

## 全球市場回顧與展望

2024/05/10

## 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 2 日至本週 9 日上漲 209.20 點(2.560%)；德國市場上漲 781.02 點(4.362%)；法國則是上漲 273.00 點(3.449%)。

歐洲綜合指數本週上漲 2.697%。市場樂觀情緒轉濃，激勵歐洲股市 9 日再創歷史新高。英國央行(BoE)在最新會議政策中按兵不動。個股方面，航運族群表現強勢，亞歐航線運能緊繃，丹麥航運巨頭馬士基(Maersk)和德國航運巨頭赫伯羅德(Hapag-Lloyd)雙雙走高。LSEG 數據顯示，61%泛歐 STOXX 600 指數成分企業首季財報擊敗分析師預期，高於過往平均值 54%。市場期待歐洲央行(ECB)將於 6 月降息並啟動降息週期，讓市場振奮。英國央行在 9 日的政策會議上決議將基準利率維持於 5.25%，並稱 6 月降息與否將取決於經濟數據表現。利率期貨報價顯示，交易員認為英國央行將於 8 月降息 1 碼，但提早於 6 月降息的機率也增至 45%。歐洲市場相對美國市場鴿派的態度使得該區域股市表現相對堅挺，甚至創下新高，未來多頭走勢看法不變。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.279%。最新數據顯示，歐元區 4 月商業景氣以近一年來最快速度擴張，最大經濟體德國服務業景氣也恢復元氣。整體而言，歐元區企業對景氣的看法轉趨樂觀，就業也加速成長，與新業務和新訂單的成長一致。也因此近期歐元獲得較強勁的支撐。不過由於其與美國市場貨幣政策相反，未來歐元受到壓抑機率可能較高。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2024/05/10

## 北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 2 日至本週 9 日 S&P500 上漲 149.88 點(2.960%)、道瓊工業指數指數上漲 1162.50 點(3.041%)、Nasdaq 指數上漲 505.31 點(3.190%)。

美國股市三大指數表現反彈，那斯達克指數表現最佳。美股主要指數周四 (9 日) 走低，因為一系列財報表現不佳，抵消美國上周初領失業金人數激增，凸顯就業市場降溫帶來的樂觀降息情緒。不過整週而言，三大指數皆收漲，目前指數回到前高位置，技術面而言，短線乖離率偏高，也因此開始出現震盪。而即便美國聯準會上周決策會議撫平了進一步升息的疑慮，表明下一步考慮降息，「總體經濟展望如今顯然更取決於通膨軌跡」。接下來的經濟數據將成為驅動美國股是新一輪方向的關鍵，尤其下周三的 CPI 數據是在聯準會決議後的第一輪直接數據。美國十年期公債殖利率在前兩週觸擊高點後開始慢慢回落，目前回到 4.46% 附近的水平進行整理。財報表現方面，高盛統計至 5 月 3 日，標普 500 指數中已有 401 家公司發布第一季財報，財報優於預期的比例達 75%，明顯優於預期的比例達 59%，其中，必需性消費、健康醫療、及資訊科技等三大產業優於預期比例皆高達 85%。美股財報預期亮眼，若聯準會稍有降息動作，或更明確的鴿派論調，對股市將進一步加分。且今年包括數據中心 AI 加速器潛在市場規模可能比預估更大，深化生成式 AI 的重要性，AI 硬體獲利增長可望優於預期，持續看好科技業由 AI 領銜百花齊放格局。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 2 日至 9 日下跌 0.085%。投資人持續關注 Fed 的降息步調和時機。最新數據顯示，美國新增就業人口低於市場預期，加上官員們的發言顯示 Fed 仍傾向放寬政策，種種因素強化了人們對年底前降息的預期。不過相較於美國市場，歐洲及英國市場的降息前景似乎更加確立，亦及在美國市場存在利率不確定性的狀況下，美元相較其他貨幣表現可能還是會相對較強。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2024/05/10

## 亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，2日至本週9日，中國上證指數上漲50.61點（1.630%）、日經指數下跌140.00點（-0.366%）、韓國指數上漲28.44點（1.060%）、恆生指數上漲330.68點（1.816%）、台灣加權指數上漲365.02點（1.838%）。

亞洲股市本周幾乎全面上漲。日本股市表現下跌。日股雖然呈現負報酬，但大體上維持在平盤左右。根據日本財務省10日公佈的統計數據顯示，上週外資在日本股市買超2,688億日圓，連續第2週加碼日股；2024年迄今(截至5月4日為止)外資買超日股的累計金額擴大至4兆8,831億日圓。技術面而言，日本股市在前幾周的升值潮中展開了修正，顯而易見的是，日圓與日股的關係呈現負相關。日本央行總裁植田和男修正了有關日元貶值的發言。他在4月的記者會上曾多次表示日圓的貶值並未對趨勢性的物價上漲率造成明顯影響，此後日元貶值不斷加劇。進入5月後改變措辭稱：「將在政策實施上充分關注」。並於5月8日表示：「需要認識到的一點是，與過去相比，日元貶值具有容易影響物價的一面」。措辭中顯示日本央行對於日圓不對貶值已開始進行高度關注，也使得未來日本央行可能干預貨幣市場的機率大幅提高。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元下跌1.122%。日圓短暫突破月線後再度跌破，顯示日圓基本面疲憊的狀態下再加上美國短時間內不會降息，因此日圓相對美元貶值壓力仍在。即便日本央行看似將做出干預市場的行動，效果可能無法構成長線趨勢。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2024/05/10

## 大宗商品

原油期貨本週上漲 0.393%，來到 79.26 美元。前一交易日在美官方數據顯示上周原油供應意外下降後，原油價格上漲，儘管美國國內汽油需求疲軟引發了對市場前景的擔憂。目前中東問題暫時舒緩，原油期貨價格開始走下坡，本周雖反彈但強度疲憊，目前回跌至 80 元左右的支撐點位附近有拉出下引線，然此波下跌壓力似乎較大，未來可能繼續走低。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 1.329%，美元震盪使得黃金期貨開始在高檔震盪，不過在美元上揚之際，黃金受到的壓抑並不多，因此判斷黃金仍在上揚週期，未來上漲機率應較高。



圖片來源：Inversting.com