

全球市場回顧與展望

2023/10/27

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 19 日至本週 26 日下跌 144.96 點(-1.933%)；德國市場下跌 314.18 點(-2.088%)；法國則是下跌 31.89 點(-0.461%)。

歐洲綜合指數本週下跌 1.485%。歐洲央行維持利率在 4% 不變，結束了史無前例的連續 10 次加息，並維持指導方針，表明未來政策將保持穩定，而歐元相對美元仍承壓。德國公司西門子能源公司表示，在其風能部門遭受重大挫折後，正在與政府就國家擔保問題進行談判，該公司股價暴跌 35.5%，創歷史新低。渣打銀行也因為第三季度稅前利潤下降 33%，下跌 12.4，而交易收入下降則推動法國巴黎銀行下跌 2.6%。瑞典銀行第三季度淨利息收入低於預期，股價下跌 6.9%。第三季度盈利下降，賓士股價下跌 5.8%、瑞典汽車製造商沃爾沃下跌 9.5%。總體而言，根據 LSEG 數據，分析師目前預計泛歐斯托克 600 指數第三季度盈利將下滑 9.7%，高於 7 月初預測的 6.6%。戰爭及通膨對於該市場影響正逐漸擴大，歐洲市場基本面受到侵蝕也使得歐股持續見低。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 0.180%。由於歐洲經濟基本面不佳，本週所公布之 PMI 數值皆低於預期且低於 50 分水嶺，也因此使得該市場貨幣承受巨大壓力。歐元的曙光需要更多市場正面的消息才得以提振，價格上升可能都只是技術面短暫反彈。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/10/27



北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 19 日至本週 26 日 S&P500 下跌 140.77 點(-3.291%)、道瓊工業指數指數下跌 629.87 點(-1.885%)、Nasdaq 指下跌 590.56 點(-4.479%)。

美國股市本週依然盡墨，那斯達克指數跌幅尤其最深。根據月 K 資料，那斯達克指數已連續三個月進行回檔，美國十年期公債殖利率持續上揚，並持續創高，使得市場判斷融資成本將繼續上升，增加企業成本，進而侵蝕獲利。Google 母公司 Alphabet 在公布令人失望的財報後股價急挫，因雲端事業營收令人失望，消息蓋過了微軟雲端事業銷售的亮眼表現；類比晶片大廠德州儀器的悲觀預測亦拖累費半指數大跌。而且美國公債殖利率上升，重新引發了人們對利率可能在更長時間內維持高檔的擔憂。美債殖利率目前升至接近 5% 的水平，而根據 Fed Watch 所公布之數據顯示，11、12 月利率維持在高檔，並停止升息的機率較高。另一方面，來到美國經濟基本面，截至目前標普 500 指數中已有 146 家公司公布了財報。其中 80% 的公司獲利超過預期。目前，分析師預期標普 500 指數成分股企業第 3 季獲利年比成長 2.6%，高於月初估計的 1.6%。美國經濟成長優於預期，亦成為殖利率持續具高不下的原因。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 19 日至 26 日上漲 0.311%。美國稍早公布第三季經濟成長率創兩年新高，再次無視去年以來市場上對於經濟即將陷入衰退的警告。相較歐元經濟數據可以說是天壤之別，這也使得美元指數獲得更多的支撐，通膨有更多的壓力。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/10/27

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，19日至本週26日，中國上證指數下跌17.09點（-0.569%）、日經指數下跌844.22點（-2.685%）、韓國指數下跌116.72點（-4.832%）、恆生指數下跌209.39點（-1.214%）、台灣加權指數下跌378.99點（-2.304%）。

亞洲股市隨歐美股市的回檔而紛紛下挫，韓國股市依舊跌幅最深。韓國股票指數目前已來到了一月出的位置，幾乎吞嚥了今年以來的漲幅。本週韓國股市晶片以及電池股領跌，主要受到美股跌勢的影響。韓國央行週四公佈的數據顯示，隨著出口和私人支出反彈，韓國第三季經濟成長與第二季持平。數據顯示，韓國第三季實質國內生產毛額較上季成長0.6%，相比今年前兩季分別為增長0.3%與0.6%。與去年同期相比，韓國經濟在今年前兩季均成長0.9%之後，第三季成長1.4%。韓國央行對全年經濟成長的預估為1.4%。韓國央行表示，第三季經濟增長主要是受到出口和內需增長的帶動。韓國第三季出口成長3.5%，扭轉了上一季下降0.9%的局面。第三季私人支出也成長了0.3%，而上一季則下降了0.1%。數據顯示，第三季政府支出也成長了0.1%，建築投資成長了2.2%。韓國財政部長秋慶鎬週四表示，在半導體產業和出口復甦的背景之下，韓國經濟今年可望實現1.4%的成長預期。秋慶鎬表示，半導體行業在觸底反彈後已顯示出好轉跡象，復甦似乎已經取得進展。在經濟基本面看似有支撐的環境下，韓國指數仍持續破底，顯示強勢美元帶給亞洲國家的壓力著實沉重。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元下跌0.419%。在美元持續上揚的同時，日圓兌美元再度貶破150日圓，貶至33年來最低水準，且逼近東京當局進場干預匯市的「干預警戒區」，提高日本當局干預的風險，也加重日本銀行調整超寬鬆貨幣政策的壓力。日本官員26日持續警告日圓貶值壓力，財務大臣鈴木俊一表示，當局正以「迫切感」關注市場，但未提到干預的可能性；這種論調暗示日本當局高度關切日本匯價，但符合他最近一段時間的評論調性。市場風險顧問公司研究員深谷浩二指出，儘管美元兌日圓的一周歷史波動幅度在25日降至2019年12月來最小，但可能阻止不了日本干預匯市，因為東京當局已調整過度波動的定義。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2023/10/27



大宗商品

原油期貨本週下跌 6.893%，來到 83.21。由於德國、歐元區和英國經濟數據不佳，加上美國經濟相對強勢，亦提振美元走高，令能源需求前景承壓，本周原油期貨表現相對弱勢。儘管市場持續擔憂中東戰爭和沙特阿拉伯減產，影響供給緊缺，但需求前景不明仍是主要阻力。對現階段的油價而言，可能將處於震盪期一段時間。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本週上漲 0.853%，來到 1997.40。隨著以色列及巴勒斯坦地緣衝突有可能延伸到中東更多國家，市場避險情緒大增，加以中國大陸大量拋售美國資產，有機會增加黃金配置，金價出現一波上漲行情，就籌碼面的情況而言，市場對黃金布局偏多發展，底部出現一定程度買盤，黃金期貨有機會續揚。



圖片來源：Inversting.com