全球市場回顧與展望

2023/11/24

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 16 日至本週 23 日上漲 72.61 點(0.980%)；德國市場上漲 208.12 點(1.318%)；法國則是上漲 109.53 點(1.528%)。

歐洲綜合指數本週上漲 0.773%。技術面而言，在國際股市上揚的情況下歐洲綜合指數小幅突破前高位置，來到另一個壓力點位。市場持續對利率很可能已經見頂抱持樂觀情緒，來到了近兩個月的新高，同時美國市場因為感恩節而休市，因此周四晚間歐洲股市表現也較為平淡，週四的歐洲股市主要由能源類股所帶動。基本面而言，歐元區 11 月份採購經理人指數初步數據顯示，就業人數近 3 年來首次下降。儘管產出和新業務收縮速度放緩，但商業活動繼續下降。商業活動下降降低了通膨預期以及繼續升息的可能性，也因此帶動歐洲股市的反彈。而時序接近年底，各方專家也紛紛看好歐洲股市，判斷 2024 年可望溫和上漲，市場仍持樂觀態度，預估利率已觸頂，央行將啟動降息。然而，經濟陷入衰退的疑慮仍揮之不去。

圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.498%。歐元多方氣焰強勢，技術面而言，與股市相同，目前來到了前一波壓力區間的位置，同時也收復了自今年七月以來的連續下跌後約莫一半的跌幅。自聯準會態度開始轉鴿後，歐元區變展開一系列的反彈，看起來這波漲勢尚未結束。

圖片來源：Investing.com

先進全球證券投資顧問股份有限公司(簡稱“本公司”)已就可靠資料或來源提供正確的資訊，但不保證資料來源之正確性與完整性。報告中之數據或資訊等相關資料可能有疏漏或錯誤之處，或因市場環境變化已有變更，本公司將不做預告或更新。投資者如參考本報告進行相關投資交易，應自行承擔所有損益結果，本公司與其任何董事、監察人或受僱人，對此不負任何法律責任。本報告內容之所有權為本公司所有，任何人未經本公司同意，不得將本報告內容一部或全部加以複製、轉載或散佈。

全球市場回顧與展望

2023/11/24

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 16 日至本週 23 日 S&P500 上漲 48.38 點(1.073%)、道瓊工業指數指數上漲 327.56 點(0.937%)、Nasdaq 指上漲 152.19 點(1.078%)。

美國股市本週表現繼續反彈，來到了壓力點位，昨天因為感恩節股市未開盤，是否進行有效突破，賴美國股市今晚表現。美國十年期公債殖利率於十月底觸頂後，隨著聯準會態度轉鴿，十一月始便開始連續回落，也因此帶動股市衝高。美國股市在輝達公佈財報前延續 11 月來熱絡行情，微軟宣布聘請剛剛離職的 OpenAI 執行長官奧特曼領導旗下新成立人工智慧研究團隊後 ，投資人對人工智能的熱情再次成為焦點。AI 熱再現，推動輝達和微軟雙雙再創新高。微軟已是所謂 AI 交易的主要受益者，在周日宣布延攬奧特曼後，微軟股價大漲 2.1%，創下歷史新高。而輝達於本週公布財報，營收年增 206%來到 181.2 億美元，其中，資料中心營收來到 145.1 億美元，成長 279%，高於分析師預期的 129.7 億美元，但輝達警示，美國祭出的出口限制措施將對於下一季對該公司產生負面影響，中國和其他國家的銷售將大幅下降，不過相信其他地區的銷售額將強勁成長。消息一出，也抵消了正面財報所帶來的效果，盤後輝達更是翻黑。

圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 16 日至 23 日下跌 0.412%。由於美國今年 10 月的 CPI 由 9 月的 3.7%下滑至 3.2%，市場預期美國升息循環將告終，以致美元指數近期走勢明顯轉弱，並跌破了 104 點整數關卡。由於美國聯準會於今年 7 月 26 日再度升息 1 碼後，迄今未再升息，如果以美國 10 月的 CPI 下降至 3.2%來看，12 月再度升息的機率將相對較小，主要是因美國的基準利率區間已達 5.25%至 5.5%，若再度升息將會加重企業及個人的貸款利息壓力，這將不利於美國的經濟成長。如此一來便增加了美元指數的下行壓力。

圖片來源：Investing.com

先進全球證券投資顧問股份有限公司(簡稱“本公司”)已就可靠資料或來源提供正確的資訊，但不保證資料來源之正確性與完整性。報告中之數據或資訊等相關資料可能有疏漏或錯誤之處，或因市場環境變化已有變更，本公司將不做預告或更新。投資者如參考本報告進行相關投資交易，應自行承擔所有損益結果，本公司與其任何董事、監察人或受僱人，對此不負任何法律責任。本報告內容之所有權為本公司所有，任何人未經本公司同意，不得將本報告內容一部或全部加以複製、轉載或散佈。

全球市場回顧與展望

2023/11/24

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，16 日至本週 23 日，中國上證指上漲 10.93 點（0.358%）、日經指數上漲 27.42 點（0.082%）、韓國指數上漲 29.09 點（1.170%）、恆生指數上漲 103.00 點（0.578%）、台灣加權數上漲 123.37 點（0.718%）。

亞洲股市隨歐美股市的反彈而全線上揚。今年即將結束，而亞洲地區來看最差勁的市場莫過於中國市場。就在其他亞洲市場於今年幾乎都有 10%以上報酬的同時，由於海外拋售中國股票已導致滬深 300 指數以美元計算今年下跌了超過 11%。即便北京承諾會提供更多幫助，以支撐中國搖搖欲墜的經濟失去了信心，外國投資者依舊紛紛拋售中國股票。今年前七個月流入中國股市的外國資金，已有四分之三以上撤離中國，全球投資者拋售了價值超過 250 億美元的股票。全球投資者在今年 1 月份開始以創紀錄的速度買入 2023 年中國股票，但近幾個月來，由於對中國房地產行業流動性危機的擔憂日益加劇，再加上經濟增長數據令人失望，外國基金已強力拋售持倉部位。中國領導人恐怕需要更多實質做為來留住不對外溢的資金流。

圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，人民幣相對美元升值 1.332%，美元指數的下挫，使得非美貨幣紛紛表現反彈。而眾所矚目的美中領導人峰會於 11 月 15 日落幕，也成為人民幣反彈的起點。雖然市場普遍認為美中兩國競爭的本質沒有改變，不過中國大陸透過緩和立場和減少對抗的語氣，緩解與美國的緊張關係後，預期中國官方可能將投注更多心力在應對國內經濟下行的風險，改善資金外流令人民幣走勢承壓的情況，而外部環境也開始對人民幣表現逐漸有利。人民幣的升值是否成為長期趨勢，仍待觀察。

圖片來源：Investing.com

先進全球證券投資顧問股份有限公司(簡稱“本公司”)已就可靠資料或來源提供正確的資訊，但不保證資料來源之正確性與完整性。報告中之數據或資訊等相關資料可能有疏漏或錯誤之處，或因市場環境變化已有變更，本公司將不做預告或更新。投資者如參考本報告進行相關投資交易，應自行承擔所有損益結果，本公司與其任何董事、監察人或受僱人，對此不負任何法律責任。本報告內容之所有權為本公司所有，任何人未經本公司同意，不得將本報告內容一部或全部加以複製、轉載或散佈。

全球市場回顧與展望

2023/11/24

大宗商品

原油期貨本週上漲 4.719%，來到 76.34。原油期貨本週表現反彈，不過就型態上，下行壓力仍舊較大。由於市場傳聞石油輸出國家組織與俄羅斯等產油盟國組成的 OPEC＋打算進一步減產以提振油價，帶動國際原油期貨價格 20 日大漲，延續 17 日強彈走勢。自從 9 月高點以來，油價已跌落將近 20%，這使得布蘭特和西德州期油跨月價差在上周掉至正價差，意即近月價格低於遠期月份價格，意味短期石油市場供應充足。未來原油下跌機率依舊較高。

圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本週上漲 0.375%，來到 1994.75。黃金期貨因為美元指數持續下滑而增加買氣，目前與股市同出一轍來到了壓力區間，若美元下行趨勢成形，未來黃金進行突破的機率較高。

圖片來源：Inversting.com

先進全球證券投資顧問股份有限公司(簡稱“本公司”)已就可靠資料或來源提供正確的資訊，但不保證資料來源之正確性與完整性。報告中之數據或資訊等相關資料可能有疏漏或錯誤之處，或因市場環境變化已有變更，本公司將不做預告或更新。投資者如參考本報告進行相關投資交易，應自行承擔所有損益結果，本公司與其任何董事、監察人或受僱人，對此不負任何法律責任。本報告內容之所有權為本公司所有，任何人未經本公司同意，不得將本報告內容一部或全部加以複製、轉載或散佈。