

全球市場回顧與展望

2024/02/23

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 15 日至本週 22 日上漲 86.96 點(1.145%)；德國市場上漲 323.76 點(1.899%)；法國則是上漲 168.18 點(2.172%)。

歐洲綜合指數本週上漲 1.343%。歐洲三大市場本周依舊表現上揚，指數也終於迎來新高。經濟數據方面，歐元區商業活動低迷態勢在 2 月有所緩和，出現復蘇跡象，因為占主導地位的服務業打破了為期六個月的收縮態勢，抵消了製造業的惡化影響。儘管歐元區整體經濟呈現復蘇跡象，歐洲經濟引擎的德國卻仍陷於衰退泥潭，表現落後其他歐元區國家。周四的初步調查顯示。德國綜合採購經理人指數於 2 月份從 1 月的 47.0 降至 46.1，與預期升至 47.5 大相逕庭，同時連續第八個月低於 50 的榮枯線，且為去年 10 月以來最低水平。綜合採購經理人指數追蹤的服務業和製造業占德國經濟總量的三分之二以上。其中 2 月份製造業業務活動從上月的 45.5 降至 42.3，遠低於分析師預測的 46.1。服務業採購經理人指數從上月的 47.7 升至 48.2，超過了分析師預期的 48.0，但仍處於收縮區間。法國商業活動下滑幅度則是大幅緩和，商業信心增強至七個月高點。2 月法國製造業 PMI 資料由前值 45.4 回升至 46.8，遠超預期值 43.5，創 11 個月新高；服務業 PMI 從上月的 45.4 升至 48，遠超預期值 45.6，創 8 個月新高。英國方面，經濟保持了 2024 年初的強勁勢頭，服務業增長強勁，服務業 PMI 從 1 月的 48.4 躍升至 50.0，遠超預期的 48.8。不過，與 1 月份一樣，有跡象顯示通脹壓力持續存在，服務業投入和產出價格指數均上升。三主要國經濟情況不一，左右歐洲央行貨幣政策決斷，整體而言經濟仍處衰退階段，降息預期上升，導致股市頻創新高。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.483%。歐元兌美元匯率上漲主要是受到美元疲軟推動。同時，歐元區的數據遠沒有令人信服。今天的 PMI 數據顯示，歐元區服務業有所改善，但製造業仍然疲弱。因此短期內要看到歐元走出強勢格局仍有難度。



圖片來源：Investing.com...

全球市場回顧與展望

2024/02/23

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 15 日至本週 22 日 S&P500 上漲 57.30 點(1.139%)、道瓊工業指數指數上漲 295.99 點(0.763%)、Nasdaq 指數上漲 135.45 點(0.852%)。

美國三大指數本周表現上揚，半導體成為焦點。輝達強勁的前景展望，重新點燃了推動美股進入牛市的人工智能 (AI) 熱潮，全球股市紛紛走高。這家全球市值最高的晶片製造商盤前股價飆升，使其市值增加近 2,500 億美元。這將是有史以來最大的單日價值漲幅。原先在財報公布前夕的周三，美國股市因擔憂結果不如預期而走低，不過最終為讓投資人失望，該公司營收和利潤連續三個季度締造新高紀錄，財測也優於市場預期，顯示人工智能仍是主流趨勢。全球各公司、產業和國家對 AI 的需求正在激增，看好市場發展前景，帶動輝達盤後股價一度狂升 10%，高見 743.08 美元，距離 746.11 美元歷史新高不遠。輝達第四季業績達 221 億美元，季增 22%、年增 265%，表現優於分析員預估 206.2 億美元。第四季純利 128.39 億美元，季增 28%，年增 491%，每股盈餘 5.16 美元，年增 486%。就全年來看，輝達 2024 財年營收 609 億美元，年增 126%，經調整純利為 323 億美元，年增 286%，每股盈餘為 12.96 美元。細看各項業務，資料中心業務上季營收達 184 億美元，年增 409%，包含筆電和個人電腦 (PC) 顯卡的遊戲部門營收為 29 億美元，年增 56%，專業視覺化業務上季營收為 4.6 億美元，年增 105%，車用業務營收則下滑 4%，來到 2.8 億美元。AI 浪潮持續推動全球股市的揚升，相關概念股也隨之起舞，並在多頭的浪潮中成為主要的燃點。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 15 日至 22 日下跌 0.326%。美元指數小幅下跌。不過就技術面而言，短期內期走勢仍舊偏強勢主因美國基本面強於歐洲市場，未來歐洲央行降息可能早於美國，也因此使得短期內美元走勢獲得支撐。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/02/23

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，15日至本週22日，中國上證指數上漲122.46點（4.273%）、日經指數上漲958.06點（2.511%）、韓國指數上漲50.87點（1.946%）、恆生指數上漲798.32點（5.007%）、台灣加權指數上漲208.21點（1.117%）。

亞洲股市全面上揚，中國及香港股市表現最佳。中國央行周三公佈的數據顯示，截至去年底，境外機構和個人持有境內股票2.8萬億元人民幣，相較於12個月前下降13%，而較2021年末的高點下降近30%。該數據顯示，去年海外實體持有的境內債券價值成長近8%。周三的數據和其他指標均顯示出，隨著投資者在印度和日本等其他市場尋找替代品，全球基金2023年全年持續從中國境內股市撤資。彭博匯編數據顯示，拋售持續到了新的一年，1月份境外投資者通過港股互聯互通淨賣出價值145億元人民幣（20億美元）的股票。在中國，數據缺乏透明度是一個問題，一些統計數據在未有解釋的情況下就停止發布了，尤其是當這些信息被認為不利於經濟和市場時。在北京方面對國家安全的高度重視引發投資者日益擔心之際，這種不透明有時妨礙了投資者評估中國經濟健康狀況的能力，也因此導致中國股市連續下挫。而今年以來，中國官方試圖制定政策以阻止持續下滑的市場，甚至打擊「異常交易」的行為。中國主要量化基金之一的「寧波靈均」因十九日開盤後一分鐘內，大量賣出上海及深圳股市合計25.67億人民幣，被上海交易所和深圳交易所懲罰限制三日交易，並啟動公開譴責程序；寧波靈均表示深刻反省並致歉，稱長期看好並堅持做多中國股市。中國為防止股市崩跌用盡一切手段，而近期效果似乎正在顯現。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，人民幣相對美元升值0.223%。人民幣目前相對美元仍處於相對低點，主因其降息政策及國內經濟不振帶來的壓力。未來預期該市場貨幣不會再大規模貶值，同時也觀察股市的漲勢是否得以延續，並為持續下挫的人民幣帶來舒緩的效果。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/02/23

大宗商品

原油期貨本週上漲 0.743%，來到 78.61 美元。能源資訊局 (EIA) 周四公布上周 (2/16 止) 美國商業原油庫存增加 350 萬桶達 4.43 億桶，增加程度低於預期，進一步提振石油期貨價格。同時中東地緣政治前景仍不明朗，紅海衝突不斷升級，美國對葉門叛軍發動 4 次空襲，地緣政治風險不斷升溫，使得原油價格獲得支撐。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 0.784%，該貴金屬持續於 2000 元以上震盪，為明顯突破也沒有顯著下滑。中東情勢或帶給黃金期貨支撐，但美元近期表現較為強勢，也因此使其上下震盪。



圖片來源：Inversting.com