安全為由，建議總統否決交易。

川普上任後，大陸阿里巴巴集團旗下螞蟻金服有意收購美國速匯金國際公司 (MoneyGram International) ，但被 C F I U S 喊卡，顯示川普政府要避免美尖端技術外流，也在提防大陸可能藉由併購而企圖掌握敏感的個人資料。

今年二月， C F I U S 也否決大陸半導體投資基金湖北鑫炎收購美國半導體測試設備廠商Xcerra。另一起個案，則是有中資背景的美國私募基金Canyon Bridge開價十三億美元，併購美國晶片廠萊迪思半導體公司，也遭 C F I U S 否決，川普則表態支持這項決定。



美歐央行「正常化」速度不同調

安聯首席經濟顧問伊爾艾朗表示，Fed、ECB等兩大央行將漸進地脫離超寬鬆政策，但兩者的「正常化」速度差異可能愈來愈大。（路透）

美國聯準會（Fed）與歐洲央行（ECB）本周均將召開決策會議，安聯首席經濟顧問伊爾艾朗表示，結果可能顯示兩大央行將持續、漸進地脫離超寬鬆政策，但兩者的「正常化」速度不同，且差異可能愈來愈大，因而會引發一些值得市場關切的問題。

伊爾艾朗在彭博資訊撰文指出，市場預料聯準會十三日將升息一碼，並維持最早於九月再度升息的可能性；升息次數方面，將維持今年共升息三碼的基調，並點出今年偏向升息四碼的可能性；並再度確認現行的縮減資產負債表計畫。

此外，聯準會也會暗示對美國經濟的信心增強，主因勞動市場續強、企業投資增加及政府擴張公共支出，這些都是美國較不受國際經濟情勢變化影響的本錢，也讓聯準會能把國際貿易衝突放在一邊。

至於十四日召開的ECB決策會議，伊爾艾朗表示，ECB將對歐元區經濟提出正面看法，但由於經濟、金融與政治面的不確定性偏高，不大可能提出市場目前預期的政策聲明，也就是ECB不會在九月底終結購債計畫，而是至少先延長三個月，且對進一步延長維持開放態度，而市場也會將預期ECB啟動升息周期的時間往後推。