

全球市場回顧與展望

2024/03/08

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 29 日至本週 7 日上漲 62.44 點(0.818%)；德國市場上漲 190.06 點(1.075%)；法國則是上漲 88.79 點(1.120%)。

歐洲綜合指數本週上漲 1.729%。歐洲股市本周創高，歐洲央行會議與市場走勢息息相關。今年以來人工智慧帶動科技股狂飆，加上市場高度期待降息，歐股今年來漲勢驚人，泛歐 STOXX 600 指數正式突破重大關卡 500 點。根據 LSEG 的數據顯示，已發布第四季財報的泛歐 STOXX 600 指數成份股中，約 51% 財報表現超乎預期，但略遜於過往平均值 54%。根據法新社報導，歐洲中央銀行今天一如外界預期，自去年 10 月以來第 4 度維持利率不變，主要再融資利率維持 4.5%，存款利率維持 4% 的歷史高點不變，邊際貸款利率仍為 4.75%。歐洲央行今天預測 2024 年歐元區通膨減緩速度超乎之前預估，並預估通膨將於 2025 年重返 2% 目標。央行總裁拉加德也在記者會上表示，政策制定者在週四的會議上沒有討論降息問題。她表示，歐洲央行有信心利率回落到目標水平，但還沒有足夠的信心採取行動，未來幾個月的數據可能會定調。歐洲央行將在 4 月的會議上獲得更多數據，並「在 6 月獲得更多數據和更多資訊」，同時強調該決定不會由單一數據決定。目前市場主要認為歐洲央行將在六月時進行第一次降息，歐股也因此進一步走升。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 1.324%。曾經受到危機和通縮傷害的歐元，目前由於轉向正利率，以及地緣政治對美元吸引力形成挑戰，讓歐元在各國央行之間越來越受到歡迎。而歐元本周上揚，主因歐洲央行維持利率不變。就技術面而言，歐元突破整理區間，有慢慢反彈的味道存在。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/03/08

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 29 日至本週 7 日 S&P500 上漲 61.09 點(1.199%)、道瓊工業指數指數下跌 205.04 點(-0.526%)、Nasdaq 指數上漲 181.46 點(1.128%)。

美國三大指數平均表現上揚，那斯達克指數表現最佳。那指持續創高，主要還是大型科技股所帶動。聯準會主席鮑爾 6 日向國會表示，預計今年利率將會下降。雖然鮑爾表示聯準會尚未準備好立即開始降息，但他 7 日向參議院銀行委員會表示，聯準會距離對通膨開始降息抱有信心已經不遠了。投資人正在等待 8 日的美國就業報告，以了解勞動市場的狀況。不過勞動力市場數據長期處於震盪狀態，時好時壞，對魚市場的短期雖有影響，但長期而言，就業市場保持健康也意味著美國經濟保有韌性。外界雖認為勞動力市場太強可能造成通膨難以下滑，但實際上這正是美國經濟軟著陸的依據。技術面而言，科技股引領那斯達克指數步步走高，費城半導體指數本周上漲了 4.791%，今年以來更是上揚 23.717%，AI 成為今年市場焦點。觀察美國十年期公債殖利率，近期因聯準會主席發言而有所回落，殖利率的下滑亦成為美股上漲支撐的動力。美股高點或許還沒到來。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 29 日至 7 日下跌 1.286%。美元指數本周隨殖利率下滑而下跌。聯準會主席鮑爾在國會證詞中重申，即使不確定通膨能否持續取得進展，Fed 仍有望從今年稍晚開始降息，因此美元有較顯著的走弱跡象，有機會延續趨勢。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/03/08

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，29 日至本週 7 日，中國上證指數上漲 12.23 點（0.406%）、日經指數上漲 432.52 點（1.104%）、韓國指數上漲 5.26 點（0.199%）、恆生指數下跌 281.66 點（-1.706%）、台灣加權指數上漲 726.75 點（3.832%）。

亞洲股市漲幅以台灣股市最為強勁。費城半導體的領漲帶動半導體國台灣指數飆升。周五台股開盤一舉突破兩萬點，台積電更是扣進 800 元關卡，惟周五最後收 784.00 元，仍持續創收盤高。美國聯準會主席鮑威爾對降息表態，讓美股投資信心大增，科技類股又有輝達領軍，且台積電 ADR 狂飆，促使台股一開盤勢如破竹，大盤輕鬆衝過 2 萬點，史上首度見到 2 萬大關。在市場一片振奮之際，周五 OTC 指數率先翻黑下殺，集中市場跟進由高檔而下一度翻黑，所幸最終仍就收紅。觀察其他市場，日本股市本周力戰四萬點關卡位置，根據日本財務省 7 日公佈的統計數據顯示，上週(2 月 25 日-3 月 2 日)外資在日本股市買超 2,839 億日圓，為 9 週來第 8 度加碼日股；2024 年迄今(截至 3 月 2 日為止)外資買超日股的累計金額擴大至 3 兆 8,785 億日圓。日圓貶值，外資持續加碼因而獲利增加的日本企業，雖然日股尚未站穩四萬點關卡，但目前仍在高檔震盪，預期國際股市仍有上漲動力，亞股也仍有機會創高。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元升值 1.305%。日前傳出日本央行可能會調升政策利率，日元隨即走升。日本銀行據傳已得到政府官員默許，可在 3 月或 4 月結束負利率政策，日銀一位委員也表明升息的時機即將來臨。此舉可能會為日圓提供一些支撐，但同樣也會增加龐大債務的利息負擔。知情人士表示，日銀升息後仍打算維持寬鬆政策的基調，也為財務省提供折衷的空間。日圓的底部可能就在此處。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/03/08

大宗商品

原油期貨本週上漲 0.856%，來到 78.93 美元。受惠美、中兩大石油消費國需求增長，加上美聯儲積極降息的信號，另外，美國駕駛季節即將到來，中國因工廠活動強勁，1-2 月原油進口量同比增長逾 5%，提振油價上揚，不過技術面而言，該產品尚未突破整理區間，尚無明顯趨勢可言。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 5.378%，由於市場對美國降息的押注增加，央行購買和避險需求持續推動金價上漲，黃金價格周四飆升至歷史新高，延續本周屢創紀錄的漲勢。根據 CME FedWatch 工具，交易員目前認為 Fed 將在 6 月開始降息的可能性為 72%。今年 2 月 29 日時，市場認為 6 月降息的可能性為 63%。債券殖利率及美元的走低都有助於黃金的價格發展。



圖片來源：Inversting.com