

## 全球市場回顧與展望

2024/04/19

## 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 46.75 點(-0.590%)；德國市場下跌 98.45 點(-0.548%)；法國則是下跌 0.48 點(-0.006%)。

歐洲綜合指數本週下跌 0.961%。最新數據顯示，歐元區 3 月通膨年增率終值確定降溫至 2.4%，使得各界更加看好歐洲央行(ECB)於 6 月降息的可能性；德銀和摩根史丹利同聲預估歐洲央行今年可能降息 75 個基點。歐洲央行決策者 François Villeroy de Galhau 表示，央行應該在 6 月份降息，以避免落後於通脹曲線。法國央行行長 Villeroy 在國際貨幣基金組織春季會議上表示：「6 月初召開會議，除非出現重大意外，否則我們應該降息，因為我們現在有足夠的信心，並且對歐元區的通貨緊縮路徑越來越有信心。」觀察指數，歐股本周表現算是相對美國股市級亞洲股市相對溫和的，多家企業繳出優秀財報，激勵歐洲股市上漲，市場也密切關注中東衝突的最新發展。法國精品巨頭 LVMH 和德國運動用品巨頭愛迪達走高；荷蘭半導體設備巨頭 ASML 首季新訂單不如預期，股價重挫逾 6%。科技股暫時淪為市場拋售的角色，傳產股因業績成長也意外成為市場避風港。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 1.006%。美聯儲升息意願降低，使得非美貨幣全線下跌。聯準會主席鮑威爾再次以真正的鮑威爾風格震撼了投資格局。週二，央行行長反駁了提前降息的預期。他在一次演講上表示，聯準會在削減借貸成本之前，需要更多表明通膨下降的數據。也因此市場臆測降息時程可能延後，導致短線美元獲得支撐。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2024/04/19

## 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 下跌 187.94 點(-3.615%)、道瓊工業指數指數下跌 683.70 點(-1.778%)、Nasdaq 指數下跌 840.70 點(-5.113%)。

美國股市本周全線下跌，對利率較為敏感的那斯達克指數成為重災區。聯準會發表鷹派言論、加上經濟數據穩健，促使市場臆測利率可能更高更久，再加上台積電(2330)下修 2024 年全球半導體景氣展望衝擊晶片股，使得近期漲多的 AI 概念股全線下跌，標準普爾 500 指數、那斯達克指數連續 5 個交易日走低。紐約聯邦儲備銀行總裁 John Williams 18 日被問到升息的可能性時回答，雖然這「不是」他的基本預期，但若條件允許、確實有這可能性。亞特蘭大聯邦儲備銀行總裁 Raphael Bostic 18 日則說，直到今年底為止，放寬貨幣政策都非適當舉措。觀察公債殖利率，Dow Jones Market Data 報價顯示，紐約債市 18 日尾盤時，對 Fed 貨幣政策較敏感的美國 2 年期公債殖利率跳漲 5.8 個基點至 4.988%，創 2023 年 11 月 13 日以來新高；10 年期公債殖利率勁揚 6.2 個基點至 4.646%。而美國最近經濟數據仍相當穩健。美國勞工部 18 日公布，截至 4 月 13 日為止當週，首次申請失業救濟金人數持穩於 212,000 人，略低於道瓊社調查的經濟學家預估值 215,000 人。這顯示企業不願裁減員工，即便 Fed 把利率保持在 23 年以來最高峰、就業市場依舊緊俏。短期內真要展開降息可能不太可能。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 11 日至 18 日上漲 0.855%。美元指數表現強勁，除了聯準會動態外，以色列及伊朗兩國間的緊張情勢也持續升溫。根據外媒報導，伊朗媒體指伊朗中部伊斯法罕 (Isafahan) 的一座機場附近傳出爆炸聲響。可能爆發的戰爭在短期內亦帶給美元支撐。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2024/04/19

## 亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，11日至本週18日，中國上證指數上漲39.97點（1.317%）、日經指數下跌1362.93點（-3.455%）、韓國指數下跌72.20點（-2.667%）、恆生指數下跌709.16點（-4.148%）、台灣加權指數下跌452.02點（-2.178%）。

亞洲股市本周全面下跌，台灣股市截至週四雖僅下跌2.178%。不過由於周四盤後台積電上演法說會，使得全球股市無不受之影響。台灣股市週五跌幅3.81%，盤中更一度跌千點以上。該公司今年第1季合併營收5,926.4億元，季減5.3%，年增16.5%；稅後純益2,254.9億元，季減5.5%，年增8.9%；每股純益8.7元；若以美元計算，今年第1季營收188.7億美元，較去年同期增加12.9%，但較前一季減少3.8%。台積電總裁魏哲家下修今年全球半導體、全球晶圓代工、及車用市場等三大領域展望，但魏哲家強調，台積電今年健康成長，預估營收年增21~26%的目標不變，並且上修AI能見度至2028年，看好AI營收貢獻比率持續拉升。該公司週五下跌54點，影響大盤逾500點，盤中其他各股急殺更造成期貨市場斷頭式賣壓。終場加權指數下跌774.08點，約-3.81%。斷頭式賣壓也使得台股留下長下引線，暫時守住60日均線位置，未來發展仍待觀察。尤其近期美國科技股是否得以止穩將成為關鍵。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，新台幣相對美元下跌0.613%。新台幣持續下跌，台股自高點滑落，台灣央行雖然升息半碼，但是外界預期將式一次性升息，因此金融市場並未獲得支撐，同時美國聯準會態度再次轉鷹，同樣帶給新台幣壓力，預期可能持續下跌。



圖片來源：Investing.com

# 全球市場回顧與展望

2024/04/19

## 大宗商品

原油期貨本週下跌 2.693%，來到 82.73 美元。原先以色列都沒有做出反制行動，原油期貨於上周達高點後回落，然而週五早外媒傳出以色列朝伊朗發射飛彈，市場立即反應，拉出一根紅 K，隨即市場消息偏誤，又拉出上引線。光看 K 線型態，原油期貨有慢慢走出多頭的味道，不過情勢詭譎多變，仍待市場驗證。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 1.096%，黃金期貨於 12 日再度刷下歷史新高，中東局勢使得黃金期貨獲得支撐，在美元上揚的環境下黃金依舊表現強勁顯示國際資金對於中東局勢急於避險的心情。黃金雖漲多，但技術面而言還在多頭排列，漲是可能還沒結束。



圖片來源：Inversting.com