

全球市場回顧與展望

2023/06/02

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 25 日至本週 1 日下跌 80.60 點(-1.065%)；德國市場上漲 59.86 點(0.379%)；法國則是下跌 91.84 點(-1.270%)。

歐洲綜合指數本週下跌 0.202%。歐洲指數歷經數日下跌後終於在昨有初步止穩的跡象。同時國際情勢也稍微緩和下來。美國債務上限協議於眾議院通過，緩和市場情緒。德國今年第一季因家戶削減開支因應能源、食品價格飆漲而出現經濟下滑，歐元區最大經濟體的德國進入衰退，讓歐洲經濟拉警報。德國佔歐元區經濟產出近 30%，拉出衰退警報也使得歐元區經濟前景蒙上一層陰影。根據本週通膨數據顯示，法國 5 月 CPI 月增-0.1%，年增 5.1%，較預期低。德國市場也是呈現雙降的情勢顯示通膨數據稍稍得到緩和。另一方面，法國及德國及整個歐元區的 5 月份製造業 PMI 終值則維持在榮枯值 50 以下。製造業經濟數據持續呈現萎縮也是德國經濟面臨較大壓力的主要原因。政府面臨困難抉擇，一來是經濟數據若持續呈現擴張，恐讓通膨難以下滑，如今的狀態可能還在升息末端與通膨和緩下滑的過渡期。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.392%，終止連續數週的下跌。原先德國經濟陷入技術性衰退帶給歐元區沉重壓力，然焦點依舊將回到升息與通膨的議題上。歐元區仍舊面臨相當沉重的通膨壓力，預期升息循環尚未走到末端，歐元看漲。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/06/02

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 25 日至本週 1 日 S&P500 上漲 69.74 點(1.680%)、道瓊工業指數指數上漲 297.32 點(0.907%)、Nasdaq 指數上漲 402.89 點(3.173%)。

美國股市本週漲跌互見，那斯達克指數依舊表現最強，三大指數同步翻多。在兩黨支持下，財政責任法案 31 日晚間以 314 票對 117 票通過。參議院多數黨領袖舒默表示，參議院將繼續開會，直到這項法案被送到拜登總統的辦公桌上。不確定性消失使得三大指數同步上揚，同時科技股為佼佼者，由於 AI 熱潮燃起，輝達成為每股領頭羊。經濟數據方面，ADP 數據顯示，5 月私人就業人數成長超過經濟學家預期，而上周申請失業救濟金人數低於經濟學家預期。美國就業人數遲遲無法下降成為通膨難以快速下降的隱憂。距離下一次 FOMC 會議又只剩下十二天的時間，近期對於是否在升息市場眾說紛紜。根據 Fed Watch 數據來看，維持在現有利率的機率高達 70%，若能維持利率於此水平，市場壓力也可以減少很多。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週 25 日至本週 1 日下跌 0.662%，來到 103.55。Fed watch 顯示六月份升息機率不高，維持現有利率機率高達七成以上，因此美元指數自 104 跌落，預期將回到前波低點整理區間。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/06/02

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，25 日至本週 1 日，中國上證指數上漲 3.10 點（0.097%）、日經指數上漲 346.88 點（1.126%）、韓國指數上漲 14.48 點（0.567%）、恆生指數下跌 530.01 點（-2.827%）、台灣加權數上漲 220.25 點（1.354%）。

亞洲股市本週漲跌互見，日本、韓國及台灣市場表現上揚，受到美國科技股激勵，亞洲以電子股為主的三個主要市場皆表現上揚。陸港股則表現略顯疲態，中國國家統計局週三發布的數據顯示，5 月份官方製造業採購經理人指數從 4 月份的 49.2，下降至 48.8。由於指數低於 50 榮枯關鍵水位，顯示製造業呈現萎縮態勢。疫情後即便中國以降準來刺激經濟，但經濟活動復甦進程似乎沒有很順利，港股及陸股與各國市場走勢也大相逕庭，顯示資金流向主要市場的同時，港股及陸股並未受到特別青睞，在國際股市表現強勁的環境下，研判未來陸港股反彈的機會並不高。而 AI 熱潮持續延燒，判斷將成為未來幾年全球熱門的產業主軸，日本、韓國及台灣市場預期將同步受到激勵。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元上漲 0.910，日本 4 月的全國消費者物價指數（扣除生鮮食品的 CPI）年成長達 3.4%，增幅又高於上個月的 3.1%，但日銀 4 月公布的經濟、物價情勢展望報告，預計 2023 年度 CPI 只比上年增長 1.8%，2024 年度將增長 2%，2025 年度將增長 1.6%，因此，日本現在的通貨膨脹，比起日本設定的通膨目標 2%，還差相當的距離，並不具備升息以控制物價的條件。日圓今年以來表現較弱，不過在美國升息暫緩可能性高的環境下，該貨幣要破底應該有相當大的難度。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/06/02

大宗商品

原油期貨本週下跌 2.408%，來到 70.10。全球股市雖然溫和上漲，但由於經濟數據疲弱，因此今年以來基礎原物料價格備受壓抑，原油期貨首當其衝，OPEC+ 先前減產刺激的漲幅已完全被吞噬。未來，關注焦點仍在經濟前景的發展，而現今許多主要國家，尤其中國及歐洲市場製造業 PMI 皆低於榮枯值 50，短期內原油要強勢反彈恐怕有一定的難度。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本週上漲 2.697%，來到 1995.50。黃金期貨靠近先前盤整區進行止跌，同時美元也在昨天開始下跌，預期將能帶給下週黃金漲勢助力，高點突破仍舊可期。



圖片來源：Inversting.com