美國重要財務治標

1. 美國-10年減兩年公債殖利率

說明：長天期公債殖利率常被拿來檢視該國景氣通膨狀況，短天期則常被拿來預測該國利率決策。兩者利差則可透露美國景氣位置。

<https://www.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/Pages/TextView.aspx?data=yield>

1. 美德利差

說明：美德利差 = 美國10年期公債殖利率-德國10年期公債殖利率。

<https://www.investing.com/rates-bonds/germany-10-year-bond-yield-historical-data>

長天期殖利率反應一國的景氣大環境變化，而美德利差則代表美國與歐元區兩者的景氣強弱。

從歷史走勢來看，在多頭循環時，每當美德利差反轉向下，代表美國以外的經濟體逐漸跟上美國的腳步，也可以視為景氣多頭走向末端的前兆，美德利差通常領先美股1至2年反轉，2000年、2008年、2011年皆是如此。

1. 泰德利差(TED Spread)

說明：泰德利差，亦作TED利差，其實是一個音譯自英語“TED spread”的財經名詞，TED，全稱Treasury & EuroDollar Spread。所以，泰德價 泰德利差其實是一個利用了美國和歐洲的利息差別而進行的對沖交易。

<https://fred.stlouisfed.org/series/TEDRATE>

當國際金融市場投資者避險情緒上升時，對於市場借貸活動往往要求更高的回報，從而使市場資金供給趨於緊張，造成TED利差擴大。反之亦然。

1. 美國信用風險利差

說明：MM信用風險利差=美林CCC級高收益債券殖利率-美國10年期政府公債殖利率(無風險利率)，此指標反映市場對未來企業違約風險的預期。

<https://fred.stlouisfed.org/series/BAMLH0A3HYCEY>

1. 巴菲特指標

說明：股神巴菲特於2001年12月時，在富士比雜誌的一篇專文中提到： 用股市總市值和GNP的比值，可作為判斷整體股市是否過高或是過低， 因此被泛稱為巴菲特指標。

<https://wilshire.com/>

此指標可以衡量目前金融市場是否合理反映基本面，巴菲特的理論指數為75%~90%為合理的區間，超過120%則為股市遭到高估。

1. CBOE put/call ratio

說明：此為CBOE公布的Options Total Put/Call ratio (成交量) ，包含指數(Index)與權益(Equity)。美國喜歡用該指標來觀察短線市場對股市樂觀與悲觀的態度。當該指標數值達極高水準時，顯示市場過度悲觀，行情可能轉而上漲，反之亦然。

<http://www.cboe.com/>

1. FINRA投資人借貸指數

說明：此數字為FINRA中，Free credit cash accounts(一般帳戶的閒置資金) + Credit balances in margin accounts (信用交易帳戶的閒置資金) - Margin debt (所有融資戶向證券公司借錢投資的負債總額) 所編製而成的投資人借貸指數。

**<http://www.finra.org/investors/margin-statistics>**

當該數字越高，代表投資人越保守，越希望將資金留在口袋。相反的，當數字越少(往負向越擴大)，代表投資人越積極，越想借錢投資股票。

1. 美國-銀行資金緊縮與企業貸款需求

說明：Fed為了更準確了解企業活動向銀行申請貸款的需求變化，對於70家國內銀行與23間位於美國的外國銀行分支機構進行調查，調查內容包括放貸標準與條款變動、放貸供給和需求變動。國內銀行緊縮企業貸款標準淨比例＝全部緊縮比例 - 全部寬鬆比例。企業向銀行申請貸款淨需求比例＝全部增加需求比例 - 全部減少需求比例。當景氣出現衰退前兆時，因為大環境不好，沒有好的投資與生產標的，致使企業申請貸款需求低迷（藍線往下），同時伴隨的是銀行資金的緊縮（紅線往上），兩項指標會出現交叉走勢，當出現該狀況時即需留意。

<https://www.federalreserve.gov/>

1. 美國-貸款違約率

說明：美國各項貸款，住宅貸款、商業住宅貸款皆在低檔，信用卡貸款違約率則上升，透露部分個人信用消費面臨風險(其中又以就學貸款攀升為主)

<https://www.federalreserve.gov/>

1. SHILLER P/E 比例

Shiller週期性調整本益比為Robert Shiller(2013年諾貝爾經濟學獎得主，耶魯大學教授並著有非理性繁榮)所提出，將一般的本益比透過過去10年的通貨膨脹與季節因子調整，可以反應較為實質的股價評價。

美國重要總體經濟指標

1. 生產者物價指數PPI：

說明：生產者物價指數PPI：生產者物價指數( Producer Price Index )，簡稱PPI，係根據多項商品製造價格使用加權方式計算出的指數。生產者物價指數可以反應廠商的製造或批發成本的變化，所以廠是商用來做為制定生產決策的重要參考。通常商品的零售價格是由廠商的生產成本加成而定，所以生產者物價指數亦有反映消費者物價指數的功能。

資料來源：<https://www.bls.gov/ppi/data.htm>

1. 消費者物價指數CPI：

說明：反映與居民生活有關的產品及勞務價格統計出來的物價變動指標，以百分比變化為表達形式。

資料來源：<https://www.bls.gov/cpi/data.htm>

1. ISM製造業PMI指數：

說明：（Purchasing Managers’Index, PMI）為一綜合性指標，係每月對受訪企業的採購經理人進行調查，並依調查結果編製成的指數。由美國供應管理協會公佈的製造業採購經理人指數，採購經理人指數是以百分比來表示，常以50%作為經濟強弱的分界點：即當指數高於50%時，被解釋為經濟擴張的訊號。當指數低於50%，尤其是非常接近40%時，則有經濟蕭條的憂慮，是一種領先指標。

資料來源：<https://www.instituteforsupplymanagement.org/ISMReport/MfgROB.cfm?SSO=1>

1. ISM服務業PMI指數：

說明：同上，調查對象為服務業的採購經理人。

資料來源：<https://www.instituteforsupplymanagement.org/ISMReport/NonMfgROB.cfm?SSO=1>

1. 密西根大學消費者信心指數：

說明：消費者信心（Consumer Confidence）指數主要是為了瞭解消費者對經濟環境的信心強弱程度，透過抽樣調查，反應消費者對目前與往後六個月的經濟景氣、就業情況與個人財務狀況的感受和看法。

資料來源：<http://www.sca.isr.umich.edu/>

1. 費城聯儲製造業指數CFNAI：

說明：美國費城聯儲製造業指數是每個月較早公佈的地區性製造業指數之一，它反映了美國大西洋沿岸中部地區的製造業活動情況，可用於預測美國全國製造業的狀況，因此受到市場的廣泛關註。指數高於零表明該地區的製造業處於擴張狀態，指數低於零則表示該地區製造業活動萎縮。

資料來源：<https://www.chicagofed.org/publications/cfnai/index>

1. 勞動市場狀況指數LMCI：

說明：美聯儲LMCI的源數據來自美國其他部門的統計，美聯儲根據對“就業市場改善程度”的定義進行重組，其中包括私人部門就業、失業率、有保險的失業率、綜合勞動力市場需求、求職難易度，和其他關於薪資、工時等關鍵的勞動力市場指標。

料來源：<https://www.federalreserve.gov/econresdata/notes/feds-notes/2014/updating-the-labor-market-conditions-index-20141001.html>

1. 失業率：

說明：是指失業人口占勞動人口的比率，旨在衡量閒置中的勞動產能。

資料來源：<https://www.bls.gov/bls/proghome.htm#unemployment>

1. 工業生產指數：

說明：Fed在2014年編制的一個全新的「勞動市場狀況指數」，這指數綜合了包括非農、勞動市場參與率、空缺數、離職率、失業率及平均薪資等19個就業領域。

資料來源：<https://www.federalreserve.gov/releases/g17/Current/default.htm>

1. 工廠訂單：

說明：工廠訂單是提供製造業中，耐久財及非耐久財訂單、出貨、積壓訂單及存貨資訊的重要報告，通常在耐久財訂單公布後一星期公布。

資料來源：<https://www.census.gov/manufacturing/m3/index.html>

1. 原油庫存：

說明：美國EIA原油庫存反映供需平衡的狀況，庫存與價格的相關係數達-0.54。根據過去20年的庫存走勢，庫存總量在2~5月的晚冬及春季期間會持續走高，6~8月的夏季及初秋之際會下滑，9~11月的秋季期間則會上升，12月冬季來臨時再跌落；庫存的季節性高點通常發生在4~5月左右。

資料來源：<https://www.eia.gov/>

1. 上週初領失業救濟金人數：

說明：美國-初領失業救濟金人數每週公告, 可即時反應就業巿場的變動狀態, 在景氣後期循環, 民眾消費信心的提升, 會加速企業的投資熱潮, 最終反應在就業巿場的充份就業與時薪的增長, 但這樣的增長終有其極限; 當通膨增溫, 利率揚升, 企業獲利不如原先預期時, 就業巿場會經歷一波停聘到解僱的調整過程, 而且這個過程在景氣後期循環是沒有辦法走回頭路的, 一旦成形, 就準備邁向景氣轉折, 走向收縮循環。

資料來源：<https://oui.doleta.gov/unemploy/DataDashboard.asp>

1. 上週連續申請失業救濟金人數：

說明：續領失業救濟金人數則是統計目前持續領取失業保險金的人數。

資料來源：<https://oui.doleta.gov/unemploy/DataDashboard.asp>

1. 非農就業人口：

說明：美國非農業人口的就業數據，由美國勞工部每月公佈一次，反應美國經濟的趨勢，數據好說明經濟好轉，數據差說明經濟轉壞。

資料來源：<https://www.bls.gov/data/#employment>

1. 營建許可：

說明：新屋開工與營建許可為房市以及美國經濟的領先指標，一般消費者在購買房屋時，通常也代表其看好未來經濟前景。

資料來源：<https://www.census.gov/>

1. 新屋銷售：

說明：新屋銷售數據，是反映記錄房屋市場新建居民住宅銷售狀況的即時指標。新屋銷售往往引發一系列的消費行為，該數據的公佈會對市場帶來很大影響。因為當消費者購買新屋時，往往會伴隨其它如傢具、裝潢等產品的消費。因此，新屋消費的增長會帶來對相關產品、服務及雇佣關係的變化。

資料來源：

1. 產能利用率：

說明：產能利用率 ( Capacity Utilization ) ，也叫設備利用率，是工業總產出對生產設備的比率，簡單的理解，就是實際生產能力到底有多少在運轉發揮生產作用。

資料來源：<https://www.federalreserve.gov/data.htm>

1. 耐久財訂單：

說明：耐久財訂單數字，是製造業出貨，存貨及新訂單報告（Manufacturers' Shipment, Inventories and Orders）裡相當重要的一項，被視為製造業景氣的領先指標。此處所謂的耐久財，是指使用壽命超過三年的財貨，如國防設備，飛機等運輸設備，企業機器等資本設備，及一般消費性耐久財如汽車，家電用品等。

資料來源：<https://www.census.gov/>

1. 躉售存貨：

說明：躉售存貨與躉售銷售，是由美國人口普查局依據企業提供的每月商品批發銷售，月底存貨的金額數據提供相關數據，每月10日前後公佈兩個月前的數據，亦即提供的是六週前存貨或銷售狀況。躉售存貨與躉售銷售數字之變化是總體經濟很重要的一環，存貨與銷售的消長，可以作為觀察現在處於經濟循環哪個階段的重要依據。

資料來源：<https://www.census.gov/>

1. 零售銷售：

說明：零售銷售是一個適時的指標，關於消費者的主要消費模式以及會因正常季節變動，節假日，交易日不同而調整。其實是零售銷售數額的統計彙總，凡以現金或信用卡方式付帳的商品交易均是零售業的業務範圍，服務業所發生的費用不包括在零售銷售中。零售數據對於判定一國的經濟現狀和前景具有重要指導作用，因為零售銷售直接反映出消費者支出的增減變化。

資料來源：<https://www.census.gov/>