全球市場回顧與展望

2024/02/02

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 25 日至本週 1 日上漲 92.43 點(1.228%)；德國市場下跌 47.88 點(-0.283%)；法國則是上漲 124.55 點(1.669%)。

歐洲綜合指數本週上漲 1.114%。歐洲股市本州小幅漲過整理區間，愈朝歷史高點邁進。2022 年的 1 月，歐洲指數來到 495.46，如今僅剩下不到 2.5%的距離。英國央行周四 (1 日) 將利率維持在近 16 年來的高位，但在何時降息方面軟化了立場。英國央行貨幣政策委員會 (MPC) 在政策方向上出現三種分歧，並放棄了再度升息的警告，而是表示將繼續檢討借貸成本。9 名 MPC 成員中有 6 名投票決定將利率維持在 5.25%。哈斯克爾和曼恩投票支持升息 0.25 個百分點，而丁格拉則投票支持降息 0.25 個百分點。這是自 2008 年 8 月全球金融危機初期以來，首次有不同政策制訂者在同一次會議上投票支持升息和降息。英國央行行長貝利表示：「我們需要看到更多證據證明通膨將一路下降至 2% 的目標，並保持在這個水平，然後才能降低利率。」消息一出，英鎊在早盤下跌後留下了下引線，並守住長期均線的位置，而非美貨幣的反彈，也有助於短期內股市的穩定。

圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.240%。歐元區上個月的通膨一如預期有所緩解，但核心物價壓力降幅低於預期，可能會強化歐洲央行不應倉促降息的論點，即使下一步行動仍將是寬鬆政策。歐盟統計局周四 (1 日) 公布數據顯示，歐元區 20 國的消費者通膨率從 12 月的 2.9% 降至 1 月的 2.8%，符合預期，並接近歐洲央行設定的 2% 目標。由於未加工食品、能源和工業品通膨均放緩，物價成長現已距離 2022 年底兩位數高峰非常遙遠。但歐洲央行關注的關鍵指標、排除波動較大的食品和能源成本的核心物價，僅從 3.4% 降至 3.3%，高於預期的 3.2%。服務業通膨穩定在 4.0%，顯示物價壓力揮之不去，尤其是來自薪資的壓力，因此出現了輕微的失望情緒。雖然歐洲央行上周堅稱沒有討論降息，但政策制訂者對通膨得到控制越來越有信心，代表該行已接近寬鬆周期。

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

2024/02/02

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 25 日至本週 1 日 S&P500 上漲 12.03 點(0.246%)、道瓊工業指數指數上漲 470.71 點(-0.283%)、Nasdaq 指下跌 148.86 點(-0.960%)。

美國三大指數表現上揚，科技股在聯準會決議後下跌，那斯達克指數影響最深。周三在 1 月最後一個交易日，美股主要指數全面大跌，道瓊指數、標普 500 指數和那斯達克指數分別創下自去年 12 月、9 月底和 10 月以來最大單日跌幅。Alphabet 發布業績後，科技巨頭走跌，以及聯準會宣布維持利率不變，同時粉碎最快 3 月降息的希望。一如市場普遍預期，由於通膨逐漸降溫而經濟仍然強韌，聯邦公開市場委員會決定維持政策利率不變，為 5.25%～5.50%。FOMC 在聲明中表示，在對通膨持續朝 2%邁進更具信心之前，該委員會不認為降低利率目標區間是合適之舉。這令原本期盼美國央行迅速轉向鴿派的投資人大感失望。聯準會主席鮑爾表示，一旦確認通膨得到控制，FOMC 就有信心降息是合適之舉。即便週三下跌，週四那斯達克指數立刻展開反彈，美國股市的韌性仍存，買盤強勁。無論如何，世界主要國家歐洲及美國升息循環都已告一段落，降息循環將是下一個左右總體市場的因子，熱錢的流竄也將帶給股市適度的支撐。

圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 25 日至 1 日下跌 0.502%。鮑威爾周三表示，在通膨持續下滑、就業和經濟維持成長勢頭的預期之下，利率已經觸頂，且可能在未來幾個月走低。儘管如此，鮑爾拒絕宣告抗通膨之戰已取得勝利，也拒絕保證央行已實現經濟軟著陸與最快 3 月開始降息的承諾，口氣較為保守。不過即便三月降息的機率走低，美元指數仍舊走軟，亦即美元空頭成形的機率也大幅提高。

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

2024/02/02

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，25 日至本週 1 日，中國上證指數下跌 135.37 點（-4.658%）、日經指數下跌 225.01 點（-0.621%）、韓國指數上漲 72.12 點（2.919%）、恆生指數下跌 645.75 點（-3.983%）、台灣加權數下跌 34.51 點（-0.192%）。

亞洲股市全面漲跌互見，中國及香港股市再宣布下調存款準備金後反彈了幾日，但該國市場再次由升轉跌，將一周的漲幅全部吞噬殆盡。Wind 數據顯示，今年以來，有 485 家上市公司回購股份，回購金額超過 151 億元，還有 280 多家上市公司的回購「在路上」。不少市場人士認為，過往數據顯示，「回購潮」多出現在市場底部時期。在市場低迷時期，股份回購可向市場釋出股價被低估的信號，並增加市場流通資金，有助於提振市場信心和風險偏好。根據統計，過去十年，A 股和港股出現回購潮的時候，大盤指數往往處於低點，而回購潮結束後三個月內大盤指數均出現正回報。今年以來，無論是 A 股還是港股，回購都出現加速，可能有助於 A 股和港股資金面。觀察其形態，陸股幾乎呈現不可逆的下跌趨勢，外國投資人一月仍淨拋售 145 億人民幣（638.2 億台幣）中國股票。這是 2023 年 8 月以來連續第 6 個月賣超。一月拋售規模最大的中國股票包括在深圳上市的電動車巨頭比亞迪，外資淨賣出 24 億人民幣（105.6 億台幣），其股價重挫 14.5%，其次是上海上市的中石油與深圳上市的東方財富資訊。報導說，投資人的關鍵疑慮仍是中國的房地產市場何時與如何復甦。隨著香港高等法院下令對負債累累的中國恆大進行清算，外國投資人正密切關注可以拿回多少資產，而這將影響外資重返中國資本市場的可能性。

圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，人民幣相對美元下跌 0.097%，儘管前一段時間人民幣相對美元似乎有些回升，但外資持續賣出陸股，長期來看，人民幣目前仍處於其與美元的相對低點，同時該國貨幣政策相對寬鬆許多，這也使得該貨幣在美元走弱之際難以得到提振。

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

2024/02/02

大宗商品

原油期貨本週下跌 4.576%，來到 73.82 美元。利空庫存打壓，周三國際原油期貨急跌逾 2%，由於美國原油和汽油庫存意外增加，以及美國原油生產商在天氣寒冷後提高生產，促使原油產量大幅度回升，加上中國的經濟活動低迷，致原油期價大幅回跌。據了解，中國官方製造業調查顯示，中國的製造業活動在 1 月連續為第四個月處於萎縮區間。同時，以色列與哈瑪斯可能達成停火協議也使得原油價格走低。

圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 0.952%， 黃金持續在區間中整理，目前來到壓力點位。在美元持續走弱的環境下，黃金可望繼續走揚。美國上週初請領失業金人數上升，市場焦點轉向美國非農就業數據以探詢 Fed 政策路徑。目前預計 5 月降息的可能性約為 96%，長期而言，該貴金屬走高機率較高。

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。