全球市場回顧與展望

2023/08/25

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 17 日至本週 24 日上漲 23.42 點(0.320%)；德國市場下跌 55.41 點(-0.353%)；法國則是上漲 22.72 點(0.316%)。

歐洲綜合指數本週上漲 0.086%。歐洲股市本周表現反彈，不過在周四留下了長上引線。本周市場波動加大。周四早盤歐股漲幅原先因為輝達提振了晶片股，然而越接近美國股市開盤，漲勢便開始收斂，市場仍舊擔憂接下來美國聯準會的決策，尤其星期五即將迎來聯準會主席於傑克森霍爾的演講。數據方面， 8 月份歐洲商業活動再次萎縮，降至 2020 年 11 月以來的最低水平。周三公布的歐元區 8 月綜合 PMI 值從 7 月的 48.6 降至 47.0。道瓊數據顯示，這一數字低於經濟學家預期的 48.8。排除疫情月份，最新數據指向 2013 年 4 月以來的最低水平。8 月歐元區經濟的下行壓力主要來自德國的服務業，該行業以不同尋常的速度從增長轉變成萎縮。歐洲央行行長拉加德在 7 月會議后表示，央行可能加息，也可能暫停加息，最終將取決於新的數據。最近的經濟數據引發了有關歐洲央行下個月開會時可能採取何種行動的討論。

圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 0.570%，最新 PMI 數據顯示，歐元區 8 月景氣持續低迷，最大經濟體德國表現尤其不振，歐元應聲重挫，自先前高點重重摔下。經濟數據衰退除讓歐洲基本面衰退外，也使得歐洲央行新的貨幣政策有了轉變的可能，因此今天聯準會主席的演講至關重要。

圖片來源：Investing.com

先進全球證券投資顧問股份有限公司(簡稱“本公司”)已就可靠資料或來源提供正確的資訊，但不保證資料來源之正確性與完整性。報告中之數據或資訊等相關資料可能有疏漏或錯誤之處，或因市場環境變化已有變更，本公司將不做預告或更新。投資者如參考本報告進行相關投資交易，應自行承擔所有損益結果，本公司與其任何董事、監察人或受僱人，對此不負任何法律責任。本報告內容之所有權為本公司所有，任何人未經本公司同意，不得將本報告內容一部或全部加以複製、轉載或散佈。

全球市場回顧與展望

2023/08/25

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 17 日至本週 24 日 S&P500 上漲 5.95 點(0.136%)、道瓊工業指數指數下跌 375.41 點(-1.089%)、Nasdaq 指數上漲 147.04 點(1.104%)。

美國股市本週表現震盪，那斯達克指數表現最為強勁，自上周落底後便一路反彈，直至昨晚因受到市場不確定性影響，股市因而吞噬了前天因為 AI 概念股輝達第二季業績財報亮眼所帶動的漲勢。輝達發布的第 2 季度業績顯示，第二季收入 135.07 億，年增 101%，純益 61.88 億，較之於一年之前的 6.56 億，實現了 843%的年增率。財報數據均遠高於預期。輝達因 AI 概念在全球的爆火而水漲船高，其數據中心業務年增 171%，達到 103.2 億，創歷史新高，並成為公司最主要的收入來源。而曾經是輝達的核心業務——遊戲部門，其收入按年增長 22%至 24.9 億美元，按季升 11%，亦高於 23.8 億美元的預期，顯示庫存情況有改善。輝達預計第三季收入約 160 億美元，大幅高於預期的 126.1 億美元，即料有 170%的年升幅；毛利率預期介於 71.5%至 72.5%。一年一度的傑克森霍爾全球央行行長年會將於今周的 24 日舉行，主題為「全球經濟的結構變遷」。當中，美聯儲主席鮑威爾將於 8 月 25 日發表對經濟前景的演說。市場也將就鮑威爾的談話來猜測未來貨幣政策的去向，包括應否進一步加息以抗擊通脹，屆時將影響市場的走勢。

圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 17 日至 24 日上漲 0.502%。美元指數表現震盪，標普全球指出，追蹤製造業和服務業的美國綜合 PMI 初值，在 8 月從前一月的 52 降至 50.4，降幅為去年 11 月以來最大。該數據出爐後雖曾使得美元指數回落，但市場仍舊觀望聯準會態度，因此今晚鮑威爾的演說至關重要。

圖片來源：Investing.com

先進全球證券投資顧問股份有限公司(簡稱“本公司”)已就可靠資料或來源提供正確的資訊，但不保證資料來源之正確性與完整性。報告中之數據或資訊等相關資料可能有疏漏或錯誤之處，或因市場環境變化已有變更，本公司將不做預告或更新。投資者如參考本報告進行相關投資交易，應自行承擔所有損益結果，本公司與其任何董事、監察人或受僱人，對此不負任何法律責任。本報告內容之所有權為本公司所有，任何人未經本公司同意，不得將本報告內容一部或全部加以複製、轉載或散佈。

全球市場回顧與展望

2023/08/25

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，17 日至本週 24 日，中國上證指數下跌 81.50 點（-2.576%）、日經指數上漲 677.50 點（2.144%）、韓國指數上漲 17.83 點（0.708%）、恆生指數下跌 78.00 點（-0.427%）、台灣加權數上漲 254.21 點（1.539%）。

亞洲股市表現上揚，惟中國及香港指數表現下挫。根據「彭博」報導，全球投資人持續拋售中國權值股，連續賣超天數創 2016 年以來最多，顯示在中國經濟前景惡化下，中國的產業龍頭也難逃外資拋棄。在 8 月 7 日至 18 日期間，外資透過滬港通或深港通拋售貴州茅台 62 億元人民幣（271.7 億台幣）股票，拋售金額為所有藍籌股之最；其次是隆基綠能和招商銀行，各遭拋售 47 億元（約 206 億台幣）。彭博指出，外資賣超金額最高的 10 檔股票，均為滬深 300 指數前 50 大成分股。而在截至 8 月 22 日為止的 12 個交易日，外資共賣超中國股市 93 億美元（2937 億台幣），為彭博開始追蹤以來最多。由於中國房市持續疲弱，多家大型建商爆發財務危機，外界擔憂風險會向整個金融體系擴散，使得滬深 300 指數本月大跌 7%，為全球表現最差。滬深 300 指數如今已跌至接近去年 11 月以來最低，中共中央政治局 7 月底會議後帶來的樂觀情緒迅速蒸發。

圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，人民幣本周上漲 0.308%。 在經歷一番深跌後，人民幣展開小幅度的反彈。然而反彈力道遠不如前幾周的跌幅。中國市場自解封以來經濟恢復情形不如預期，人民購買力下降甚至出現通貨緊縮的危機。房子愈來愈賣不動，新屋銷售慢，商辦承租量減少，現金流斷流，對以高槓桿財務操作，加上在海外發行美元債來融資，以便強勢擴張的大陸房企來說，很容易就週轉不靈。人民幣雖然已衰落一段期間，但就現況而言，美元強勢，同時該國經濟脆弱，恐怕該段趨勢尚未走完。

圖片來源：Investing.com

先進全球證券投資顧問股份有限公司(簡稱“本公司”)已就可靠資料或來源提供正確的資訊，但不保證資料來源之正確性與完整性。報告中之數據或資訊等相關資料可能有疏漏或錯誤之處，或因市場環境變化已有變更，本公司將不做預告或更新。投資者如參考本報告進行相關投資交易，應自行承擔所有損益結果，本公司與其任何董事、監察人或受僱人，對此不負任何法律責任。本報告內容之所有權為本公司所有，任何人未經本公司同意，不得將本報告內容一部或全部加以複製、轉載或散佈。

全球市場回顧與展望

2023/08/25

大宗商品

原油期貨本週下跌 1.667%，來到 79.05。 受累於中國經濟不振，預期將持續阻礙進口需求，以及全球經濟前景不確定性增加，由於歐元區及美國皆發布了劣於預期的採購經理人指數。同時，美國可能長期維持高利率，美元走強，壓抑原油價格，短期內要創高可能有難度。未來原油期貨價格可能再次陷入盤整。

圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本週上漲 0.157%，來到 1918.20。黃金價格這段期間隨著美元的強勢進行了大幅度的修正，與之關聯度甚高。不過該貴金屬仍守 1900 以上顯示到了關鍵點位，市場開始醞釀觀望的氛圍。今天即將展開的演說將成為影響資本市場接下來走勢的關鍵演說。

圖片來源：Inversting.com

先進全球證券投資顧問股份有限公司(簡稱“本公司”)已就可靠資料或來源提供正確的資訊，但不保證資料來源之正確性與完整性。報告中之數據或資訊等相關資料可能有疏漏或錯誤之處，或因市場環境變化已有變更，本公司將不做預告或更新。投資者如參考本報告進行相關投資交易，應自行承擔所有損益結果，本公司與其任何董事、監察人或受僱人，對此不負任何法律責任。本報告內容之所有權為本公司所有，任何人未經本公司同意，不得將本報告內容一部或全部加以複製、轉載或散佈。