

## 全球市場回顧與展望

2021/05/28

## 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 20 日至本週 27 日下跌 0.12 點(-0.002%)；德國方面上漲 36.47 點(0.237%)；法國則是上漲 92.13 點(1.452%)。

本周 STOXX 600 指數上漲 0.450%。本週歐洲股市表現漲跌互見，綜合指數依舊上揚，挑戰前高位置。目前尚未有顯著突破，原因來自美國股市的不穩定。同時大宗商品市場近期表現較為震盪，因此使得歐洲能源股表現波動較大。好消息來自空中巴士準備提升其最暢銷機型 A320 的產量，並在 2 年內超越疫情前的水平。這也意味著該公司看好疫情接種的速度，並且預期人類的生活將隨疫情的趨緩而恢復正常，因此開始積極進行公司產能的投資。歐股急便來到了前高但隨著全球經濟漸漸復原，突破新高的可能較高。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，歐元相對美元下跌 0.278%。4 月份歐元區製造業 PMI 為 62.9%。其中德國、意大利、法國和西班牙製造業 PMI 分別為 66.2%、60.7%、58.9%和 57.7%，總體保持擴張態勢。良好的經濟數據使得短期國際貨幣趨勢難以判斷，但總體而言，美國經濟體相較歐洲更具備升息的底氣，因此，長久而言美國相較歐元上揚的可能仍舊較高。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2021/05/28

## 北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 20 日至本週 27 日 S&P500 上漲 41.75 點(1.004%)、道瓊工業指數指數上漲 380.49 點(1.116%)、Nasdaq 指數上漲 200.54 點(1.482%)。

本周美國三大指數表現齊揚，科技股再次成為盤中焦點。美國十年期公債殖利率持續於區間中震盪，時好時壞的經濟數據讓殖利率之於股市影響的效果逐漸降低。那斯達克指數緩步墊高，也連帶使得各國科技類股的反彈步上正軌。美國失業率於四月回升至 6.1%，距離疫情升溫前的 3.5% 仍有一段距離。不過持續上揚的物價也使得通膨的討論度升高，預期聯準會若要開始動作將先從縮減 QE 開始，以穩定物價。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週 20 日至本週 27 日上漲 0.223%。美元指數在跌破 90 塊關卡後再次站回，並未跌破前方低點位置，顯示關鍵點位依舊具備一定強度的支撐。美元之所以能夠回到 90 以上主要原因也來自其強勁的基本面，其中便來自過去吵得沸沸揚揚的升息議題。而就在聯準會開始談論起預期其能夠開始緩步墊高。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2021/05/28

## 亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，20日至27日中國上證指數上漲101.91點（2.906%）、日經指數上漲450.76點（1.604%）、韓國指數上漲3.23點（0.102%）、恆生指數上漲598.50點（2.108%）、台灣加權指數上漲559.25點（3.486%）。

亞洲市場全面上漲，主要受到國際股市帶動。台灣加權指數因為前幾週疫情爆發引發賣壓潮，超跌情況下使得本波反彈格外強勁。而除台灣市場外，另一個表現強勁的市場為中國股市。技術線型上，中國股市於本週突破中期整理區間向上。星展香港經濟研究部高級經濟師周洪禮在線上會議中表示，首季中國經濟增長已見頂，預期第2季大陸GDP增長將放緩至10%，主因受基數效應及出口料放緩等因素影響，預計今年全年GDP增長為10.5%。不過10.5%仍高過政策所設定的6%以上，因此後市依舊可期。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本周人民幣相對美元上漲0.8%。人民幣連續上漲為陸股本週表現如此強勁的原因之一。目前人民幣快升至前方壓力點位，即便美元本週上揚但資金仍不斷往亞洲市場前進，意味著亞洲市場再次獲得國際法人的青睞。未來漲勢可期。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2021/05/28

## 大宗商品

原油期貨本週上漲 7.736%，來到 66.85 美元附近。原油期貨連續飆漲，再次挑戰先前關鍵壓力區。主要原因源自美國有於預期的經濟數據，為能源需求的前景帶來正面消息。目前伊朗仍為具備關鍵影響力的市場因子，但由於不確定仍高，因此市場暫時回歸基本面，而在伊朗協議尚未成定局前，原油期貨要突破高點可能仍有一定難度。



圖片來源：Inversting.com

大宗商品方面，大宗商品指數上漲 3.957%。在中國近一步打壓大宗商品價格後，大宗商品在上週回檔後，本週於 27 日再次翻揚。花旗集團分析師週二 (26 日) 在最新報告中表示，中國的政策目標是抑制價格上漲步伐，但不是完全扼殺漲勢，花旗認為，一旦當前下意識的價格回調結束，大宗商品將重新迎來一輪穩步漲勢。



圖片來源：Inversting.com

# 全球市場回顧與展望

2021/05/28

## 新興市場.

本週新興市場債指數小幅上漲 0.077%。新興市場持續於低檔盤整，技術線型而言每逢接近前高，指數便向下回落，並未有顯著突破。預期這種現象將持續一段時間，由於美國通膨壓力確實存在。不過十年期公債殖利率並未隨之前不斷向上突破，說明債市應不致於失序。



圖片來源：Investing.com