全球市場回顧與展望

2023/12/15

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 7 日至本週 14 日上漲 135.26 點(1.800%)；德國市場上漲 123.24 點(0.741%)；法國則是上漲 147.33 點(1.983%)。

歐洲綜合指數本週上漲 1.662%。週四雖留下上引線，但技術面而言，歐股突破整理區間，向上攻擊意味濃厚，德國股市本周更是一度站上 17,000 點，雖未站穩，但也算是一個象徵性的意義。德國因為公布經濟數據不佳，導致降息預期大幅升高，進而推進股市的上揚。英國中央銀行英格蘭銀行方面，昨天維持主要利率在 5.25%不變，並且示警會維持高利率「更久一段時間」，以因應升高的通貨膨脹率。英格蘭銀行貨幣政策委員會以 6 票比 3 票通過維持主要利率在 5.25%不變，3 名投下反對票的委員主張升息，會中並未討論降息。該國目前利率處在逾 15 年來的最高水準。也正因如此，英鎊於昨日強勢上揚，這也意味著，部分歐洲地區面對通膨的威脅仍不敢掉以輕心。國際上目前降息的風聲已越來越重，主因困擾多時的通脹率終於接近了目標，於是對於市場熱錢再次湧出的預期也就越來越多。

圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 1.844%。歐洲央行於 12 月會議維持三大利率不變，為連續第二次暫停升息。本次歐洲央行會議基本上確定了升息循環已達到終點，但未如市場預期轉鴿，行長拉加德更在記者會上明確表示，完全沒有討論降息，另外，同日開會的英國央行同樣維持利率前瞻指引不變，強調如果通膨持續時間比想像中長，將可能進一步緊縮政策。這也意味著歐洲市場仍謹慎面對來自通膨的威脅，也因此在美國市場放鴿的情況下，歐洲市場如斯無異為非美貨幣提供了支撐。

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

2023/12/15

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 7 日至本週 14 日 S&P500 上漲 133.96 點(2.921%)、道瓊工業指數指數上漲 1130.97 點(3.131%)、Nasdaq 指上漲 421.57 點(2.940%)。

美國股市三大指數皆表現上揚，美國股市突破整理區間，向上攻擊。道瓊工業指數更是上揚一千多點，創下歷史新高。本周國際焦點主要為美國聯準會的貨幣政策決議，會中聯準會表示，利率會穩定在 5.25%至 5.5%區間，明年預計會降息 3 次。據了解，投資人希望聯準會能降息，現在的幅度又超出預期。聯準會表示，過去一年通膨有緩解，而央行下調 2024 年通膨預期，從 2.6%下調至 2.4%。美國 10 年期公債殖利率目前已跌破 4%，促使公債價格獲得支撐。聯準會之前採緊縮政策對抗通膨，道瓊在去年初回跌，在今年第四季初以來，道瓊已上漲超過 10%。標普 500 指數，截至目前也上漲 22.6%，那斯達克指數漲 40.8%。市場期盼已久的降息終於為聯準會所討論，經濟數據穩定也提供經濟軟著陸更多的證據。美國股市未來續高可能性也增高。

圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 7 日至 14 日下跌 1.526%。人們預期美國明年降息將促進經濟成長，導致美元指數急挫，跌至逾 4 個月新低。聯準會的態度使得美元趨勢更為明確，即下跌，且可能行成長時間的趨勢。

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

2023/12/15

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，7 日至本週 14 日，中國上證指數下跌 7.22 點（-0.243%）、日經指數下跌 171.66 點（-0.522%）、韓國指數上漲 52.11 點（2.091%）、恆生指數上漲 24.50 點（0.150%）、台灣加權數上漲 374.37 點（2.167%）。

亞洲股市漲跌互見，與美國科技股連結較深的台股及韓股表現最佳。中國及香港恆生指數表現依舊普通。日股表現則差強人意。聯準會釋出鴿派消息後，日圓獲得支撐，連續上揚，出口商股價因而受到壓抑，日本股市走低。在美國公布新的利率政策隔日，日本汽車相關類股一度大跌 3.48%，是表現較差的產業。其中，豐田汽車大跌 3.82%，本田汽車更是重挫 5%。至於銀行類股也一度大跌 3.44%，像是三菱日聯金融大跌 3.54%，三井住友金融也重挫 5.25%。經濟數據方面，日本 10 月核心機械訂單，跟 9 月相比意外成長 0.7%，且連兩個月上升。不過，在全球景氣還是不明朗之下，企業對於投資未來躊躇不決，故此機械訂單卻出現年減 2.2%現象。日圓走強及日公債殖利率上升不利於日股的走勢，根據彭博社的調查，大多數經濟學家預計日本央行將在 4 月前結束負利率政策。但摩根士丹利的策略師 Serena Tang 等表示，日本央行升息的不確定性，以及全球緩慢的經濟成長，都會給日股帶來負面影響。

圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元升值 1.571%， Fed 周三發出訊號，預告明年可能轉向降息，美元急殺，亞幣全面勁揚。日圓 14 日兌美元匯率飆升 1.2%，來到 1 美元兌 141.19 日圓價位。日本央行下周將舉行貨幣政策會議。日本央行總裁植田和男與副總裁冰見野良三在上周的言論，引發外界猜測日本央行可能即將結束負利率。在 Fed 轉向降息，而日本央行卻可能改採緊縮政策的情況下，日圓走升已成為無可避免的趨勢。

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

2023/12/15

大宗商品

原油期貨本週上漲 3.230%，來到 71.58 美元。原油期貨出現睽違已久的正價差，從歷史來看，這對油價是不利訊號。表面看來，正價差似乎顯示人們相信未來油價看漲、有利多方。然而，實務上這卻代表當前市場需求不足以消化所有供給，進而促使投資人把原油封存起來、留到以後再賣。當前的需求、產能動向暗示，供給仍會過剩一陣子，不利原油投資者。而觀察當前原油期貨技術面，走勢確實偏弱，未來繼續修正仍有機會。

圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周下跌 0.073%，來到 2044.90。聯準會態度轉鴿，立場明確，未來美元走低的機率較高，也因此將帶給黃金支撐。央行的黃金需求在新的一年將保持強勁，稱新興市場的黃金購買趨勢現在可能已經根深蒂固，央行的強勁需求預計將會持續到 2024 年。世界黃金協會資深分析師高坡 12 月 6 日報告表示，10 月份，各國央行的黃金購買量有所放緩，但並沒有改變強勁購買的總體趨勢。10 月份，全球央行黃金淨購買量總計 42 公噸，低於 9 月份修正後的 72 公噸，但仍高於今年 1 月至 9 月平均每月的淨購買量 34 公噸。

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。