

## 全球市場回顧與展望

2020/9/11

## 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，英國上週至 3 日至本週 10 日上漲 152.46 點(2.606%)；德國方面上漲 151.12 點(1.157%)；法國則是上漲 14.41 點(0.288%)。

本周 STOXX 600 指數本周表現上揚，受國際股市反彈影響。惟美國股市昨(10日)開高走低，連帶影響歐洲股市走向，最終收黑 K。惟歐股較早收盤，因此指數跌幅不大，週報酬依舊為正。而除受國際股市影響外，歐洲昨決議維持利率不變的措施也為歐股收低的原因。歐洲央行在 10 日會議後宣布，自各國解封後，歐元區經濟活動已明顯反彈，歐洲央行將維持融資利率、邊際放款利率、央行存款利率不動，歐盟的緊急資產收購計畫規模也將維持不變。歐洲央行總裁拉加德也指出，因消費者市場回溫，歐洲央行微幅上修對 2020 年歐元區經濟成長的預測，自先前的萎縮 8.7% 上調至萎縮 8%，通膨率方面則維持上揚 0.3% 的預測。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，歐元相對美元下跌 0.304%。歐元因前日股市的修正面臨上漲壓力，不過依舊未跌破支撐點位，強勢格局並未因此改變。而歐洲央行決議維持當前政策水平不變，也將作為歐元上漲的良好支撐。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2020/9/11

## 北美

本週美國市場就大盤指數來看，3日至本週10日 S&P500 下跌 115.87 點(-3.354%)、道瓊工業指數指數下跌 758.15 點(-2.680%)、Nasdaq 指數下跌 538.51 點(-4.700%)。

美國已延續第二週的下跌，並仍以科技股為拖垮指數的絆腳石。技術面而言，目前回到八月初的水平，不宜跌破前方支撐點位。自高點計算，在短短五天的時間，美國短期內已走弱逾 9.5%，主要受到美國政治情勢的白熱化影響。美國總統再次放出大話，誓言美國經濟與中國的脫鉤。未來更將擴大對中國限制，禁止聯邦政府的合約發包給中國企業，並堅持中國應對散播新冠肺炎一事負責。不過冷靜想想，如今全球化的時代要使兩大經濟體完全脫鉤概率並不高，目前所應用的各種手段估計為美國為了取得更多公平競爭環境所做的準備。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週3日至本週10日上漲 0.647%，美元指數小幅上漲。國際情勢詭譎，除美國總統大選的影響外，科技股的重挫也成為美元短期上揚的關鍵。不過目前並未突破前方壓力區間，因此格局並未轉多。又歐洲央行決議政策不變，未來美元依舊承壓。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2020/9/11



## 亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，3日至10日中國上證指數下跌150.16點（-4.436%）、日經指數下跌230.06點（-0.980%）、韓國指數上漲0.58點（0.024%）、恆生指數下跌694.06點（-2.775%）、台灣加權指數下跌66.22點（-0.519%）。

中國上證指數本周受國際股市影響依舊承壓，目前來到前方支撐點位，不宜跌破。基本面而言，由於中國疫情逐漸穩定，使得其經濟重啟的腳步較他國來得快，摩根大通、世界銀行也先後調升對中國今年經濟成長率的預測值。摩根大通目前將中國全年預估成長值由1.3%調升為2.5%。由於歐美、新興國家等地區疫情尚不穩定，因此經濟活動復原速度無法有效加速。這也是為何先前Fed調整未來貨幣政策路線，美國總統川普持續打壓中國的主要原因。未來此支撐點位應不至於跌破，逢低進場的時機或許再次出現。



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升值約0.038%。即便美國股市近日重挫，日圓很顯然地並未有效的發揮初其作為避險貨幣該有的表現。可能原因為日本投資人持續買入外國資產，壓抑日圓走勢。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2020/9/11

## 大宗商品

原油期貨本週下跌 9.838%，來到 37.30 美元附近。原油價格正式跌破 40 元關卡，主要受到美元升值及股市重挫所影響。同時，美國原油庫存經過先前連續 6 週下降後，上週轉為增加，在需求前景持續不明確之際，令市場更加擔心供應過剩。



圖片來源：Inversting.com

貴金屬價格方面，黃金期貨上漲 0.764%，來到 1952.60 美元。由於美債殖利率持續於低檔徘徊，使得大宗商品價格變動不大。美元本週升值的同時，也使得黃金價格承受壓力。黃金價格暫時因為殖利率及貨幣因素而成失去避險性質，與市場情緒脫鉤。



圖片來源：Inversting.com

## 全球市場回顧與展望

2020/9/11



## 新興市場.

新興市場公司債指數本週下跌 0.479%，在各大指數持續觸頂的環境下，所有風險性資產上漲面臨壓力。債券市場則是因為殖利率的短期波動而上下震盪。新興市場疫情居高不下，目前也來到了相對高點。印度確診人數超越巴西成為全球第二，資源不足的情況下，國內疫情完全失控。該國經濟未來恐受長期打擊。債市部分可能必須避開疫情特別嚴重的新興國家。



圖片來源：Investing.com