

## 全球市場回顧與展望

2020/9/18

## 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 10 日至本週 17 日上漲 46.60 點(0.776%)；德國方面下跌 0.77 點(-0.006%)；法國則是上漲 15.57 點(0.310%)。

本周 STOXX 600 指數表現上揚 1.023%，國際股市普遍跌深反彈，但力道偏弱。歐洲股市持續於區間震盪，每到前方高點便遭受賣壓襲擊。美國股市近來反壓沉重，亦為驅動股市難以進行突破的主因。歐洲疫情方面，歐洲疾病預防控制中心（ECDC）周三提出警告，稱歐盟、歐洲經濟區（European Economic Area）與英國的 14 日病例通知率已連續逾 50 天增加，且超過一半的歐盟國家現在的確診數呈現增長。目前市場依舊處在受振興措施鼓舞的階段，但由於疫情的延續，人物流的阻塞，使得部分產業受到的打擊較預期來得強烈。未來觀察重點在新一輪刺激計畫帶給歐元區的實質效果，服務業看來仍需度過一段漫長的過渡期，挺過，方能締造歐洲經濟的長期復甦。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，歐元相對美元上漲 0.288%。歐元兌美元匯率與國際股市呈現正相關，且每逢下跌便打打下引線，顯示支撐強勁。美元走弱格局尚未改變，預期中長期歐元仍將走強。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2020/9/18

## 北美

本週美國市場就大盤指數來看，10日至本週17日 S&P500 上漲 17.82 點(0.534%)、道瓊工業指數指數上漲 367.40 點(1.334%)、Nasdaq 指數下跌 9.31 點(0.085%)。

美國三大指數本週漲跌互見，科技股仍舊收跌。本月二日觸及歷史高點後，那斯達克指數格局走弱，呈現反彈無力，賣壓湧現的狀態。蘋果於本週二美國時間早上舉行發布會也並未如預期的釋出新款 iPhone 手機。蘋果股價也自發部會後開始走弱。各大手機大廠於今年祭出 5G 手機，可謂 5G 元年。但由於新冠肺炎攪局，全球需求呈現高度不確定性。目前因為 5G 基礎建設及應用仍處於開始階段，因此新款 iPhone 手機推測可能面臨旺季不旺的情形，也因此帶來科技股是否估值過高的聲量。政策方面，美國聯準會決議將長期維持趨近於 0 的利率政策，以支持受病毒侵擾的美國經濟。不過聯準會亦調高了對於今年經濟成長率的預測，自六月份的衰退 6.5% 調整為衰退 3.7%，顯示美國經濟確有明顯復甦現象，目前看來應仍具備支撐。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週 10 日至本週 17 日下跌 0.471%。美元隨國際股市震盪已長達兩個多月，不過每逢上升至前方高點便留下上引線顯示目前美元尚未做好上揚的決心。不過日前股市創下新高後回檔進行震盪，貨幣市場也應以盤整為主。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2020/9/18

## 亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，10日至17日中國上證指數上漲35.61點（1.101%）、日經指數上漲65.53點（0.282%）、韓國指數上漲3.81點（0.159%）、恆生指數上漲27.31點（0.112%）、台灣加權指數上漲180.99點（1.426%）。

亞洲股市方面全數收漲，其中以台灣加權指數最為亮眼。蘋果發部會中新款 iPad Air 採用台積電 5 奈米晶片使得台積電 ADR 飆漲 6%，領先當晚美國股市表現，並帶領台灣加權指數創下歷史收盤新高。隔日台積電雖飆漲。中美關係方面，世界貿易組織 (WTO) 裁定，川普政府在 2018 年對中國價值超過 2000 億美元的商品祭出關稅，違反了全球貿易規則。中國商務部最新聲明回應，中方對專家組做出的客觀、公正裁決表達讚賞。美國政府則回應不會對美中第一階段協議產生影響，但 WTO 完全不足以有效地阻止中國侵害美方的做法。美國總統選舉年的到來使得中國的議題被作為政治工具，預計波動會持續一段時間。而中國上證指數則是持續於區間中震盪，彷彿正等待著時機逆勢飛揚。



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 1.319%。日圓本周連續升值。日本央行周四宣布維持貨幣政策不變，包括短期利率目標維持負 0.1%，10 年期公債殖利率目標持續近乎零水平等符合市場預期，同時調升經濟評估。日銀總裁黑田東彥在會後記者會上強調，將跟新政府緊密合作支撐經濟，為外界正面解讀，因此帶動日圓強升。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2020/9/18

## 大宗商品

原油期貨本週上漲 9.839%，來到 40.97 美元附近。適逢美國颶風生成季節，同時 OPEC+ 近日向市場喊話，將嚴守減產紀律後，市場出現巨幅反彈。而 OPEC+ 的積極舉動，有助於解決當前原油需求不明的情況，並提振市場信心。



圖片來源：Inversting.com

貴金屬價格方面，黃金期貨下跌 0.733%，來到 1949.90 美元。低利的環境下有助於黃金價格獲得支撐。然而即使 Fed 的行動偏向鴿派，但沒有推出新一輪的經濟刺激措施使得少部分投資人湧現獲利了結的狀況，使得黃金價格持續於區間盤整。



圖片來源：Inversting.com

# 全球市場回顧與展望

2020/9/18



## 新興市場.

新興市場公司債指數本週上漲 0.327%，新興市場指數持續於相對高點上下震盪。印度市場確診人數持續創高，使得全球累計確診人數攀上 3000 萬人次。據基金追蹤機構 EPFR Global 統計，自 7 月初起，全球新興市場債券基金連續十周資金呈現淨流入，投資人再次湧入主打高收益的新興市場債。不過由於新興國家疫情的延燒及股市的修正，壓抑了新興市場公司債指數的走勢。當然，投資於已開發國家的投資等級債在當前的環境下也會顯得安全許多。



圖片來源：Investing.com