

全球市場回顧與展望

2020/10/16

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 8 日至本週 15 日下跌 145.51 點(-2.434%)；德國方面下跌 338.46 點(-2.595%)；法國則是下跌 74.52 點(1.517%)。

本周 STOXX 600 指數表現下跌 1.463%，歐洲股市全面走弱，主要因為歐洲第二波疫情的反彈。隨著歐洲的新冠疫情再度升溫，嚴格的防疫封鎖措施正在歐洲各大城捲土重來。巴黎準備實施宵禁，倫敦即將面臨更嚴格限制，其他國家紛紛關閉學校、取消外科手術並徵召醫學院學生，對新冠肺炎疫情可能隨冬季來臨再起嚴陣以待。對經濟而言，復甦的腳步必須建立在生活回歸正常，但如今由於限制令再起，可能使得歐洲經濟復甦的腳步更為蹣跚。同時，由於美國新一輪刺激法案至今難產，同步拖累指數走勢。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，歐元相對美元下跌 0.442%。歐元兌美元匯率與國際股市呈現正相關，歐股及亞股的收跌使得歐元表現相對弱勢，而歐洲疫情二次爆發亦成為市場隱憂。目前歐元短期內恐陷入震盪。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2020/10/16

北美

本週美國市場就大盤指數來看，8日至本週15日 S&P500 上漲 36.51 點(1.059%)、道瓊工業指數指數上漲 68.69 點(0.242%)、Nasdaq 指數上漲 292.89 點(2.564%)。

美國三大指數本周以上漲作收，其中又以科技股表現最為優異。美國總統川普於上周末呼籲國會通過縮小版經濟刺激計畫，本周初樂觀氛圍壟罩市場。不過就在蘋果發布新產品當日，指數開始回跌。蘋果此次發售產品了無新意，規格小幅升級，產品數量亦不多，低於市場預期。同時部分藥廠如嬌生也因為安全疑慮暫停臨床試驗，因此同步澆熄樂觀情緒。最重要的經濟紓困計畫也因為共和及民主兩黨的僵持而無法順利通過，種種原因導致市場陷入短期修正。預期美國總統大選前夕，指數要創新高難度較高。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週8日至本週15日下上漲 0.203%。美元隨國際股市漲跌而起落。近期呈現震盪走勢，預期將持續一段時間，直到美國總統大選落幕。若美國總統川普順利連任，由於它所造成的不確定性較高，美元未來走揚機會較高。反之若是拜登當選總統，屆時國際貿易風險將降低，促使美元續貶。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2020/10/16

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，8 日至 15 日中國上證指數上漲 114.13 點 (3.547%)、日經指數下跌 139.84 點 (-0.591%)、韓國指數下跌 30.75 點 (-1.286%)、恆生指數下跌 34.81 點 (-0.144%)、台灣加權指數下跌 59.37 點 (-0.461%)。

亞洲股市方面全面下跌，與歐美股市連動密切。在國際情勢不穩定的情況下，多數市場再逼近前波高點後便裹足不前。本周以中國市場表現最佳，主要原因為其率先走出疫情陰霾，最新統計數據顯示，隨著中國經濟加速復甦，中國股市的整體股票總市值進一步攀升，打破 2015 年泡沫時期的紀錄高點。今年第二季，中國國內生產毛額 (GDP) 年增 3.2%，從第一季的衰退 6.8% 反彈回升，恢復成長態勢。市場普遍預期，中國第三季 GDP 估計成長 5.2%。



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 0.538%。如先前所提及，日圓因歐美等地疫情持續延燒而具備升值潛力，同時近期因經濟刺激法案延宕，使得美國長期復甦的腳步受到阻礙。日圓未來仍將持續走揚。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2020/10/16

大宗商品

原油期貨本週下跌 0.558%，來到 40.96 美元附近。原油期貨持續盤整，上漲面臨壓力。第二波疫情持續醞釀，歐洲部分國家重啟生活禁令，而作為全球石油第三大消費國的印度病例數亦持續上揚帶給原油價格壓力。國際避險基金原油部位轉空暗示著原油期貨黯淡的前景。



圖片來源：Inversting.com

貴金屬價格方面，黃金期貨上漲 0.728%，來到 1907.30 美元。短期而言，黃金價格易受美元波動所影響。目前美國總統拜登勝算較大，美元前景看空，有利於黃金價格緩步上揚。



圖片來源：Inversting.com

全球市場回顧與展望

2020/10/16

新興市場。

新興市場公司債指數本週下跌 0.077%。疫情對於各國家各產業影響不均，建議應避開特定國家及產業：如南美洲各國及印度，而由於疫情延宕，未來石油需求勢必受衝擊，能源產業亦可斟酌避開。總體而言，低利環境有利債市發展，但仍需注意的是非投資等級債公司破產風險。



圖片來源：Investing.com