

全球市場回顧與展望

2024/05/17

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 16 日至本週 23 日下跌 99.42 點(-1.178%)；德國市場下跌 52.18 點(-0.278%)；法國則是下跌 86.16 點(-1.052%)。

歐洲綜合指數本週下跌 0.393%。歐洲股市下跌，歐洲央行宣布維持利率不變，但暗示即將降息，市場預計最快會 6 月減息，銀行股受壓。歐元區商業活動以一年來最快速度增長。根據 HCOB 和標準普爾全球發佈的採購經理人指數，歐元區 5 月份商業活動增長創下 12 個月新高。該指數為 52.3，略高於路透社調查的經濟學家預期的 52。調查顯示：「歐元區經濟復甦在 5 月份獲得了動力。第二季度中期，商業活動、新訂單和就業均出現了更快的增長，而商業信心創下了 27 個月以來的新高。」英國市場方面，根據備受關注的標準普爾全球採購經理人指數，英國五月份經濟產出繼續上升，但低於經濟學家的預期。由於製造業的反彈未能克服服務業的疲軟，增長速度放緩。根據路透社的調查，此次調查得出的綜合產出指數為 52.8，低於 4 月份的 54.1，低於預期的 53.9。服務業產出價格的進一步下跌表明服務業通脹將繼續下降，總體而言，5 月 PMI 初值支持了這樣的觀點，這將為英國央行接下來的降息提供支持。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 0.479%。本周初歐元呈現震盪，而在美國公布了優於預期的經濟數據後，歐元終於走出方向。未來歐央可望率先美國進行降息，因此歐元短中期將有下行壓力看法不變。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/05/17

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 16 日至本週 23 日 S&P500 下跌 29.26 點(-0.552%)、道瓊工業指數指數下跌 844.12 點(-2.117%)、Nasdaq 指數上漲 37.31 點(0.226%)。

美國股市三大指數漲跌互見，那斯達克指數表現最佳。輝達 22 日於財報會議釋出財報與展望優於預期、股票分割、加發股息，及目前的 Hopper 系列與將問市的新款 Blackwell 系列晶片需求續強等喜訊，強調訂單動能至明年無虞，破除市場疑慮，並透露 GB200 已進入量產。輝達執行長黃仁勳指出，其「地表最強 AI 晶片」GB200 系列現已進入量產，本季開始出貨，下季放量，量產出貨時程比業界預期的第 3 季甚至年底更進一步提前，市場大為驚喜。輝達 22 日盤後股價應聲大漲逾 6%，首度站上 1,000 美元大關，創歷史新高價，23 日早盤大漲逾 10%。在周四美國股市下挫之際，輝達一枝獨秀，成為美國股市最大亮點。輝達公布止於 4 月 28 日的年度第 1 季淨利年增 645%、達 148.8 億美元，創新高，經調整後每股盈餘成長 461%、達 6.12 美元，都超越預期，營收也符合預期約 260 億美元區間。展望本季，輝達預估計營收可達 280 億美元，也超乎分析師預期。AI 浪潮可望提供科技股更多支撐。基本面而言，美國上週初請失業救濟數據大幅下降，削弱聯準會降息希望，消弭輝達引領的科技股走高的影響，美股週四 (23 日) 全數淪陷，美債殖利率攀升。政經方面，人們越來越擔心聯邦資金利率將在比預期更長的時間內保持高位，尤其是聯準會多次就黏性通膨發出警告之後。聯準會最新公布的會議紀要指出，一系列數據顯示，在對通膨獲得進一步信心方面，眾多官員認為所需時間超過先期預期。許多聯準會官員暗示，如果通膨沒有進一步降溫，他們願意再次升息。美國股市漲多之際，短線上可能為消息影響而下跌。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 16 日至 23 日上漲 0.574%。Fed 理事沃勒表示，開始降息之前，他需要再看到幾個月的好通膨數據。同時美國就業數據強勁，也提供美元支撐。美元指數短線上的回檔可能再次打住，並開始反彈。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/05/17

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，16日至本週23日，中國上證指數下跌6.01點（-0.192%）、日經指數上漲182.96點（0.470%）、韓國指數下跌31.13點（-1.131%）、恆生指數下跌507.82點（-2.621%）、台灣加權指數上漲303.17點（1.423%）。

亞洲股市本周漲跌互見。台灣股市表現最佳。台灣市場本周新總統上任，由相同執政黨再次連任，當日談話股市盤中曾一度重挫，接近尾盤試場力挽狂瀾，留下一跟下引線。新政局與中國較為敏感，而中國政府也在近日於台海四周進行軍演，恫嚇意味明顯。兩岸關係發展未來將如何發展牽動部分產業走勢。另一方面，輝達公布優於預期的財報，使得台股相關供應鏈相對有撐，權值股鴻海突破170元，廣達亦表現相對有撐，權王台積電更是不斷創下歷史新高，顯示台灣企業於AI產業上具備深厚的實力基礎，也是國際上重要的供應鏈，因此表現相對抗跌。香港股市方面，於前幾周漲多後本週稍微回檔，短線上可能面臨技術面的回調，但長線而言，港股或以走出谷底，未來走向多頭機率較高。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元下跌0.979%。日本4月進口回升，反映日圓貶值推高進口價值，也使4月出現貿易逆差，可見日圓貶值已帶給日本經濟負擔。貿易逆差反映了日圓疲軟帶來的經濟影響加劇。日圓兌美元在34年低點附近徘徊。調查發現多數日本業者反映，日圓貶值問題大於助益，迫使他們漲價將上揚的原物料成本轉嫁給客戶。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/05/17

大宗商品

原油期貨本週下跌 2.979%，來到 76.87 美元。Fed 公布 4 月 30 日至 5 月 1 日會議記錄後導致周三油價走勢疲軟，因為該記錄顯示「多位」決策者認為，如果升息才能降低通膨，他們願意這麼做。同時美國能源資訊局 (EIA) 周三公布上周 (5/17 止) 美國原油庫存意外增加後，令油價下跌。技術面而言，油價接近前低位置，不過尚未明顯跌破。基礎面而言，油價可能受到美元壓抑而回調，短期內可能繼續下挫。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周下跌 2.025%，美元震盪向上使得黃金受到壓抑。黃金漲多後漸漸失去動力，未來美元若獲得支撐且繼續上揚，黃金價格可能繼續下跌。



圖片來源：Inversting.com