

## 全球市場回顧與展望

2023/10/06

## 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 28 日至本週 5 日下跌 150.31 點(-1.977%)；德國市場下跌 253.28 點(-1.653%)；法國則是下跌 117.99 點(-1.658%)。

歐洲綜合指數本週下跌 1.603%。技術面而言，歐洲股市走弱，連續下跌、支撐跌破。汽車製造商以及銀行業者連袂下挫，重寫 6 個月新低。德國 10 年期公債殖利率，自 2011 年以來首次升破 3%。美國 5 年期以及更長天期的公債殖利率，更是創下 16 年來新高。不過週四起歐洲股市開始回漲，美國和歐元區公債殖利率雙雙回落，航空股展翅高飛，連三黑的歐股週四迎來反彈的契機，抽離逾半年新低。經濟數據方面，據聯邦統計局本周四公布的數據，德國 8 月份的出口額環比下降 1.2%，為 1279 億歐元，跌幅超過之前路透社經濟學家所預期的 0.4%。除出口下降外，德國 8 月的進口額也出乎預料地下降了 0.4%，為 1114 億歐元。先前，經濟學家預計德國 8 月進口將增長 0.5%。德國出口行業的氣氛目前處於三年來的谷底。據慕尼黑 Ifo 經濟研究所的調查，出口預期晴雨表從 8 月的負 6.5 點降至 9 月的負 11.3 點。負責該調查的專家沃爾拉貝表示，出口經濟目前處於一個虛弱階段，原因在於許多央行為抗擊通脹大幅提高基準利率。這導致融資成本增加，抑制了對德國商品的需求。歐洲股市可能因此而表現疲弱。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 0.104%。隨美債殖利率的上揚，歐元相對美元持續表現弱勢，技術面而言，已修正至今年初的位置，吞噬一年以來的漲幅。歐洲經濟數據不佳，且歐央態度放鴿使得歐元修正幅度擴大，未來的反彈可能都只是技術面的回彈。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2023/10/06

## 北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 28 日至本週 5 日 S&P500 下跌 41.51 點(-0.965%)、道瓊工業指數指數下跌 546.57 點(-1.624%)、Nasdaq 指數上漲 18.55 點(0.141%)。

美國股市本週三大指數惟那斯達克指數上揚。週三美國九月 ADP 就業人數大幅低於預期的 15.3，公告 8.9 使得市場獲得了喘息的空間，指數短暫落底。而美國 9 月服務業及製造業 PMI 值則是持續高於 50 臨界值，亦即經濟數據持續處於健康的擴張期，經濟強勁聯準會維持高利率的機率便會提高，因此即便本週公布之 ADP 就業數據雖然劣於預期，但股市僅進行了打底的動作，並沒有強勁的突破。今晚美國即將公布 9 月份失業率以及 9 月季調後非農就業人口，數據將左右接下來市場走向。經濟學家則是預估 9 月非農就業人數增長將放緩，但仍保持健康。根據 Fed Watch 數據顯示，目前 11 月份維持現今利率的機率來到八成以上，相較數月以前有大幅的提升。美國 10 年期公債殖利率連續二日下降使得市場跌幅收斂甚至上漲，今晚數據也將左右下周盤勢。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 28 日至 5 日上漲 0.141%。在美國政府躲過關門危機，加上經濟數據再度支持聯準會在較長時間內維持高利率的看法後，美元指數周一延續連四周上漲的氣勢，睽違 10 個月以來，首度重返 107 關口。而殖利率持續攀升也使得美元指數走高，一直到美國 9 月 ADP 數據公告後，顯示勞動力市場放緩市場才獲得喘息。不過交易員仍在等待將於週五發布的非農就業報告，期待從中找到更多美國勞動力市場狀況的線索，同時也將左右接下來貨幣市場的變化。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2023/10/06

## 亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，22日至本週5日，中國上證指數下跌0.00點（0.00%）、日經指數下跌797.16點（-2.501%）、韓國指數下跌61.47點（-2.494%）、恆生指數下跌159.16點（-0.916%）、台灣加權指數上漲99.78點（0.610%）。

中國由於慶祝國慶於本週並未開盤。而亞洲股市大多隨全球市場修正而表現下跌，台灣加權指數則是獨領風騷。韓股繼上日出現逾一週來最殺行情後，隨著美股翻揚，因低接買盤入市，韓股週四以跳空急彈約0.7%開出，但由於通膨連續兩個月高升，澆熄韓國寬鬆貨幣政策的期待，投資人反手放空，終場收低約0.1%，以近日低作收，再創逾半年新低，主流電子股成了撐盤要角。週四公布的官方數據顯示，9月韓國通膨連續第二個月加速，超出市場預期。這支持韓國央行在一段時間內維持限制性政策的前景。韓國9月消費者物價指數月漲0.6%，8月漲1%。分析師預估中值為上漲0.3%。繼8月上漲3.4%後，韓國9月CPI年增率進一步上升到3.7%，分析師原本預計漲幅保持不變。這是通膨年增率在7月觸及25個月低點2.3%後，連續第二個月攀升，也是五個月來最大年增幅。增幅擴大也帶給市場更多壓力，促使韓國股市破底。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，韓圓相對美元上漲0.270%。技術面而言，韓圓在美元持續上揚的環境下仍面臨不小貶值壓力，而美國就業數據公布後雖獲得一些喘息，但並未有效向上突破，顯示未來韓圓仍有不小修正壓力。



圖片來源：Investing.com

# 全球市場回顧與展望

2023/10/06

## 大宗商品

原油期貨本週下跌 10.250%，來到 82.31。OPEC+維持減產的政策對原油價格的影響已然漸漸消散，對燃料需求的疑慮擴大，並隨經濟數據的出爐而左右市場。全球指標布蘭特原油期貨和美國原油期貨在 9 月底達到每桶近 100 美元後，不到 10 天的時間裡跌了大約 10 美元。目前美國市場經濟狀況仍穩健，只是歐洲及中國市場需求令人擔憂。周三公布的政府數據還顯示，美國汽油需求急劇下降。代表需求的成品車用汽油供應量上周降至今年初以來最低，此次修正壓力不小。



圖片來源：Investing.com

黃金期貨方面於本週下跌 2.491%，來到 1831.80。黃金期貨受到美值利率持續上揚影響而重挫。目前價格跌至 2023 年年初水平。黃金期貨走出空頭走勢，未來恐受到總體環境趨勢延續的影響而繼續下跌



圖片來源：Investing.com