

全球市場回顧與展望

2023/09/01

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 31 日至本週 7 日上漲 2.59 點(0.035%)；德國市場下跌 228.42 點(-1.432%)；法國則是下跌 120.00 點(-1.640%)。

歐洲綜合指數本週下跌 0.986%。歐洲股市本周表現不佳，連續收了五根黑 K。歐元區 S&P Global 綜合採購經理人指數顯示，歐洲 8 月綜合 PMI 終值降至 46.7，低於 8 月原先預估的初值 47，創下近 3 年來最大跌幅，意味歐洲下半年或步入衰退。同時，歐洲央行最新調查顯示，7 月份歐元區三年後消費者通脹預期從 2.3% 升至 2.4%，一年期預期保持不變為 3.4%，歐洲央行下一次貨幣政策會議將於 9 月 14 日舉行，預計加息最多 25 個點子可能性為 25%，歐元因此應聲下跌，資金外流，使得歐股表現疲弱。根據國際貨幣基金組織數據顯示，歐元區 2022 年經濟成長 3.5%，2023 年與 2024 年分別估成長 0.8% 與 1.4%。但最近經濟數據表現欠佳，引發歐元區經濟成長放緩擔憂。舉例來說，歐元區 8 月綜合採購經理人指數跌至 47，不僅低於榮枯線 50，更創下 2020 年 11 月以來最低。最新通膨數據顯示，歐元區 8 月消費者物價指數年增率與 7 月同為 5.3%。雖低於今年稍早月份，但高於歐洲央行設定的 2% 目標。歐央陷入了經濟可能衰退但通膨仍高的窘境，下週的決策將牽引出股市新的方向。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 1.310%。7 月中開始，歐元已連續下跌數週，目前已修正至中期支撐點位，關鍵在下週的利率決策會議。預期下週會議前，歐元將呈現震盪走勢。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/09/01

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 31 日至本週 7 日 S&P500 下跌 56.52 點(-1.254%)、道瓊工業指數指數下跌 221.18 點(-0.637%)、Nasdaq 指數下跌 286.14 點(-2.039%)。

美國股市本週三大指數表現下跌，那斯達克指數表現最為疲弱，在傳出中國當局擴大 iPhone 禁令後，高通 (QCOM-US)、思佳訊 (SWKS-US) 和科沃 (QRVO-US) 等蘋果股集體走軟，拖累費半慘摔近 2%。與此同時，美國失業金申請人數續減，也加劇人們對頑強通膨與高利率前景的擔憂。占標普權重最高的蘋果 (AAPL-US)，連續第二個交易日收黑，繼前日大跌 3.6% 後，今終場收跌近 3%。日前有消息傳出北京當局下令限制部分中央機構政府官員在工作時使用 iPhone，隨後又傳出中國打算將禁令範圍擴大到官方機構和國營企業。蘋果及其供應商，還有在中國擁有大量業務的科技公司，拖累標普 500 科技板塊挫近 1.6%，為 11 個類股中跌幅最大的板塊。公用事業、醫療保健等防禦性類股漲幅最大，反映市場存在避險情緒。經濟數據方面，美國勞工部報告顯示，截至 9 月 2 日當周，美國初領失業金人數降至 21.6 萬人，為 2 月以來最低水平，為聯準會利率政策前景增添不確定性。投資人正在等待一周後公布的 8 月通膨數據。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 31 日至 7 日上漲 1.380%。美國供應商管理協會發布的數據顯示，美國 8 月 ISM 非製造業 PMI 錄得 54.5，為今年 3 月以來新高，預期 52.5，前值 52.7。該數據進一步緩解了市場對美國經濟增長的擔憂，鞏固了美聯儲繼續鷹派的底氣。目前美國聯準會於下一次會議保持利率不變的機率高居九成，關鍵是這之後的經濟數據將如何左右官員們的態度。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/09/01

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，31日至本週7日，中國上證指數上漲2.47點（0.079%）、日經指數上漲54.00點（0.166%）、韓國指數下跌15.79點（-0.618%）、恆生指數上漲2.47點（0.079%）、台灣加權指數下跌15.37點（-0.092%）。

亞洲股市漲跌互見，大部分還是受國際股市影響。美國總統拜登將於9月10日至11日訪問越南，外資連2周買超新興亞股，然就整個8月來看，為今年來賣超最大額的月份達54億美元，其中資金淨流出台股逾45億美元，為新興亞洲中失血最嚴重的股市。就股市表現來看，新興亞股上漲2%，個別國家中以越南股市表現強勁、漲幅達3.4%。據統計，外資今年以來資金流向新興亞洲達242.8億美元，其中8月調節了54億美元，其中以台灣流失45.5億元美元最慘，跟台股較相近的韓股只流失5.7億元，印尼也流失13.2億美元，其他新興亞股如越南、菲律賓都流失僅1億多美元，泰國流血4.4億美元，甚至對印度股市還淨流入17.3億美元。回到九月份，未來亞洲股市金流是否停止匯出取決於未來聯準會的態度，因此下一次利率會議雖然不升息的機率已高達9成之多，但演講中鮑威爾所流露出的態度也將左右未來股市及匯市的動向。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，人民幣相對美元再度貶值0.911%。周五香港金融市場交易受到颱風衝擊，離岸人民幣流動性再次抽緊。9月以來披露的經濟數據顯示出美國經濟韌性較高，並且領先指標有所回暖。美國與非美國經濟與貨幣政策分化有所加劇，導致美元指數再度上漲。本來經濟變數便加劇的中國人民幣便更為疲憊。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/09/01

大宗商品

原油期貨本週上漲 3.874%，來到 86.87。原油期貨價格周三 (6 日) 收高，WTI 原油期貨連漲 9 日，創下 2019 年初以來最長的單日上漲趨勢。在沙烏地阿拉伯和俄羅斯延長自願減產舉措之後，WTI 原油和 Brent 原油價格均創下今年迄今最高收盤價。不過隨即自高點滑落，留下黑 K 棒。目前原油期貨因為生產國的減產而推升價格，進而導致通膨隱憂增加。然原油期貨技術面保持強勁，不排除未來有續漲的可能。



圖片來源：Inveresting.com

黃金期貨方面於本週下跌 1.170%，來到 1942.50。黃金期貨受到美元走強影響而走弱，然而，並沒有想像中的疲弱，對於經濟基本面的避險需求帶給其一定的需求，因此在美國突破區間的同時，該_e，該貴金屬並未破底，未來有走揚的可能。



圖片來源：Inveresting.com