

全球市場回顧與展望

2020/5/29

未來國際總體經濟與金融市場展望

歐洲

本週歐洲市場就大盤指數來看，英國上週 21 日至本週 28 日上漲 203.54 點(3.384%)；德國方面上漲 715.20 點(6.463%)；法國則是上漲 325.94 點(7.332%)。

歐洲各國指數本周依舊呈現強勢反彈，Euronext 100 上揚 5.855%。歐洲振興經濟措施金額越來越高，本周由歐盟執行委員會主席 Ursula von der Leyen 為歐洲提出規模 7,500 億歐元的疫情後振興方案。7,500 億歐元振興基金納入歐盟 2021 至 2027 年長期預算內，且必須獲 27 個成員國無異議通過，並經歐洲議會議員批准。整個長期預算規模將高達 1.85 兆歐元。目前歐洲指數突破前一波高點位置，來到 3 月中期重要壓力區，且近期因為香港問題，中美關係惡化，預計未來幾周將對全球市場造成顯著波動。不過由技術面來看，EuroNext 100 指數呈現斜率較平滑的上升軌道，在趨勢尚未改變前，每一波回落可看作是技術型態的修正。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本周歐元相對美元升值 1.169%。本周由強勁的歐洲股市所驅動，歐元於本周四相對美元向上突破整理區間，來到三月底第一次做修正的位置。是否能有效突破得看中國及美國對於香港問題的態度是否會過於強硬。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2020/5/29

北美

本週美國三大指數，S&P500 上漲 81.22 點(2.755%)、道瓊工業指數指數上漲 926.52 點(3.786%)、Nasdaq 指數上漲 84.11 點(0.906%)。本周那斯達克指數一反常態，表現較其他指數更為落後。

前幾日因為川普於推特的發文被標註事實待查核等字樣，因此川普抨擊市面上社群媒體限縮言論自由的權限，於 28 日簽署行政命令，意圖限縮社群媒體目前享有的免責保護條款，並廣泛審視相關法規。臉書及推特也因為此項行政命令而股價受挫。另一方面，今年除了新冠病毒的肆虐外，另一國際級事件為 11 月 3 日登場的美國總統大選。一向為共和黨為鐵票倉的德州民調顯示為 55 波，暗室川普選情告急。川普陣營目前全心投入今年的總統大選，而這也是為何因為被推特標註警示，川普反應會如此之大的原因。未來幾個月預計金融市場將產生巨幅波動。美國經濟的援助計畫想必只會更多不會減少，對於中國的態度隨著世界反中情緒的上升，未來也可能更加強烈。與歐洲相同的是，美國股市目前正走在上升軌道，目前的修正也可看作是技術性的修正。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週 21 日至本週 28 日下跌 0.896%。本周美元指數隨歐美股票指數的上揚而下跌，同樣跌破這幾周盤整區間。但由於接下來的時間，國際股市的震盪判斷可能加劇，對美元的避險需求可能依舊強勁，因此還是存在反彈的機會。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2020/5/29

亞洲

亞洲股市方面，韓國股市自上周 21 日至本週 28 日上漲 30.23 點(1.513%)、日本股市上漲 1345.31 點(6.540%)；中國上海證指數下跌 21.70 點 (-0.757%)；香港恆生指數則是下跌 1136 點(-4.686%)；台灣加權指數下跌 64.12 點(-0.582%)。

亞洲疫情又有新的進展，日本確定全境解除緊急狀態，人民可自由外出，商家也可恢復營業。同時，日本政府加碼經濟對策的第 2 次補正預算案，於 27 日在內閣會議上通過。首相安倍晉三表示，加上第一次補正預算，總計規模超過 200 兆日圓，打算全力搶救日本經濟。而這也是為何日本股市表現如此強勁的原因。另一方面，香港市場則受到國安法的掣肘，指數表現差強人意。港版國安法於 28 日下午正式通過，香港作為特別行政區的地位受到懷疑，美國國務卿亦表示香港自此不再具備高度自治的條件，種種政治因素皆拖累港股表現。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，傳統避險貨幣日圓兌美元本週貶值 0.019%。日圓本周表現平穩。國際疫情趨緩，且股市反彈，但由於政治因素壟罩金融市場，使得日圓表現多空拉鋸，本周持穩表現。長期而言，日圓預期將走升。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2020/5/29

大宗商品

原油期貨本週下跌 0.37 美元 (-1.091%)，來到 33.55 美元附近。原油價格上升走勢尚未受到破壞。正如上週所言，未來將持續受到短線消息所阻撓。疫情逐漸穩定，現階段美中之間的矛盾將使原油價格波動加大，但最糟情況已過，四月底的極端事件不會再次發生，近期可能以盤整為主。



圖片來源：Inversting.com

貴金屬價格方面，黃金期貨下跌 4.40 美元 (-0.256%)，來到 1,717.50 美元。黃金因為股市走揚在高點面臨壓力，但各國貨幣政策將使得黃金價格獲得支撐，未來長期黃金走揚趨勢仍然不變。



圖片來源：Inversting.com

全球市場回顧與展望

2020/5/29

新興市場.

新興市場公司債指數本週上漲 0.569%，逐漸收復三月份暴跌以來的失土，而債市亦回歸穩定，且各國利率偏低，新興市場債市利差擴大，浮現長期投資價值。當然，債券持有仍應以投資等級債為主，可適度挑選含有部分高收益債的投資組合基金增進收益。



圖片來源：Investing.com