

## 全球市場回顧與展望

2023/06/16

## 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 8 日至本週 15 日上漲 28.52 點(0.375%)；德國市場上漲 300.16 點(1.877%)；法國則是上漲 68.76 點(0.952%)。

歐洲綜合指數本週上漲 0.788%。歐洲央行週四例會後宣布將借貸成本提高到 22 年來最高水準，並為後續加息敞開大門，儘管歐元區經濟下滑，但歐洲央行仍繼續抗擊高通膨。歐洲央行連續第八次提高存款工具利率 25 個基點，達到 3.5%，是 2001 年以來的最高水準。路透報導，ECB 也提到，預計通膨率將在 2% 的目標之上一直保持到 2025 年，並再次暗示未來幾個月將有進一步加息。對於歐洲央行來說，歐元區通膨率仍高達令人無法接受的 6.1%，而且通常不包括食品和能源的基礎通膨才開始放緩。這將使歐洲央行繼續走在緊縮的道路上。歐洲央行總裁拉加德預計將在 9 月進一步加息，並反駁投資人關於央行將在明年初降息的押注。歐元區加息之路漫漫，雖然將壓抑當地經濟成長的空間，但更是為了經濟體長遠發展的決策。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 1.521%，歐洲央行如預期繼續升息，相較於似乎已漸漸進入升息循環的美國，歐元區的立場似乎在現實上沒有改變的空間，未來歐元上揚機率仍就較高，前高位置有機會再次到來。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2023/06/16

## 北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 8 日至本週 15 日 S&P500 上漲 131.91 點(3.072%)、道瓊工業指數指數上漲 574.45 點(1.698%)、Nasdaq 指數上漲 544.30 點(4.111%)。

美國股市本週齊揚，科技股漲勢再次居冠。美國聯準會一如預期地暫停升息，市場多頭氣焰強盛，科技類股不斷走高。雖然說此次暫停加息，但聯準會利率點陣圖卻上調了終端利率，為今年年底前再度加息埋下伏筆。數據方面，美國勞工部公布最新失業金數據，上周經調整後初領失業金人數報 26.2 萬人，高於市場預期的 25 萬人，與修正後前值持平；上周續領失業金人數報 177.5 萬人，高於市場預期的 176.1 萬人。就業市場方面看似漸漸出現衰退跡象。同時美國五月份 PPI 年率降到 1.1%，核心 PPI 年率則是降到 2.8%，5 月份季調後 CPI 年率下降至 4%，皆低於預期。美國市場未來走向基本與經濟數據息息相關，目前是否再次加息仍是未定之數，即便終端利率上調，若未來通膨及失業數字皆朝預期發展，小幅度升息甚至不加息都是選項之一。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週 8 日至本週 15 日下跌 1.152%，來到 102.15。美元指數本周表現下挫，最主要原因來自各國立拆逐漸收窄。許多主要市場仍處升息循環中，惟美國於本月決議暫停升息，停看聽。使得短線上美元指數承受下行壓力。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2023/06/16

## 亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，8日至本週15日，中國上證指數上漲39.39點（1.226%）、日經指數上漲1844.22點（5.829%）、韓國指數下跌2.31點（-0.088%）、恆生指數上漲529.74點（2.745%）、台灣加權指數上漲601.29點（3.593%）。

亞洲股市本週幾乎全面上揚，日本股市表現十分強勁。市場信心回籠，還有外資持續買超，日經15日晶片相關族群上漲帶動下，繼續向創新高之路前進。日本央行將在今天做出最新利率決策，市場預期日本央行將維持其超寬鬆立場和殖利率曲線控制措施。日圓兌美元周四跌至七個月低點，貶值0.2%至1美元兌140.31日圓，稍早一度觸及141.50日圓。據統計，日經在6月至今至少已上漲9%左右，有機會創下自2020年11月以來，最大單月漲幅紀錄。同時，外資持續買進，顯示在寬鬆貨幣政策下，日本企業保有貨幣貶值所帶來的紅利，經濟基本面穩定。日本官方統計，外資連續第11周買超日股。同時，在截至6月10日的1周內，外資買進高達1.3兆日圓，約92.2億美元的股票，是前幾周大約6000億日元買超金額的兩倍多，在籌碼上也不用太過擔憂，未來成長空間仍大。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓本周下跌0.987%，日本央行16日一如市場預期，維持超低利率不變，繼續預測通膨將在今年稍後放緩，凸顯目前重點為支持經濟復甦，這也將使得日圓繼續承受下行的風險。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2023/06/16

## 大宗商品

原油期貨本週下跌 0.940%，來到 70.62。市場好壞訊息混雜。歐洲及美國經濟受升息影響而漸漸放緩，降低原油期貨潛在需求，不過中國 5 月原油進口量及加工量同步趨好，其中煉油廠開工率上升同比增長 15.4%，市場預期經濟前景也將持續出現改善，激勵買盤回補，周四原油期貨勁揚。不過基本面消息本就時好時壞，關鍵仍為長期趨勢，原油期貨要走長多還沒到時候。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本週下跌 0.399%，來到 1970.70。聯準會暗示終端利率將上升使得黃金走勢受到抑制，不過美元開始出現下行壓力將帶給黃金價格支撐，預期未來黃金走揚機率較高。



圖片來源：Inversting.com