

全球市場回顧與展望

2023/09/15

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 7 日至本週 14 日上漲 231.36 點(3.109%)；德國市場上漲 86.63 點(0.551%)；法國則是上漲 111.97 點(1.556%)。

歐洲綜合指數本週上漲 1.585%。歐洲央行 14 日決策會議決定再度提高三項主要利率各 1 碼，是連續第十次升息，並暗示可能是此波緊縮周期的最後一次升息，但也不排除再升的可能性。ECB 將最重要的存款利率提高到 4%，創新高，累積升息幅度為 4.5 個百分點（18 碼），主因 7 月會議以來石油及天然氣價格大幅上漲，使通膨目標更難達成。此外，ECB 還下修經濟成長預估，並調高通膨預估。ECB 總裁拉加德在會後記者會上表示，通膨持續下降，但預估仍將太高、太久，因此決定再次升息 1 碼。上修通膨預估，主要是因為能源價格再度上漲；政府應繼續縮小經濟支持措施，以免加重中期通膨壓力，否則可能需要更強力的貨幣政策來因應。消息一出市場開始震盪，最終因為歐央立場偏鴿，使得歐洲股市拉出一根向上揚的長 K 棒。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 0.542%。歐洲央行下修歐元區未來 3 年的成長預測，目前預估歐元區經濟今年將擴張 0.7%，2024 年成長 1%，2025 年成長 1.5%。同時由於歐洲央行貨幣政策轉鴿，並暗示可能是最後一次升息，歐元隨即下挫至幾個月以來的新低點。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/09/15

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 7 日至本週 14 日 S&P500 上漲 53.96 點(1.212%)、道瓊工業指數指數上漲 406.38 點(1.178%)、Nasdaq 指數上漲 177.22 點(1.289%)。

美國股市本週三大指數表現反彈，表現相對平均。美國股市週四上揚，因投資者並未在意聯準會可能會進一步升息並將利率在高點維持得更久，因為強勁的經濟數據重振市場對美國經濟能夠軟著陸的預期。週四發布的數據顯示，美國 8 月份零售銷售略高於預期。與此同時，受能源和交通運輸成本上漲提振，美國 8 月份生產者價格也呈現上揚局面。經濟數據依舊強勁，而近期通膨也隨之增溫，美國本年 8 月 CPI 月增長從 7 月 0.2% 增為 0.6%，為 14 個月以來最大增幅，主要因石油價格上漲 10.60%，年增長則從本年 7 月 3.2% 增至 3.7%。美媒指出，本年 8 月石油成本占整體 CPI 增幅逾半，機票(+4.9%)、汽車保險(+2.4%)等運輸服務亦推動本次 CPI，另租金價格(+0.5%)成長仍過高，而占整體 CPI 近 1/3 住房成本從 7 月 0.4% 略降為 0.3%，是去年初以來最小增幅，聯準會官員預期未來數月住房價格將繼續下降，有助降低核心通膨率。本次數據預期對下週的利率決策會議預期不會產生太大影響，然 11 月及 12 月會議是否再次升息，仍將取決於未來數月通膨率能否降溫。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 7 日至 14 日上漲 0.333%。周三美國公布的數據表明非核心通脹再次回升，並且力度略強於預期，美元指數在歐洲經濟數據不佳的情況下越過 105.00 點關卡，顯示隨著各國開始邁向暫停升息的步伐，貨幣強弱有漸漸回到基本面的跡象。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/09/15

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，7日至本週14日，中國上證指數上漲4.20點（0.135%）、日經指數上漲566.00點（1.734%）、韓國指數上漲32.41點（1.276%）、恆生指數下跌149.07點（-0.819%）、台灣加權數下跌37.63點（-0.226%）。

亞洲股市在歐美股市全面上揚的情況下漲跌互見，中國上證指數上漲幅度不大但恆生指數則是亞股中表現最弱。技術面而言，恆生指數持續處於破底邊緣，如今儘管日K棒偶爾呈現小幅反彈，但力道皆不足，短期內要重回多頭軌道應該很難。中國國家統計局今日公布多項8月經濟數據均優於預期，外商投資增長0.8%。《彭博新聞》分析指出，這波優於預期的經濟數據應該是受到旅遊熱潮及相關政策發酵影響，而外界也將對中國經濟走出低谷抱持審慎樂觀態度。從中國統計局公布的數字來看，8月社會消費品零售總額按年升4.6%，優於市場預期的3%，也比上月增速加快2.1個百分點。8月規模以上工業增加值按年升4.5%，比上月增速加快0.8個百分點，遠勝於預期的3.9%。外商及港澳台商投資企業增長0.8%；私營企業增長3.4%。同時中國人民銀行於昨晚突然宣布再度降準，加上大陸經濟數據報喜，恆生指數盤中上漲約1%，中芯國際漲5.45%，表現最佳；其次為蔚來、小鵬汽車均漲約3.8%。不過儘管中國市場欣的經濟數據朝向好的發展，但要走向穩健恐怕還有一哩路。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，人民幣相對美元升值0.707%。中國人行周四（14日）宣布全面降準，為今年第二次。央行指出，於2023年9月15日下調金融機構存款準備金率0.25個百分點（不含已執行5%存款準備金率的金融機構）。本次下調後，金融機構加權平均存款準備金率約為7.4%。中國為拯救國內經濟持續走向寬鬆，這也使得週五原先升值一周的人民幣再次落向貶值的道路。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/09/15

大宗商品

原油期貨本週上漲 3.787%，來到 90.16。原油期貨持續上揚，並突破 90 美元關卡。國際能源署本週警告稱，沙烏地阿拉伯和俄羅斯的持續減產，可能會造成供應嚴重短缺，並威脅油價進一步波動。而在 IEA 發布報告的前一天，OPEC 發布了強勁需求的最新預測，並指出如果維持減產，2023 年 Q4 將出現供應短缺，每日供應缺口超過 300 萬桶，可能是 10 多年來最高。隨著我們即將進入北半球冬季的需求高峰期，俄國和沙國的行為，可能會嚴重限制供應。原油價格恐順延趨勢繼續上揚。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本週下跌 0.499%，來到 1932.80。黃金期貨為美元指數所壓抑，本周再次下跌。同時歐洲央行態度轉鷹，配合美國強勁的經濟數據恐讓未來美元維持一定程度的支撐，黃金價格有可能因此中期受到壓抑。



圖片來源：Inversting.com