

全球市場回顧與展望

2023/06/09

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 1 日至本週 8 日上漲 109.47 點(1.461%)；德國市場上漲 136.30 點(0.860%)；法國則是上漲 84.72 點(1.187%)。

歐洲綜合指數本週上漲 1.193%。歐洲股市主要反彈來自於上周五，本週該地區市場表現平平，多在區間內震盪。歐盟統計局週四公佈的數據顯示，歐元區經濟在 2023 年前三個月陷入技術性衰退，因為有跡象表明央行加息將抑制該地區未來的增長前景。市場靜待美國聯準會於下週的利率會議將給出市場甚麼訊息。同時歐元區利率方面，市場預期下週歐洲央行將加息 25 個基點，將存款利率提高至 3.5%，由於歐盟區通貨膨脹問題嚴峻，市場給予歐央升息的空間較其他地區來得高，這也是歐洲股市表現較為疲憊的因素之一。同時，今年以來全球股市表現較好的板塊集中於科技類股，歐洲股市組成大多以工業、民生為主，與景氣循環較為關聯，因此表現稍稍落後其他市場。歐股雖不至於大幅修正，但下半年表現較為壓抑的機率是比較高的。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.186%，於週四晚間拉出一根上揚 K 棒。儘管歐盟統計局公布最新報告，將歐元區第一季區內生產毛額從季增 0.1% 下修為季減 0.1%，仍未打壓歐元走堅格局。市場預期歐元仍將升息 2 次，相對美國擁有較高升息機率，因此回檔後仍可做多。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/06/09

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 1 日至本週 8 日 S&P500 上漲 72.91 點(1.727%)、道瓊工業指數指數上漲 772.04 點(2.335%)、Nasdaq 指數上漲 137.54 點(1.050%)。

美國股市本週齊揚，道瓊工業指數落後補漲，超越科技股漲幅。技術面而言，道瓊工業指數再次回到前方高點位置附近，季均線上揚，長線獲得支撐。科技股在歷經數周的強勢上漲後於本周暫且休息，本周加拿大央行週三宣布升息 1 碼，利率上調至 4.75%，為 22 年高點，市場對於美國聯準會本月暫不升息的希望抱持疑慮，在緘默期這段時間，市場數據將左右股市走向。經濟數據方面，美國上周請領失業金人數急升，同時失業率也在增加，顯示升息帶給勞動力市場的影響漸漸浮現。標普 500 指數創下今年來收盤新高，且較去年 10 月觸及的低點反彈 20%，宣告進入新一輪牛市。在下周發布關鍵通膨數據和聯準會召開政策會議前，芝加哥選擇權交易所用來衡量市場恐慌情緒的波動率指數跌至疫後新低，市場多頭氣焰強盛，有機會繼續走揚。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週 1 日至本週 8 日下跌 0.222%，來到 103.33。過去一個月市場在美聯儲 6 月加息預期上搖擺不定，目前暫停加息預期占據上風，美元指數因此在近三個月高點附近上行乏力，下行風險增加。技術面而言，美元指數短線超漲，同時基本面因素也面臨不確定性。就目前 Fed Watch 數據來看，維持利率機率仍舊較高，亦即美元有較高的修正機率。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/06/09

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，1日至本週8日，中國上證指數上漲9.23點（0.288%）、日經指數上漲493.26點（1.584%）、韓國指數上漲41.68點（1.622%）、恆生指數上漲1082.27點（5.941%）、台灣加權指數上漲221.04點（1.339%）。

亞洲股市本週全面上揚，香港恆生指數落後補漲，於本周上揚近6%，隨著有關中國方面將會推出更多促增長措施的押注增加，香港股市行情受到支撐。分析師預計中國政策制定者將在6月下旬/7月初前後加大寬鬆措施，隨著就業市場和收入水準的回升，消費主導的復甦將在下半年擴大。指數上週一度跌入熊市區域，隨後在美國債務上限協議達成後逢低買盤強勢反彈。同時，有關政府將推出旨在促進房地產銷售和消費的有針對性的刺激措施的猜測也在升高。經濟數據方面，中國五月份出口年率下滑0.8%，經濟疲態再次為數據證實，不過股市總是領先指標，在市場預期政府將出手降準刺激經濟的環境下，港股及陸股要大規模回檔也不容易，接下來將持續關注該國在降準後的實際經濟表現是否得到提振。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，儘管中國官員頻頻緩頰稱中國沒有通縮問題，但這似乎成了不爭的現實，因為5月PPI出現逾7年來單月最大跌幅，壓抑人民幣走勢。未來人行進行降準機率高，因此相對其他國家維持高利率政策，該國貨幣有下行壓力。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/06/09

大宗商品

原油期貨本週上漲 1.698%，來到 71.29。周四國際原油期貨回落，因市場傳出美國有望解除對伊朗的制裁，且美聯儲預計 6 月維持利率不變，以及步入夏季駕車高峰期，汽油庫存增幅高於預期後，引發美國燃料需求的擔憂。整體而言，本周依舊表現上揚，但震幅不大，市場實際需求因為衰退的隱憂而增加原油期貨下行壓力。短線上原油應還是以震盪為主。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本週下跌 0.847%，來到 1978.60。黃金期貨本周進行震盪，同時美元也在昨天大幅下跌，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