

全球市場回顧與展望

2023/09/22

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 14 日至本週 21 日上漲 5.54 點(0.072%)；德國市場下跌 233.43 點(-1.477%)；法國則是下跌 94.77 點(1.556%)。

歐洲綜合指數本週下跌 1.341%。聯準會暗示今年年底前可能會再次升息，使得歐洲股市近日表現劇烈震盪。技術面而言，9 月 15 日，歐洲股市留下上引線，暗示著市場的不確定性讓投資人縮手，隨即市場便留下一根黑 K，並於聯準會會議後吃掉了原先市場短暫反彈的漲幅。美國聯準會表態將在更長時間內保持限制性政策，刺激美元指數逼近 7 個月高位，且數據顯示銅庫存進一步增加，倫敦金屬交易所六大基本金屬週四齊跌，期銅觸及近四個月最低。三個月期銅急跌 1.8%，至每噸 8,193 美元，稍早觸及 8,071 美元的 5 月 31 日以來最低。Marex 分析師 Edward Meir 在一份報告中寫到，「我們預計短期內大宗商品市場將持續面臨不利因素，面對美國利率上升、美元走強和中國經濟持續低迷的致命‘三重組合’。」也正因大宗商品走弱，歐洲股市受此影響而下挫。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.160%。雖然最後收漲，但以 K 線型態來說，實則非常疲倦。歐央聲明歐元區利率已達限制性水平，大大降低了未來升息的預期，而美國則持續保持開放態度，使得美元短線上揚，帶給非美貨幣沉重壓力。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/09/22

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 14 日至本週 21 日 S&P500 下跌 175.10 點(-3.887%)、道瓊工業指數下跌 836.69 點(-2.397%)、Nasdaq 指數下跌 702.06 點(-5.041%)。

美國股市本週三大指數紛紛下挫。對利率最為敏感的科技股下跌幅度最大。周四美股三大指數連跌第 3 天，標普 500 指數和那斯達克指數創下 6 月以來收盤新低，標普 500 指數並創下 3 月以來最大單日跌幅。聯準會一如市場普遍預期維持利率不變，但釋出的信號意外強硬，美國公債殖利率再創多年新高。聯準會主席鮑爾（Jerome Powell）在記者會上表示，通膨要回落至 2% 目標仍有很長的路要走。他並表示，雖然經濟仍可能實現「軟著陸」，但這並不是他的基本預測情境。上周（截至 9 月 16 日）美國初次請領失業給付人數大減 2 萬人，跌至 20.1 萬人，遠低市場預期的 22.5 萬人，並創下 1 月以來新低。數據顯示就業市場仍然強勁，可能促使聯準會繼續維持升息模式。美國 10 年期公債殖利率飆升逾 13 個基點，報 4.492%，創下 2007 年 11 月以來新高。對利率走向更敏感的 2 年期債息升至 5.202%，創下 2006 年來新高。利率不確定性增溫壓抑了指數的發展。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 14 日至 21 日下跌 0.009%。美聯儲遠未達到可以宣佈停止加息的階段。實際上，美聯儲也明顯傾向於保持進一步升息的可能性。目前，市場預測美聯儲在 11 月的會議中繼續加息 25 個基點的可能性約為 37%，而本周 FOMC 會議上釋放的信號無疑將對這一判斷產生重大影響，也因此帶給該貨幣十足的支撐。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/09/22

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，14 日至本週 21 日，中國上證指數下跌 41.85 點（-1.339%）、日經指數下跌 593.50 點（-1.787%）、韓國指數下跌 57.92 點（-2.251%）、恆生指數下跌 425.50 點（-2.357%）、台灣加權指數下跌 264.84 點（-1.597%）。

亞洲股市在歐美股市全面下跌的環境下紛紛下挫。受到聯準會決議影響，美元走強，使得亞幣紛紛走弱，外資賣超使得亞洲股市成為提款機。日本央行在前次(7 月 28 日)貨幣會議上意外修正貨幣寬鬆政策、將日本 10 年債殖利率所能容許的上限值實質上從「0.5%」提高至「1.0%」，而日銀在今日舉行的會議上未追加修正政策、而是將貨幣政策「維持現狀」。日圓聞訊貶勢擴大、再度貶破 148，日經 225 指數跌幅縮小。路透訪調發現，受訪的大多數經濟學家說，日本央行將在明年結束負利率政策，市場已經開始預期日本超寬鬆貨幣政策就要結束。Jefferies 外匯業務全球主管 Brad Bechtel 在最新的分析報告也寫道：「雖然今天不太可能看到升息，但我們可能會聽到一些暗示即將升息的言論。」



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元下跌 0.088%。日圓持續走低，目前價位已回到去年十月的水平，主要是基於美元鷹派的立場，同時日央持續維持低利率政策。有鑑於政策南轅北轍，未來破底的機率也逐漸提高，日圓下跌機率高。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/09/22

大宗商品

原油期貨本週下跌 0.588%，來到 89.63。本週因美元較強勢，些許壓抑了原油的走勢，不過回調幅度小，基本面並未改變，未來因俄羅斯禁止燃油出口消息及石油輸出國組織及其盟國維持減產的狀態並未改變，因此原油價格在未來進行突破機率仍舊較高。



圖片來源：Inveresting.com

黃金期貨方面於本週上漲 0.352%，來到 1939.60。紐約商品期貨交易所（COMEX）12 月黃金期貨 9 月 21 日收盤下跌 27.5 美元或 1.4%至每盎司 1,939.6 美元，因聯準會的鷹派立場提振美元前景，使得黃金價格受到壓抑，但波動不大，在美元指數創高之際並未破底，顯示有一股隱形的力量支持著該貴金屬價格。未來黃金期貨雖可能受到美元提振而感到壓力，但處於震盪的機率應該較高。



圖片來源：Inveresting.com