

全球市場回顧與展望

2023/08/11

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 3 日至本週 10 日上漲 89.44 點(1.188%)；德國市場上漲 103.14 點(0.649%)；法國則是上漲 173.09 點(2.384%)。

歐洲綜合指數本週上漲 1.376%。歐洲股市本週收高，並持續於波動中震盪。指數雖於七月底走向波段高點，但未能一氣呵成地進行有效突破，上週反而隨著美元的走高而進行了修正。而本週歐元逐漸築底，使得指數漸漸穩定，開始反彈，就技術面而言，下週歐元反彈是有機會的。基本面而言，德國 CPI 年率 6.2%，與前值相同並符合預期，數據顯示歐元區通膨壓力仍舊居高不下，未來歐洲恐將繼續升息。而周四晚歐洲股市有較顯著反彈主因為美國 CPI 年率雖高於前值，但低於預期降低未來持續升息的機率，激勵市場上揚。另一方面，週二義大利股市走跌，跌幅在歐洲股市當中相對醒目，因義大利總理梅洛尼內閣批准將對銀行今年的「額外利潤」徵稅，令市場大感意外。展望未來，歐股現階段止穩，貨幣也穩定下來，歐股於下週有反彈的可能。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.320%，歐元連續下跌的兩週，並於本週開始進小幅反彈，而 8 月 10 日雖留下了長下引線，但並未收黑，且同時歐元區通膨率仍居高不下，預期未來持續升息機率較高，因此回跌皆可以視為該貨幣短暫的休憩。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/08/11

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 3 日至本週 10 日 S&P500 下跌 33.06 點(-0.734%)、道瓊工業指數指數下跌 38.95 點(-0.111%)、Nasdaq 指數下跌 221.72 點(-1.588%)。

美國股市本週表現下跌。技術面而言，連續的黑 K 帶給股市壓力，不過並未顯著跌破任何支撐，只是目前尚未有任何反轉跡象，較為令人擔憂。美國勞工部週四公布 7 月消費者物價指數年增 3.2%，高於 6 月創 2 年多來新低的 3%，也是去年 7 月起連 12 降後首度反彈，但略低於市場預期的 3.3%，核心 CPI 年升 4.7%，同樣低於市場預期。芝加哥商業交易所的 Fed Watch 工具，交易員預測 9 月升息 1 碼機率僅 9.5%，維持利率不變為 90.5%，而降息機率為 0。昨天雖然通膨數據較預期低，使得美國股市一度開高，但舊金山聯準銀行總裁 Mary Daly 10 日受訪時指出，雖然近期的通膨數據朝著正確的方向前進，但美國通膨仍然太高，聯準會還有更多工作有待完成。消息一出使得美股再次承受壓力。三大指數開高走低，最後收平盤附近。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 3 日至 10 日上漲 0.098%。美元近期連續上揚帶給資本市場較多壓力。目前美元指數尚未來到波段高點，不過隨著新的通膨數據公布後，稍微澆熄了上漲的動能，週四美元指數雖然收了一條下引線，但並未繼續走高，未來預期能夠稍作歇息進行修正，也能帶給市場喘息的空間。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/08/11

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，3日至本週10日，中國上證指數下跌25.90點（-0.790%）、日經指數上漲347.72點（1.081%）、韓國指數下跌3.58點（-0.147%）、恆生指數下跌180.87點（-0.931%）、台灣加權指數下跌259.03點（-1.533%）。

亞洲股市幾乎全面下跌，市場焦點來到中國市場。中國7月份消費者物價指數年增率呈現負成長，普遍意見認為經濟有通貨緊縮跡象，另也擔憂中國恐步上日本失落30年後塵，企業經營信心不振，物價、工資將呈現長時間停滯。路透社9日報導引述澳新銀行（ANZ）高級中國策略師邢兆鵬意見表示，CPI、PPI年增率均跌落負值，「這證實了經濟通貨緊縮」，初估中國CPI年增率下半年將在「零」附近徘徊，貨幣政策將會很難操作，中共政治局會議會要求穩定人民幣匯率。中國官方陸續推出刺激政策，但房產市場疲軟、青年失業率高、外企投資興趣減弱、消費力道待振、製造商抱持謹慎態度等問題仍在。同時中國房地產市場再次惡化。既中國房地產龍頭「恒大集團」在2021年爆出債務黑洞，癱瘓整個中國房地產，現在地產開發商「碧桂園」因為付不出2250萬美元的債券利息，相當於新台幣7億，也被爆出財務危機。從9月起至2024年初，碧桂園將面臨多筆債務集中到期的兌付壓力，由於市場銷售大幅下滑及融資管道嚴重受限，現金儲備大量消耗，難以應付9月及之後多筆到期債務。觀察中國股市，今年國際股市走出大多頭的時刻，該市場及香港股市為唯一持續於低檔進行震盪的市場，顯示該國經濟確實存在重大問題，建議不要逢低進場。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，人民幣本周下跌0.841%。人民幣受基本面影響持續貶值。同時該國飽受通貨緊縮及地產風波影響，預期未來貨幣政策仍將以寬鬆為主，屆時人民幣將有更沉重的下跌壓力。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/08/11

大宗商品

原油期貨本週上漲 1.557%，來到 82.82。EIA 周三公布，上周 (8/4 止) 美國原油庫存增加 590 萬桶，但汽油庫存減少 270 萬桶，而餾分油庫存 (含取暖油和柴油) 減少 170 萬桶。供應緊繃被視為過去 6 周推漲原油價格的主因，尤其是沙烏地阿拉伯和俄羅斯自願減產而推動的供應緊繃情形。原油期貨已連續數月上漲，預期有可能一舉突破先前區間高點，走出多頭市場的態勢。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本週下跌 1.011%，來到 1948.90。黃金期貨受到美元近期較為強勢的影響而表現備受壓抑，不過隨著新的 CPI 數據公布，Fed Watch 預期九月份升息機率仍不高，未來美元隨著技術面來到超買區間可能進行回檔，並帶給黃金價格支撐。



圖片來源：Inversting.com