

全球市場回顧與展望

2024/05/31

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 23 日至本週 30 日下跌 108.18 點(-1.297%)；德國市場下跌 172.55 點(-0.923%)；法國則是下跌 123.82 點(-1.528%)。

歐洲綜合指數本週下跌 0.921%。歐股回檔，主因面臨聯準會的不確定性，各界普遍預期歐洲央行(ECB)將在 6 月 6 日的貨幣政策會議上啟動降息，屆時企業和消費者將能受惠更便宜的融資、有利企業獲利。不過美國聯準會(Fed)預料將因通膨過熱而延後降息。法國巴黎銀行(BNP Paribas)經濟學家指出，由於官員已多次暗示，下週降息 25 個基點(1 碼)應已成定局，官員對未來貨幣政策走向的預測將是重點。歐元區最大經濟體德國 5 月份通膨年增率初值為 2.8%，略高於預期，主因優惠交通套票退場帶來一次性影響。展望本週，市場密切關注將於 31 日出爐的歐元區 5 月份通膨數據，以及美國聯準會(Fed)最偏好的通膨指標「核心 PCE 物價指數」。即便本周市場略顯低迷，但歐股動能尚未退去，在歐洲央行降息在即的環境下，未來上漲機率較高。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元表現持平。歐元再反彈的過程中遇到壓力，主要受到貨幣政策的影響，由於歐元可望率先降息，未來歐元受阻機率仍舊較高，中期看空。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/05/31

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 23 日至本週 30 日 S&P500 下跌 32.36 點(-0.614%)、道瓊工業指數指數下跌 172.55 點(-2.342%)、Nasdaq 指數上漲 1.05 點(0.006%)。

美國股市三大指數漲跌互見，那斯達克指數表現最佳，且力保上揚的態勢。在輝達 (Nvidia) 大漲激勵之下，美國股市那斯達克綜合指數周二有史以來首度突破 17,000 點關卡。道瓊工業指數則收低，受美國公債殖利率上漲所拖累。馬斯克的 xAI 籌資 60 億美元的消息進一步提振了輝達股價，凸顯了人工智慧 (AI) 投資熱潮已將這家晶片製造商變成市場巨人。據報導，xAI 將採用輝達的 H100 圖形處理器 (GPU)。市場逐漸朝向單一產業獨強的態勢。不過，美國公債殖利率飆升對美股構成壓力。據 Tradeweb，美國基準 10 年期公債殖利率收在 4.542%，高於上周五的 4.471%。由於數據顯示美國消費者信心在 5 月意外上升且美國公債銷售疲軟，公債受到衝擊。根據芝商所 (CME) 的 FedWatch 工具，市場預計今年僅在 11 月或 12 月降息至少 25 個基點的機率超過 50%。9 月降息的機率從一周前預期的 50% 以上降至 46% 左右。



圖片來源：Investing.com

美元指數 (DXY) 自上週日至本週 23 日至 30 日下跌 0.314%。在美國經濟指標及聯準會 (Fed) 官員談話，進一步削弱市場對降息的預期，美股主要指數收黑，美元指數創 1 個月來最大漲幅，再度站上 105。市場不確定性高，官員態度曖昧，導致市場震盪，美元下跌至支撐後馬上反彈，該貨幣基本面依舊強勁。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/05/31

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，23日至本週30日，中國上證指數下跌24.71點（-0.793%）、日經指數下跌1049.09點（-2.683%）、韓國指數下跌86.32點（-3.171%）、恆生指數下跌638.52點（-3.384%）、台灣加權指數下跌242.95點（-1.124%）。

亞洲股市本周全面下跌。美元再次強勢，亞洲貨幣紛紛下跌，資金出逃，股市下殺。美國國債再次標售疲弱，加劇對高收益率影響的擔憂。殖利率上揚，顯示美國對於通膨下降的不信心。與此同時，美聯儲主席鮑威爾(Jerome Powell)及其同事強調，在降低基準利率之前，需要有更多證據表明通脹正持續向2%的目標邁進。自去年7月以來，基準利率一直處於20年來的高位。個別股市來看，台灣市場下跌最少，輝達AI題材所帶來的支撐，使得台灣供應鏈跟著受惠。而今年漲勢強勁的港股則下跌最多，不過該市場先前下跌最深，因此判斷強勁的反彈應還未結束。國際焦點方面，數據顯示，截至周一(22日)收市，在印度交易所上市股票總價值達4.33萬億美元，而香港交易所上市股票總價值則為4.29萬億美元，印度成為全球第四大股票市場。中國一些最具影響力和創新性的公司都在香港上市。中國嚴格的防疫措施、對企業的監管打壓、房地產業危機以及與西方的地緣政治緊張局勢等因素，導致中港股市吸引力驟減，即便今年表現不錯，長期而言，對國際資金的佈局勢必會產生許多影響。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元維持平盤。雖然維持平盤，但格局偏弱。日本貨幣政策寬鬆，美國殖利率攀升勢必壓抑日圓走勢。未來前一波下跌支撐可能會跌破。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/05/31

大宗商品

原油期貨本週上漲 1.353%，來到 77.91 美元。不過前半段上揚，後半段則後繼無力。強勁的經濟數據使市場預期聯準會降息時間延後，擔心較長時間內維持高利率，從而抑制燃料需求。在高利率時間維持更長將影響原油需求下，宜保守看待輕原油價格表現。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 0.779%，黃金期貨在經歷上週的下修後本週表現反彈。即便美國公債殖利率再次上升黃金期貨價格也未見明顯賣壓，顯示黃金在市場不明的環境下仍獲得買盤青睞，未來上揚機率較高。



圖片來源：Inversting.com