全球市場回顧與展望

2024/03/01

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 22 日至本週 29 日下跌 54.47 點(-0.709%)；德國市場上漲 307.74 點(1.772%)；法國則是上漲 15.83 點(0.200%)。

歐洲綜合指數本週小幅下跌 0.099%。 三大指數中以德國股市表現最好。歐洲股市周四收在接近持平。投資人對於樂觀財報和美國通膨數據感到欣慰，同時德國通膨顯示放緩，德國 DAX 指數再次觸及歷史新高。初值數據顯示，由於能源價格下降，德國二月 CPI 降至年增 2.7%，隨後德國股市上漲 0.44%，創歷史新高。法國和西班牙公布的通膨初值數據也顯示，歐元區部分國家的通膨進一步下滑，儘管核心通膨下降速度較慢，但仍強化了歐洲央行(ECB)今年降息的理由。外電報導指出，新出爐的數據顯示，德國 1 月份零售銷售較前月下滑，表現遜於經濟專家預期。德國主計部門公佈的數據顯示，經季節性因素調整後，德國 1 月份零售銷售較前月下滑 0.4%。若與去年同期相較，未經季節性因素調整的 1 月份零售銷售則是下跌 1.6%，經濟專家的估計中值為下滑 1.7%。前月的數據由初報的年減 4.4%，修正成為年減 3.4%。通膨穩定下滑，使得今年的降息預期再次提升，股市也因此同步受惠。

圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 0.185%。周四早些時候的歐洲數據顯示，該地區的物價壓力有所放緩，但仍有一些潛在的強勁因素。能源價格下降使德國 2 月的通膨率降至 2.7%。法國的通膨率雖然略高於預期，但也有所放緩，而西班牙的通膨放緩幅度更大。在歐盟通膨數據於周五公布之前，歐元區各國陸續公布 2 月份的全國通膨數據。預期 2 月歐盟整體通膨率將從 1 月的 2.8%放緩至 2.5%。歐洲及美國通膨皆有所和緩，其貨幣關係近期呈現震盪的走勢，可能還會持續一段時間。

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

2024/03/01

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 22 日至本週 29 日 S&P500 上漲 9.24 點(0.182%)、道瓊工業指數指數下跌 72.72 點(-0.186%)、Nasdaq 指數上漲 50.30 點(0.314%)。

美國三大指數平均表現上揚，那斯達克指數表現最佳，漲幅縮小。美國商務部公布的最新數據顯示通膨成長符合市場預期，增添聯準會可能最快在今年上半年降息的希望，美股主要指數周四 (29 日) 開高、美債收復失地。 Fed 青睞的通膨指標、1 月核心個人消費支出 (PCE) 物價指數年增 2.8% 符合市場預期，創 2021 年 3 月以來最小增幅，此一消息有望延續美股 2 月漲勢。在上述報告公布前，消費者物價數 (CPI) 和生產者物價指數 (PPI) 近期雙雙成長，此次最新 PCE 報告公布後，讓先前大幅減少對 Fed 降息押注的交易員鬆了一口氣。此外，美國勞工部同日公布的數據顯示，上周初領失業金人數報 21.5 萬，高於市場預期的 20.9 萬，也高於前值 20.2 萬；上周續領失業金人數報 190.5 萬，遠高市場預期的 187.4 萬，也高於前值 186 萬。失業人數的成長表現出就業市場有放緩跡象。市場數據再次由悲觀的情緒轉為樂觀，美股因此止穩。展望未來，通膨數據持續下降，關鍵於何時開始降息行動。美國聯邦準備理事會（Fed）一位高階官員今天表示，美國通貨膨脹速度正在放緩，意味著在夏季開始降息可能是合適的。這也帶給市場較為樂觀的情緒。

圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 22 日至 29 日上漲 0.192%。即便通膨漸漸降溫，數據符合預期帶給我是支撐，然聯準會態度尚不明朗，政策決定仰賴更多數據的佐證，因此短線上美元陷入盤整，下一次會議將成為下一波走勢的轉捩點。

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

2024/03/01

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，22 日至本週 29 日，中國上證指數上漲 26.81 點（0.897%）、日經指數上漲 50.19 點（0.128%）、韓國指數下跌 22.31 點（-0.837%）、恆生指數下跌 231.51 點（-1.383%）、台灣加權數上漲 113.99 點（0.605%）。

亞洲股市漲跌互見，中國股市收復三千點。 全球資本市場好消息頻傳，美股總市值衝破 51 兆美元，占全球股市市值超過 48%，而去年至今連破新高的日股市值達 6.35 兆美元，印度股市也有 4.33 兆美元，分居全球股市第 3 與第 4 名；第 2 名仍為中國，股市市值 8.43 兆美元，但尷尬的是，中國股市市值占全球股市比重，已從 2015 年高點的 20%降到現在的 8%以下。自川普政府開始，中美關係緊張、中國科技業發展遇上國際聯合抵制。新冠疫情之後，房地產泡沫、外資出走、人民幣走跌，中國經濟雪上加霜。未來中國政府是否能有效改善中美關係、解決房地產問題、穩定產業發展政策，進而全面提振內外資的投資信心與消費信心，將是中國資本市場何時能夠復甦的關鍵。中國為了防止投資人信心崩潰，已透過股市「國家隊」砸下巨資全力護盤。瑞士銀行預估，今年以來中國國家支持的基金已砸下逾人民幣 4100 億元買進追蹤大盤指數的 ETF，並預期會進一步增持。中國國家支持的基金一直是穩定近來暴跌股市的關鍵力量，中央匯金投資公司本月稍早表示，將繼續增持 ETF。許多 ETF 的交易量激增，顯示當局一直積極買進藍籌股和小型股。中國股市底部可能已經出現。

圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元升值 0.361%。兩位日本財經決策官員 2 月 29 日相繼表示，日本已準備好採取包含結束負利率政策等適當行動，消息傳出，日圓漲破 150 日圓兌 1 美元關卡。就技術面而言，日圓也到了前一波低點位置並獲得支撐，在政策可能即將轉彎之際，這邊的支撐要跌破恐怕很難。

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

2024/03/01

大宗商品

原油期貨本週下跌 0.445%，來到 78.26 美元。中東緊張情勢升溫，據悉有逾百名待援的巴勒斯坦人死亡，加薩潛在停火談判進一步分歧；另外，中國 2 月製造業活動連續第五個月衰退，在工廠爭取訂單困難之際，加劇北京決策者推出進一步刺激措施的壓力。國際情勢不穩定，多空消息皆有，使得原油價格近期皆在波段間盤桓，目前尚未看到明確的多空趨勢，暫時可能以盤整為主。

圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 1.182%， 美國通膨數據符合預期，交易員將焦點轉向聯準會官員進一步的評論，以尋找降息線索，週四（29 日）因為官員放出可能第二季底便會降息的言論，黃金價格獲得支撐。不過並沒有顯著的反彈，如同原油一般，該貴金屬走勢目前也在盤整階段。

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。