

全球市場回顧與展望

2023/10/20

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 12 日至本週 19 日下跌 145.25 點(-1.900%)；德國市場下跌 379.80 點(-2.462%)；法國則是下跌 183.16 點(-2.578%)。

歐洲綜合指數本週下跌 3.064%。如上週所言，歐洲股市仍存在不小壓力，尤其在經濟前景不明，地緣戰爭仍舊如火如荼的進行，投資者評估中東危機的影響以及企業盈利和經濟數據，歐洲市場週四連續第三個交易日下跌。技術面而言，歐洲股市高不過高，漸漸走低，週四並修正至前一波低點位置，留下一根長黑 K，今晚歐股若跌破，恐怕引發另一波修正潮。基本面而言，汽車股領跌，下跌 2.12%，雷諾營收未達預期，股價下跌 7%。科技股逆勢上漲 0.6%。瑞士消費巨頭雀巢公佈 9 個月銷售增長低於預期的消息，因產品價格上漲令購物者望而卻步，雀巢 NESN.S 股價下跌 2.4%。羅氏控股公司 ROG.S 下跌 4.5%，因該製藥商第三季度銷售額受到 COVID-19 產品需求下降的打擊。歐洲許多公司所公布財報未達標彰顯通脹帶來的威脅，歐股仍存在修正風險。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.504%。歐元本週雖然反彈，但型態仍呈現弱勢格局。美元因為戰爭和強勁的經濟表現獲得良好的支撐，歐元的反彈恐怕僅僅是曇花一現。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/10/20

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 12 日至本週 19 日 S&P500 下跌 71.61 點(-1.646%)、道瓊工業指數指數下跌 216.97 點(-0.645%)、Nasdaq 指下跌 388.05 點(-2.859%)。

美國股市本週盡墨。走勢雖不如歐股般脆弱，但仍舊有挑戰前低的味道存在。技術面而言，美國股市雖然週一週二有上揚力道，但未過前一根黑 K 棒高點，氣勢稍嫌弱，因此後兩天連續留下了黑 K 棒。基本面而言，美國長債殖利率創下 16 年來最高，讓已經因加薩衝突和企業財報而驚動的股市備受壓力。中東日益加劇的緊張局勢刺激了避險情緒。黃金漲到兩個多月來的最高價位。華爾街恐慌指數 Cboe 波動率指數跳漲，逼近 20。加薩一家醫院遇襲後，美國總統拜登與阿拉伯領導人的峰會計畫取消，全球避險情緒升溫，油價也應聲大漲。市場可以說是禍不單行的一週。與此同時，美政府對出口至中國的晶片最新設限令人費解，去年實施的效能限制可能仍續行，意味著隨著 AI 晶片技術進步，輝達在中國的長期營收必然受阻，只是短期內由於需求強勁，對公司影響可能不大。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 12 日至 19 日下跌 0.366%。美國聯準會主席鮑威爾表示，經濟成長強勁加上勞動力市場持續吃緊，代表可能需要進一步升息，但他也說，近期債券殖利率上升，已顯著收緊整體金融狀況。美國 10 年期公債殖利率周四一度升至 4.996%，再刷 16 年新高，殖利率攀高的情況在最近幾周引起部分 Fed 官員注意。聯邦資金期貨顯示 12 月升息的可能性為 30%，低於鮑爾發表演說前的 39%，且 11 月升息可能性幾乎為零。這也意味著在談話過後，市場情緒得到舒緩，維持利率一段時間在高點可能成為市場共識。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/10/20

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，12日至本週19日，中國上證指數下跌102.51點（-3.298%）、日經指數下跌1048.66點（-3.227%）、韓國指數下跌64.02點（-2.582%）、恆生指數下跌1003.00點（-5.494%）、台灣加權指數下跌373.18點（-2.218%）。

亞洲股市隨歐美股市的回檔而紛紛下挫。以韓國股市為例，連續三個月的黑K顯示該市場正面臨修正潮，短線上的日K以呈現波底的態勢。隨著國際油價上漲帶來的物價壓力和經濟蕭條的憂慮增大，韓國銀行將標準利率連六凍結在3.50%。根據韓媒報導，韓國三星電子預定在2024年將量產至少300層，第9代V-NAND快閃記憶體。這種也叫做3D NAND的產品，因為是雙層結構，故堆疊層數可達業界最高，可望超車同業SK海力士。然而受到大盤拖累，儘管有利多加持，三星股價仍一度下跌0.86%，SK海力士也跌0.4%。韓國財政部長秋慶鎬表示，業界認為韓國晶片出口已觸及最低點，正在逐漸復甦，這一趨勢預期將在今年第四季以及2024年變得更加清晰，經濟似乎開始進入復甦階段。不過近期受到中東局勢的影響，油價上揚，為通膨的下滑增添了變數。國際貨幣基金組織亞太部主任斯里尼瓦桑表示，鑑於通膨仍高於目標範圍，預期韓國央行將繼續保持緊縮立場，不會急於降息。他也表示，中東地區的地緣政治緊張局勢可能會對依賴進口以滿足能源需求的亞洲國家的經濟造成壓力。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，韓圓相對美元下跌0.523%。亞洲貨幣相對美元本週貶值較多，這也是為何股市跌幅較大的原因，同時，韓國銀行連續六期凍結利率，美聯儲動向仍不明朗，即便機率顯示未來維持利率於高檔的可能性較高，市場仍時刻關切美國央行的動向。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/10/20

大宗商品

原油期貨本週上漲 5.870%，來到 88.37。美國同意放寬對委內瑞拉石油和天然氣產業的制裁，原油期貨價格周四早盤走跌，但市場仍擔心中東戰爭擴大，擾亂全球能源市場，最終逆轉收高。能源市場正受到地緣政治事件的影響，最大擔憂是以哈戰爭擴大與伊朗介入，導致供應中斷。加薩一家醫院遭轟炸，伊朗呼籲 OPEC 對以色列實施石油禁運，令大眾擔心以哈戰爭蔓延，對石油供應構成威脅，但根據報導，OPEC 沒有立即回應的計畫。短線上原油受到戰爭影響將獲得充足的支撐，要進行中期回檔有難度。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本週上漲 5.178%，來到 1980.50。受以色列與巴勒斯坦的軍事衝突影響，市場對實體避險的需求快速衝高，全球市場的避險資金出現了由美元資產流向黃金市場的趨勢，雖然目前雙方的局部衝突規模尚未擴大到整個中東地區，但在和談上也沒有具體進展，在局勢獲得緩解之前，黃金期貨受到避險需求推升而續強的情況預料將可持續。



圖片來源：Inversting.com