全球市場回顧與展望

2023/12/08

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 30 日至本週 7 日下跌 15.63 點(-0.208%)；德國市場上漲 231.47 點(1.412%)；法國則是上漲 82.37 點(1.121%)。

歐洲綜合指數本週上漲 1.553%。歐洲股市本周表現不賴，連續走揚幾日後，於昨（7 日）留下了一個小黑 K。技術面而言，繼續攻下前高意味著能量的延續，短線上雖太熱，但市場趨勢漸漸成型，似乎要大幅回檔也有一定難度。基本面而言，德國 10 月份工業產出意外下降，陷入困境。而前一天，這個歐洲最大經濟體的工業訂單也意外下降。此外，數據顯示意大利 10 月份工業產出相較去年下降 0.2%，略低於預期。與此同時，歐洲統計機構歐盟統計局證實其估計，歐元區第三季度國內生產總值較前三個月下降 0.1%。路透調查顯示，隨着經濟進入短暫而淺度的冬季衰退，歐洲央行將在明年第二季度開始降息，比之前預期的要早。市場議題如今已從還要升息多久變成未來何時降息，顯而易見的是，通膨所造成的威脅漸漸消散，市場更為關心的是未來市場熱錢何時能夠逐漸增多。

圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 0.863%。隨著美國預期將逐步走向降息之路，美元指數歷經數日的弱勢走勢，然近期因為歐元提前降息的聲浪提高，導致短線上歐元走弱。市場押注歐洲央行 3 月降息的可能性約為 85%，明年底前預計將降息近 150 個基點。歐洲央行將於下周四公布利率決策，幾乎肯定會將利率維持在目前 4%的紀錄高位。Fed 和英國央行也可能分別在周三和周四維持利率不變。

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

2023/12/08

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 30 日至本週 7 日 S&P500 下跌 9.04 點(-0.197%)、道瓊工業指數指數下跌 128.12 點(-0.353%)、Nasdaq 指上漲 34.96 點(0.244%)。

美國股市三大指數中以那斯達克指數表現最佳，Alphabet 和超微重新點燃投資人對人工智慧的樂觀情緒並帶動巨型股走高，周四美股主要指數全面上漲，那斯達克指數和費城半導體指數表現尤其亮眼，分別上漲 1.37%及 2.79%，開高走高，道瓊指數和標普 500 指數則結束連跌 3 天的頹勢，雖然周收跌，但幾乎維持於平盤附近。經濟數據方面，美國勞工部公布，上周（截至 12 月 2 日）初次請領失業給付人數周增 1000 人，為 22 萬人，但少於市場預期的 22.2 萬人。時序進入了年度最後幾周，費半指數今年以來的漲幅擴大到 48%，主要受到押注 AI 未來榮景的熱潮所帶動。市場將密切關注周五公布的 11 月非農就業報告，該數據將提供美國經濟放緩速度的線索，可能影響市場對聯準會何時可能開始降息的預期。

圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 30 日至 7 日上漲 0.034%。根據芝加哥商品交易所的 FedWatch 工具，市場認為 Fed 在 3 月降息的可能性約為 60%。略低於歐元降息的機率 85%，因此短線上歐元受到數據影響而走低。

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

2023/12/08

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，30 日至本週 7 日，中國上證指數下跌 65.43 點（-2.158%）、日經指數下跌 573.20 點（-1.715%）、韓國指數下跌 12.94 點（-0.517%）、恆生指數下跌 487.80 點（-2.898%）、台灣加權數下跌 159.61 點（-0.915%）。

亞洲股市表現下跌。中國及恆生指數再次成為股市後半段。 正當全球股市走勢正旺的幾個月，中國市場表現卻一厥不振。上周四發布的中國 11 月份官方採購經理人指數從 10 月份的 49.5 降至 49.4，低於外界預期的 49.8，同時也是連續第 2 個月低於 50 枯榮線。另外一個類似的衡量服務業活動的指標 11 月份從 10 月份的 50.1 下降至 49.3，為今年以來首次跌破 50 點的榮枯分界點，這些數據顯示中國經濟仍未能掙脫低迷壓力、全面邁向復甦。除了採購經理人指數低於 50 點的榮枯分界點外，中國的出口仍陷在衰退中，以美元計價的 10 月出口衰退 6.4%，比 9 月衰退嚴重，也比外界預期的差，而且，這種出口低迷的衰退尚未到盡頭，專家預測至少要到明年中之後才能消退回到成長正軌。出口不行時，經濟就要靠內需支撐與拉抬，第 3 季經濟數據公布時，因服務業與消費數字表現不差，外界認為如持續下去，內需消費可望加大對經濟的支撐力道。但最新的服務業活動指標的下跌，似乎顯示服務業與消費未能維持堅挺而走低，這當然不是好消息，出口衰退、內需熄火，經濟要好也難。中國股市可能仍將持續下修。

圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，人民幣相對美元貶值 0.281%， 人民幣近期表現叫強勁然未能突破壓力區間。在經濟逆風的當下，該國股市又遇資金撤出，顯示人民幣當前的需求並不強烈，未來止升轉貶的機率叫高。

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

2023/12/08

大宗商品

原油期貨本週下跌 8.715%，來到 69.34 美元。輕原油期貨技術面持續沿空方慣性走跌，短均呈空頭排列並承壓於 5 日線之下，技術面而言徹底走空。美國能源情報署數據顯示，美國煉油廠在秋季維護後繼續提高產能利用率，使上周美國原油庫存降幅超乎預期，合計減少 460 萬桶，較過去五年平均低約 1%，是近七周以來首次出現下滑，因終端的汽油庫存在上周仍保持成長，市場擔憂疲軟的需求恐致供應過剩，原油期貨跌幅持續擴大。

圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周下跌 0.402%，來到 2029.90。美元本周小幅反彈，令黃金期貨受到壓抑。不過目前美元仍許弱勢格局，因此黃金仍有一訂購買價值，未來依舊有創高機會。

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。