全球市場回顧與展望

2023/12/22

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 14 日至本週 21 日上漲 45.75 點(0.598%)；德國市場下跌 64.81 點(-0.387%)；法國則是下跌 4.45 點(-0.059%)。

歐洲綜合指數本週上漲 0.078%。歐股在幾週的激情上揚過後，本周表現平淡，以小漲作收。投資者的風險偏好推動泛歐斯托克 600 指數上週創 11 個月高位，週四意大利基準債券收益率創 15 個月來最低水平。貨幣政策方面，歐洲央行副行長 Luis de Guindos 週四表示，現在談論降息還爲時過早。經濟數據方面，英國 11 月通膨率跌到近兩年新低水準，市場感到欣慰，並押注於英國央行在明年上半開始降息。最近幾周由於通膨下降和經濟放緩的證據，顯示聯準會和歐洲央行將採取鴿派政策，帶動了歐美股市的上漲。由於對明年貨幣政策寬鬆的寄望，泛歐 Stoxx 600 指數今年以來已經上漲 13%，其中德國和法國股市此前創歷史新高，目前都徘徊在新高附近。前幾週因為股市展開多頭的反轉，本周稍作休息，觀察經濟數據，並無重大變化，因此判斷多頭趨勢仍將延續。

圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.155%。歐洲一籃子貨幣出色表現的原因可能是由於 2022 年與天然氣供應相關的風險消退時，令人難以置信的負面情緒有所減弱。然而，今年年底歐元的走勢卻有些疲軟，歐元兌大多數 G10 貨幣表現不佳，面對歐元區通貨膨脹下降和長時間的經濟低迷，投資者加大了對歐洲央行將要降息的預期。2024 年，投資者應主要關注全球各央行降息的時間和規模，早期和積極降息的國家貨幣可能會表現最差。

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

2023/12/22

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 14 日至本週 21 日 S&P500 上漲 27.20 點(0.576%)、道瓊工業指數指數上漲 156.00 點(0.419%)、Nasdaq 指上漲 202.31 點(1.371%)。

美國股市三大指數皆表現上揚，周三美股午後突然出現一陣急殺，主要指數全面大跌，終結近來聯準會轉向鴿派與債息持續回落所帶動的強勁升勢。標普 500 指數創下 9 月以來最大單日百分比跌幅。道瓊指數與那斯達克指數連 9 漲嘎然止步。晶片股表現尤其疲弱，費半跌近 3%，輝達重挫 3%，美光跌逾 4%，台積電 ADR 大跌 3.7%。被視為經濟風向球的聯邦快遞業績與展望不佳，其股價崩跌逾 12%，亦給美股帶來壓力。數據顯示美國 12 月消費者信心創下 5 個月新高以及成屋銷售意外成長，一度給美股帶來提振。不過經過這次的急跌後，週四晚間美股立即反彈，最新發布的經濟數據使投資人更加看好聯準會將放寬貨幣政策並重振市場風險偏好。美光財報告捷帶動晶片股急升，亦給美股帶來提振，以科技股為主的那斯達克指數和晶片股雲集的費城半導體指數表現尤其亮眼。美國第三季經濟成長率終值向下修正，緊俏的就業市場持續出現放緩跡象，而就業市場正是聯準會認為給通膨降溫的一大障礙。數據捎來好消息，給予美股帶來支撐的機率也提高。

圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 14 日至 21 日下跌 0.118%。美元指數本州曾一度小幅反彈，不過仍舊收小跌，趨勢向下明確。美國經濟數據較預期低，將是通膨下降的一大訊號，未來美元走跌的機率也隨之上升。

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

2023/12/22

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，14 日至本週 21 日，中國上證指數下跌 40.28 點（-1.361%）、日經指數上漲 453.82 點（1.388%）、韓國指數上漲 55.84 點（2.195%）、恆生指數上漲 254.00 點（1.552%）、台灣加權數下跌 109.37 點（-0.620%）。

亞洲股市漲跌互見，韓國及日本指數表現較佳。隨著日本央行維持政策不變，日圓匯價由升轉跌、日經 225 指數期貨上漲。日本央行的政策聲明顯示，日本央行在為期兩天的會議結束時將政策利率維持在-0.1%不變，並維持殖利率曲線控制參數不變。政策前瞻指引維持不變，未具體暗示有關升息前景的訊息。外資 3 週來首度加碼日股，且大買日本中長債、買超額創 4 個月來新高，而日本投資人持續減碼海外股票、不過大買海外中長債。根據日本財務省 21 日公佈的統計數據顯示，上週(12 月 10-16 日)外資在日本股市買超 2,738 億日圓，3 週來首度加碼日股。2023 年迄今(1 月 1 日-12 月 16 日)外資買超日股的累計金額擴大至 3 兆 4,673 億日圓。

圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元下跌 0.170%，日本央行本週 19 日會議決議維持負利率不變。日銀總裁植田和男會後強調，前景的不確定性極高，明年 1 月升息的可能性不大，帶動近來強彈的日圓急跌。隨著美國聯準會大唱「鴿」調，但日本央行預期將退出負利率政策的影響下，日圓近期急速反彈。不過日銀在本次的會議後，並未提供有關升息前景的任何暗示訊息，日銀總裁植田和男更是在記者會上表示，目前很難確定日銀將如何退出超寬鬆政策，預料寬鬆的貨幣環境將持續下去。

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

2023/12/22

大宗商品

原油期貨本週上漲 3.227%，來到 73.89 美元。安哥拉退出 OPEC，周四歐美原油期貨止 3 漲，由於安哥拉石油部長表示，OPEC 明年進一步削減產量，不再符合該國的利益，將退出組織，安哥拉的石油日產量約為 110 萬桶，OPEC 石油日總產量為 2,800 萬桶，引發市場對 OPEC 限額生產力度質疑，打壓國際油價回跌，為四個交易日來首跌。

圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 0.313%，來到 2051.30。黃金價格持續站穩 2,000 元之上，雖未突破先前高點，但多頭氣焰並未消失。預期美元未來看跌，該貴金屬仍有上漲動能。

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。