

全球市場回顧與展望

2024/06/14

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 6 日至本週 13 日下跌 121.67 點(-1.468%)；德國市場下跌 388.73 點(-2.084%)；法國則是上漲 62.21 點(0.774%)。

歐洲綜合指數本週下跌 1.647%。歐股表現回檔，本周法國總統馬克宏 (Emmanuel Macron) 的中間派聯盟在歐洲議會 (European Parliament) 大選遭極右翼擊敗，他宣布解散國會使法國銀行股大跌，政局動盪。不過週三市場捎來好消息，美國最新通膨數據低於市場預期，使降息可能性更增，激勵歐洲股市上漲。美國勞工部 12 日公布，5 月消費者物價指數月增持平、年增率為 3.3%，低於經濟學家預估的 0.1%、3.4%，使市場對降息的期盼轉濃，激勵全球股市上漲。交易員現預期，美國聯準會(Fed)可能於 9 月啟動降息。另一方面，歐盟執委會(European Commission)宣布，將自 7 月起對從中國進口的電動汽車加徵 21%至 38.1%的暫時性反補貼關稅，因憂中國電動車商受益政府補貼、以廉價電動車傾銷市場。不過，歐洲汽車業者也憂心將面臨報復性加稅，因此歐洲汽車股紛紛下挫。該市場本周雖暫時性回檔，不過利率預期將逐漸下降，對股市仍有一定支撐。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 1.378%。歐元本周震盪大，雖然週三歐元短暫因為通膨數據而受到提振，但周四市場在聯準會公布偏鷹派的點狀圖之後趨於謹慎，而對法國選舉的擔憂令歐元承壓。而根據芝商所的 FedWatch 工具，聯邦基金利率期貨交易員目前預期今年可能會有兩次降息，9 月份首次降息的可能性為 68%。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/06/14

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 6 日至本週 13 日 S&P500 上漲 80.78 點(1.509%)、道瓊工業指數指數下跌 239.07 點(-0.615%)、Nasdaq 指數上漲 492.78 點(2.869%)。

美國股市三大指數漲跌互見，那斯達克指數表現最佳，並且再度創高。美國聯邦準備理事會 (Fed) 12 日宣布，維持利率不變，此一宣告連帶影響美股表現，讓道瓊工業平均指數翻黑，不過標普 500 指數與那斯達克指數都呈現再創新高。此外，美國 5 月消費者物價指數 (CPI) 年增率，意外趨緩至 3.3%，主要反映汽油價格下滑。而美國勞工統計局公布數據顯示，5 月 PPI 下滑 0.2%，創 2023 年 10 月以來最大單月降幅，遠低經濟學家預期的 0.1%，更不及 4 月前值 0.5%，兩項通膨數據接為市場捎來好消息，惟週四漲幅收斂。綜合外媒報導，聯準會主席鮑爾透露，今年預計只會降息一次。部份分析師預測，降息時間點可能會落在年底、或是總統大選前夕。聯準會 2023 年將利率維持在 5.5% 左右，希望透過高利率、減少消費者商品需求，藉此抑制價格成長。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 6 日至 13 日上漲 1.108%。美國 CPI 數據降溫給了市場大驚喜，美元指數因降息預期，更一度創下一個月來最大跌幅，不過在聯準會開會完，暗示今年應該只會降息一次後，貶幅收斂，目前徘徊在 104.7 上下，專家表示長線在聯準會真正宣布降息前，美元應該都會呈現區間整理。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/06/14

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，6日至本週13日，中國上證指數下跌19.87點（-0.652%）、日經指數上漲9.99點（0.026%）、韓國指數上漲32.22點（1.183%）、恆生指數下跌364.17點（-1.971%）、台灣加權指數上漲409.34點（1.869%）。

亞洲股市本周漲跌互見。美元表現上揚，亞洲市場震盪加劇。陸港股在走高的過程中稍遇逆風。4月底至5月中，中概股強勁反彈，甚至出現過熱跡象，隨著近期各項衡量指標降溫，中概股回落。投行高盛最新指出，這屬於健康的調整，後市要聚焦7月召開的中共二十屆三中全會及中央政治局會議，若續推有力政策，加上受惠企業盈利改善及估值修復，將帶動中概股再次上漲，看好陸股多於港股。綜合陸港媒體報導，近期包括高盛在內，各大機構陸續發表對陸股的觀點，且普遍持正面看法。高盛目前給予中國大陸、印度、印尼、日本、韓國股市「增持」評等。中國股市目前預測本益比僅10倍，低於其10.5倍至11倍的合理水準。展望下半年，陸股資金面和基本面有望迎來積極變化，市場中樞有望再上新台階。隨著政策落實，推動宏觀、微觀基本面改善，企業盈利復甦支撐陸股中樞上行，以績優股為主的市場中期主線將會逐漸明朗。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元下跌0.942%。日本央行周五（14日）決定維持基準利率在0至0.1厘區間，並表示將減少購債規模，符合經濟師預期。日本10年期公債殖利率小漲0.7%，但5年期則下跌4.5個基點至0.5%。與此同時，日本股市也由黑翻紅，日圓兌美元則急貶至157.93元兌1美元，前低為4月29日觸及的160.17日圓，是34年來新低。技術面而言，目前日圓下跌至前低水平，雖尚未跌破但走勢疲憊，有跌破的可能。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/06/14



大宗商品

原油期貨本週上漲 4.064%，來到 78.62 美元。儘管美元走強，且預期聯準會將在未來一段時間維持高利率，但受今年夏季燃料需求上升的希望推動，原油價格在美元上漲的環境下仍表現上漲。目前原油仍處於下行趨勢，短期內的反彈僅為技術面的反彈。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周下跌 3.049%，在美元產生支撐的環境下，黃金期貨本周表現下跌。目前黃金期貨下跌至支撐點位，並隨美元走勢於高檔震盪，目前該貴金屬仍屬多頭走勢，未來跌破機率不高。同時近期美國公布通膨數據皆較預期低，因此勢必帶給美元壓力，使得黃金期貨獲得支撐。



圖片來源：Inversting.com