

全球市場回顧與展望

2024/01/19

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 11 日至本週 18 日下跌 117.50 點(-1.551%)；德國市場上漲 20.32 點(0.123%)；法國則是上漲 13.73 點(0.186%)。

歐洲綜合指數本週下跌 1.120%。繼前幾週於高檔震盪後，本周稍作歇息。技術面而言儘管暫時跌破短期的整理區間，但週四起止跌，可以觀察未來幾日變化。多位歐洲央行官員對降息持強硬態度，他們警告稱，儘管在應對通脹方面取得了進展，但市場對春季降息的預期有些超前。與此同時，巴克萊銀行首席執行官 C.S. Venkatakrishnan 在瑞士達沃斯世界經濟論壇上接受採訪時表示，他對英國經濟前景「非常樂觀」。其認為英國消費者的狀況非常不錯，這些被壓抑的儲蓄已經在消費。另一方面，這是一個浮動利率抵押貸款市場，並且已經發生了很多抵押貸款調整，因為平均期限約為 3 年固定。經歷了大約三年的利率上漲，能源價格目前已經平靜下來。因此，影響人民荷包的兩件事已經逐漸趨緩。反觀其他國家，由於通膨及能源成本上升，加上境外需求疲弱打擊，德國 2023 年去年經濟出現衰退，但技術上並未陷入衰退。德國統計局週一(15 日)公布，德國 2023 年國內生產總值年減 0.3%，第四季季減 0.3%，這兩項數據與市場估計相若。由於第三季 GDP 經修訂後轉為持平，並未現連續兩季收縮情況，技術上仍未陷入衰退。歐洲龍頭經濟陷入瓶頸，在通膨穩定下來的情況下，今年上半年降息的機率依舊高。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 0.759%。歐元於 2023 年年底觸及高點後展開回檔，就趨勢而言，目前歐元仍在上行軌道上，同時技術面上目前已經來到低檔位置，下周起反彈機率較高。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/01/19

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 11 日至本週 18 日 S&P500 上漲 0.70 點(0.015%)、道瓊工業指數指數下跌 242.54 點(-0.643%)、Nasdaq 指上漲 85.47 點(0.571%)。

美國三大指數表現分歧，科技股領漲，那斯達克指數收 15,000 以上。那斯達克指數於高檔震盪，但依舊維持強勢格局，市場消化又一批強勁經濟數據和財報，美股主指週四(18 日)盡揚，以科技股為主的那斯達克指數上漲 1.35%。標普 500 指數上漲 0.88%，道瓊收紅逾 230 點，終結連三黑。VanEck 半導體 ETF 漲幅超過 3%，創下歷史新高。蘋果引領科技股走高，台積電公布財報後飆漲近 10%，推動半導體股走強，但 Humana 預警醫療成本衝擊本年財測，引發醫療保險類股普遍下跌。由於新一輪就業數據顯示勞動市場持續緊張，週四 10 年期公債殖利率徘徊在 4.15% 附近，美元收盤持平，油價延續漲勢。週四稍早公布數據顯示，初領失業金人數意外降至 2022 年 9 月以來最低水準，表明 1 月份就業增長可能仍保持穩健。截至 1 月 13 日當週，初次申領失業救濟金較前周減少 1.6 萬人來到 18.7 萬人，為 2022 年 9 月以來的最低。亞特蘭大聯準銀行總裁波斯提克(Raphael Bostic)重申期預估決策者在第三季之前不會降息，希望看到更多證據表明通膨正朝著央行 2% 的目標邁進。波斯提克預期是第一次降息會在今年第三季的某個時候，聯準會必須要觀察數據的發展。根據 CME 的 FedWatch 工具，目前市場預計 3 月降息 1 碼的可能性約為 56%，帶更多數據出爐後將帶給市場更多證據以判斷主管機關未來的決斷。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 11 日至 18 日上揚 0.969%。美元指數 2023 年底收在 101.38，開年以來受市場預期聯準會降息將延後影響，美元指數表現強勢，一路突破 102、103 關卡。升息滯後效果持續發酵，市場靜待聯準會結束升息並開啟新一輪降息週期，預期美元指數將呈下行趨勢，年內可能跌破 100 關卡。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/01/19

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，11日至本週18日，中國上證指數下跌40.87點（-1.416%）、日經指數上漲416.31點（1.188%）、韓國指數下跌100.23點（-3.946%）、恆生指數下跌910.25點（-5.584%）、台灣加權指數下跌317.53點（-1.810%）。

亞洲股市漲跌互見，日股表現尤佳。國際資金持續淨流入日本股票基金，顯示市場對日股後市表現看好，根據Bloomberg統計，2023年國際資金買進日股基金金額超過290億美元，是亞洲主要股市中買超金額最高的國家，今年以來國際買超日本也超過20億美元，同樣是亞洲主要股市中買超金額最高。從貨幣政策來看，預期日本央行有機會取消八年來的負利率政策，並在2024年4月前後，將利率上調10個基點到0.0%。然而，日本央行應該會維持審慎的態度，預期2025年底前，政策利率將提高到0.25%。2023年外資買超日股金額寫下近十年新高紀錄，即便日經指數創33年新高，但過去日本股市漲幅相對有限，日股12個月遠期本益比僅14.0倍，除了低於過去20年的平均水平，也遠低於美股標普500指數的20倍與全球股市的16.5倍，顯示日股評價仍具優勢及吸引力。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元下跌1.274%，美元兌日圓近兩日達去年11月底的高點。根據日本近期發布的核心CPI等數據來看，顯示經濟復甦仍疲軟，日本央行將保持謹慎，短期維持寬鬆可能性較高，至少會到春季結束，也就是說，日圓貶勢最快要到夏季，在此之前買日圓仍相對有利。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/01/19

大宗商品

原油期貨本週上漲 2.680%，來到 73.95 美元。地緣政治風險支撐了油價，美國夜間對葉門境內 14 個胡塞武裝目標發動了新一波打擊；在其他地方，巴基斯坦軍隊對伊朗境內的激進分子藏身之處也實施針對性的打擊。與此同時，美國能源資訊署周四發布的報告顯示，美國上周原油庫存下降 249.2 萬桶，目前處於去年 10 月以來最低水平。國際能源總署則表示，來自美國、巴西、加拿大和蓋亞那的供應成長將推動 OPEC+ 以外的原油供應迎來又一年強勁成長。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周下跌 0.476%，受到美元近期走勢較強的影響，黃金價格小幅度的受到壓抑，然而可以看出來該貴金屬價格依舊強勁，主要原因受到中東局勢的影響，使得避險性資產稍微獲得支撐。而在未來美元看跌的環境下，黃金仍有上揚空間，可以逢低布局。



圖片來源：Inversting.com