



市場分析

6/11 ~ 6/15



美國再度升息，圖為Fed主席鮑威爾。
(圖 / 路透)

美聯準會再度升息 預估今年升息四次

美國聯準會 (Fed) 今年來第二度升息，對今年升息次數的預估也調高至四次，原因是美國失業率下降，且通膨率超過目標的速度也比原先預期更快。聯準會在台灣時間14日凌晨公布的所謂「點陣圖」顯示，八位Fed官員預期全年升息四次或更多，每次都調升1碼，高於3月的七位官員；認為今年比較適合升息三次或更少的人數，從八位減至七位。預測中位數預示，明年美國升息三次。

彭博資訊報導，Fed官員的預測中位數顯示，聯邦資金利率到年底升至2.4%，明年底進一步升至3.1%。

這次Fed的聲明刪除利率仍會有「一段時間」低於「長期水準」的表述，其他變化包括以「進一步逐步上調」取代「調整」。央行官員還表示，「較長期通膨預期指標整體而言幾無變化」。這次聲明保留了2015年底以來的措辭認為「政策依然寬鬆」。

Fed主席鮑威爾在會後記者會中表示，美國經濟情勢良好，且通膨率已經接近2%的目標，近來通膨數據令人鼓舞，預期就業市場將保持強勁動能。Fed將今年核心通膨率的預測調升至2%，並將失業率預測從3月的3.8%調降至3.6%。

鮑威爾還宣布，計劃從明年1月起每次利率決策會後都會舉行記者會，希望加強與市場的溝通。目前Fed每隔一次決策會議才舉行一次記者會。



歐洲央行14日召開決策會議，市場預料歐央將開始討論如何終結構債計畫。圖為歐央總裁德拉吉。(路透)

德拉吉護盤結束？ 歐洲QE準備退場

歐洲央行（ECB）將於十四日召開決策會議，市場預料ECB將把經濟及政治面的不確定因素擱在一邊，先開始討論如何終結構債計畫。ECB打算讓投資人了解「德拉吉護盤」已經結束，ECB不會因為義大利利率上升，就繼續維持量化寬鬆（QE）。

歐元區去年經濟強勁復甦，使市場認為ECB如果從今年九月底起再縮小購債規模，明年初完全停止購債、年中時首次升息應屬合理；孰料今年初景氣轉弱，義大利政局動盪，國際油價上漲，且美歐貿易戰一觸即發，使投資人又預期購債計畫將持續到明年春天。

但ECB首席經濟學家兼「鴿派」大將普瑞特上周證實，ECB仍將討論退場計畫時，令市場相當震驚。IHS Markit機構經濟學者瓦垂特指出，普瑞特的發言令市場覺得ECB政策展望相當明確。義大利財長特里亞上周末宣布仍決心留在歐元區，使義大利公債跌幅縮小，也使經濟學者預期ECB可能會以此作為終結QE的機會，以免夜長夢多；預料ECB最快十四日就會提出詳細的選項，不過，七月會議時才宣布的機率仍較高。

投資人普遍希望能夠更了解QE結束後的可能情況，尤其是利率方面；但ECB目前不大可能明說升息時機，預料將繼續表示會在結束購債「很久之後」才會升息。



法院同意AT&T以850億美元收購時代華納，可能掀起併購風潮。歐新社

AT&T 850億美元收購時代華納案過關 恐引發併購潮

美國地區法官周二拒絕司法部阻擋交易的要求，允AT&T以850億美元收購時代華納。這項交易將使AT&T由行動通訊商轉型為媒體巨擘，挑戰Netflix和亞馬遜，也可能引發新一波併購潮。

美國地區法官Richard Leon周二拒絕司法部提出阻止這項收購的請求，稱川普政府無法證明合併會導致付費電視用戶價格上漲。時代華納股價在盤後一度上漲5.8%，而AT&T一度下跌3.9%。

AT&T歷經近兩年時間，終於如願完成對時代華納的收購，預定6月20日前完成。AT&T可望成為娛樂事業巨頭，可為其1.19億行動電話、網際網路和影音用戶提供HBO、CNN等時代華納的節目內容。

美國司法部有六天時間可要求法官暫停執行裁決，。司法部反托辣斯負責人Makan Delrahim稱，他對此感到失望，並將考慮政府的下一步行動。地區法官Richard Leon則表示，政府如果願意可以據理提出上訴，但希望政府能有「正確的判斷，智慧和勇氣」，不要這麼做，

這項判決，可能為其他併購案開啟大門。Comcast已正式向21世紀福斯提出收購提議，AT&T的判決出爐後，21世紀福斯股價一度上漲7.3%。迪士尼也有意收購21世紀福斯。



最新資料顯示，受到風力與太陽能發電成本下滑的帶動，全球對再生能源的投資已超越花在煤炭、天然氣及核能發電廠的支出。路透

再生能源投資 超越化石燃料

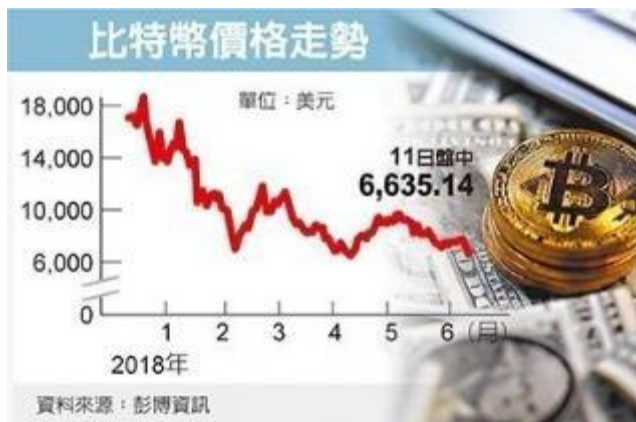
最新資料顯示，受到風力與太陽能發電成本下滑的帶動，全球對再生能源的投資已超越花在煤炭、天然氣及核能發電廠的支出。

華爾街日報報導，根據國際能源總署（IEA），近年來全球逾半新增的發電容量，都來自風力及太陽能等再生能源。

最新可取得的2016年數據顯示，全球當年斥資約2,970億美元於再生能源，金額比同期花在新核能、煤炭、天然氣及燃油發電廠的1,430億美元，多出一倍。IEA更預測，到2025年時，再生能源的淨發電容量占比將達到56%。

過去須仰賴現金優惠、稅務獎勵等政府補貼的風力及太陽能發電，過去十年來的發電成本已持續下滑，使再生能源投資更具競爭力。

麻省理工學院（MIT）能源研究所研究主任歐蘇利文（Francis O'Sullivan）說，再生能源成本過去幾年已下滑非常多，讓風力及太陽能得以成為成本最低的發電選項。現在許多地方的可再生能源價格都能與化石燃料相匹敵。根據國際再生能源總署（IRENA），去年全球陸上風力電場的平均發電成本為每百萬瓦小時60美元，太陽能為100美元。相較下，已開發國家化石燃料新發電設施的發電成本則介於50到170美元。這還只是再生能源擾亂發電事業與發電設備製造事業的起點。



經濟日報提供

比特幣又被駭 引發拋售潮

比特幣11日盤中續跌，上周末以來在三天內累計重挫13%，跌破7,000美元整數關卡、且觸及兩個月低點，主因為南韓交易所Coinrail遭駭事件，再度引發市場對虛擬貨幣交易所安全性的憂慮。

彭博資訊報價顯示，比特幣11日盤中跌至6,635.14美元，比上周五收盤價低13.2%，使今年來跌幅擴大至53%，比年初時腰斬。Coindesk的報價也顯示，比特幣上周末累計重挫11%，11日盤中報6,760.26美元，持續低於7,000美元。Coinmarketcap.com追蹤的整體加密貨幣市值上周末共蒸發420億美元，達到逼近兩個月低點的2,980億美元。相較下，全球加密幣熱潮在1月初達到高峰時的市值約為8,300億美元。

Coinrail於11日在官網上發布聲明表示，其系統10日遭「網路入侵」，造成該交易所買賣的虛擬貨幣約損失30%。Coinrail雖未透露具體價值，韓聯社估計，失竊的虛擬幣價值約400億韓元。

此外，去年12月推出比特幣期貨的芝加哥商業交易所集團（CME），已要求Coinbase、Bitstamp等交易平台分享與期貨合約有關的交易；這些平台雖提供部分資料，卻未滿足CME的要求，導致商品期貨交易委員會（CFTC）介入，發出證人傳票給這些平台。



Fed漸進升息 全球金融業動盪

美國聯準會 (Fed) 的漸進式升息及縮減資產負債表政策，已經對國際金融市場造成動盪，並推升家庭、企業及銀行業的舉債成本。

Fed的漸進式升息及縮減資產負債表政策，已經對國際金融市場造成動盪。本報系資料庫

倫敦金融時報報導，全球39家系統性重要金融機構 (Sifi) 中，有16家股價 (以美元計算) 已比前波頂峰下跌逾20%，淪入空頭市場。不過這16家銀行集中在歐洲與中、日，沒有一家美國銀行。

絕對策略研究公司 (Absolute Strategy Rresearch) 主管哈尼特指出，這些大型機構的股價同步重挫，凸顯全球金融體系承受壓力；該公司並以此項數據發出「黑天鵝」警訊。哈尼特指出，到達某一臨界點時，各國央行可能必須對這些Sifi機構的空頭信號採取因應措施，而非持續實施緊縮政策。

美國聯準會 (Fed) 的漸進式升息及縮減資產負債表政策，已衝擊國際金融市場，並推升家庭、企業及銀行業的舉債成本。倫敦銀行間拆款市場美元利率 (Libor) 3個月期上升到年息2.37%，顯示美元資金非常緊俏。

Sifi股價重挫的另一項原因，就是高度依賴美元資金；但現在由於美國持續升息，加上美元升值，使這些銀行備受壓縮。而且國際油價上漲，帶動通膨升高，利率進一步上揚，銀行的資金成本更高。



美聯社

世足外交 俄沙領袖談石油增產

在俄羅斯和沙烏地阿拉伯14日將於世界盃足球賽對陣之際，俄國總統普亭與沙國王儲賓沙爾曼同日也預定在莫斯科會晤，除了觀賞球賽，也將討論石油政策問題，包括如何提高產量，同時維持結盟關係

但兩國想增產的立場預料將遭遇伊朗等國的干擾。

克里姆林宮表示，俄國能源部長諾瓦克與沙國能源部長法利赫也將加入會談，法利赫14日更說，石油輸出國組織（OPEC）與夥伴國同意逐步增產是「不可避免的」。

世界主要產油國正商議該如何調整史無前例的減產協議，協助填補伊朗遭美國制裁和委內瑞拉石油業崩垮所造成的供油缺口。他們也必須因應美國總統川普指控OPEC人為拉抬油價的批評。

沙國與俄國都已提出計畫，建議這群所謂「OPEC+」產油國集團把日產量提高多達100萬桶，約相當全球產出的1%，不過利雅德當局偏好較小的增產幅度。

兩國雖有歧見，卻一致認為應逐漸提高產量。俄羅斯能源部長諾瓦克13日與沙國能源部長法利赫會晤後表示，雙方仍在討論增產的確切數量和時機，14日將再度會商。俄國與沙國形成共識，會比促使24個參與2016年減產協議的國家支持增產容易。



華爾街日報引述知情人士報導，川普已批准對約500億美元中國產品課徵關稅。美聯社

美公布500億美元陸產品關稅更新清單 要打科技領域

華爾街日報引述知情人士報導，美國總統川普已批准對約500億美元中國產品課徵關稅，針對中國向美國業者施壓轉移技術給中國合作方，加大對北京展開貿易攻勢。

報導說，白宮官員和財政部與商務部、美國貿易代表處以及國家安全官員在白宮舉行90分鐘的會議後，川普批准這項決定。目前還不清楚關稅措施何時生效。中國已表明，會對相同金的美國產品加徵關稅。

知情人士透露，美國貿易代表署計劃今天（周五）公布一份將實施關稅措施的中國產品最終清單，關稅稅率為25%。涉及產品料與美國貿易代表處4月初公布的初步清單大體一致。

美國貿易代表署已就1,300項產品舉行公聽會，以了解這些產品課徵關稅後，是否損害美國消費者和業者。知情人士透路，貿易代表署預料會從清單中刪減一些產品，再加上別的產品，尤其是高科技產品。

彭博較早也引述據知情人士報導，川普政府將發布調整後對中國商品課徵關稅的清單，將打擊重點放在中國希望自己成為領導者的科技領域。