

2020年7月30日



趙耀庭
亞太區環球市場策略師

聯邦公開市場委員會宣佈將隔夜拆借利率維持在0%，與市場的預期相符。聯準會此次發佈之新聞稿有兩項值得關注之處：1) 在可預見的未來內，聯準會將維持低利率環境；2) 美國經濟復甦的前景仍充滿不確定性。

聯準會主席鮑爾在新聞稿中表示：「無論需要的時間有多久，聯準會將致力運用各種政策工具，盡一切所能為經濟活動提供一定的支持與穩定性，確保經濟活動盡可能地強勁復甦，並限制經濟活動受到的永久性傷害...」。由此可知，聯準會的零利率政策很有可能會一路延續至2022年。消息傳出後，美國市場的表現連帶受到激勵。

其次，美國經濟復甦的腳步不穩則令人較為擔心，且投資人必須密切關注後續的經濟發展。鮑爾表示：「經濟復甦的前景充滿極大的不確定性，一切將取決於我們能否成功控制疫情。」根據最新發佈的醫療統計資料，美國每日新增確診案例仍高達6萬1734人，且每日死亡人數也達到今年春天以來的高峰。

經濟復甦的力道可能會開始放緩

儘管美國至今仍在對抗第一波的新冠肺炎疫情，但是美國的商家開始恢復營業，民眾也陸續重回工作崗位。然而，很明顯地美國重啟經濟活動的進度不如預期，因此經濟復甦的力道可能會開始放緩。

消費支出佔美國GDP的比重大約83%，且高頻統計指標顯示美國經濟復甦停滯，因為民眾取消旅遊計畫且不願外出用餐。舉例來說，星巴克出現7年來首季的虧損，並計畫在未來18個月關閉美國與加拿大約400家分店。

展望

展望未來，我們將密切觀察美國國會是否會重啟協商，繼續為那些因疫情而失業的民眾提供額外的失業津貼。

倘若美國政府能夠持續祭出大規模的刺激措施，支持那些受到疫情影響的美國家庭，屆時金融市場的表現亦將受惠。我們認為近期內美國股市將持續震盪。一方面，美國料將推出更多的刺激政策，激勵美國股市的表現；另一方面，新冠肺炎的新增確診案例與死亡人數不斷攀升，可能會使得過去幾個月美國經濟復甦的動能開始趨緩。

此外，中美緊張關係日益白熱化，兩國駐休士頓與成都領事館分別遭到美國與中國下令關閉。這些報復性的外交舉動已對投資人信心帶來暫時性的影響。

歡迎加入景順好友



LINE 景順投信

景順投信 獨立經營管理
景順證券投資信託股份有限公司
11047台北市松智路1號22樓
客服專線:0800-045-066
網址:www.invesco.com.tw

投資附帶風險，投資標的及投資地區可能之風險如市場（政治、經濟、社會變動、匯率、利率、股價、指數或其他標的資產之價格波動）風險、流動性風險、信用風險、產業景氣循環變動、證券相關商品交易、法令、貨幣、流動性不足等風險。且基金交易係以長期投資為目的，不宜期待於短期內獲取高收益，投資人宜明辨風險，謹慎投資。詳情請參閱基金公開說明書或投資人須知。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

Inv20-0266