

全球市場回顧與展望

2024/06/28

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 20 日至本週 27 日下跌 92.78 點(-1.122%)；德國市場下跌 28.54 點(-0.156%)；法國則是下跌 140.62 點 (-1.833%)。

歐洲綜合指數本週下跌 1.216%，三大市場同步下挫。法國首輪國會改選將於 6 月 30 日登場，右翼領袖瑪琳勒朋(Marine Le Pen)領導的國民聯盟(National Rally)預料將以 35-36%的支持率成為第一大黨。部分專家憂心，若立場極端的政黨把持國會，可能導致法國化政治上陷入長期不穩定、財政預算激增、引致經濟和社會危機。也因此近期歐洲股市及歐元叫為震盪，市場似乎正在消突如其來的不確定性。另一方面，本周市場現密切關注美國聯準會(Fed)最為重視、將於 28 日公佈的通膨指標「核心 PCE」；法國、西班牙和義大利的通膨數據也將於同日出爐。近期經濟數據皆顯示通膨已取得控制，而若跡象得以延續，對市場而言則是個大大的利多。焦點個股方面，全球第二大快時尚巨頭 H&M 公布該公司第二季獲利結果不如預期，6 月銷售也可能受氣候不佳影響，恐怕難以達成全年營益率 10%的目標，H&M 股價應聲重挫，同時帶給歐洲股市負面影響。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元表現平盤。距離 6 月 30 日的第一輪投票只有幾天了，馬克龍的文藝復興黨領導的「整體聯盟」在民意調查中遠遠落後于第三，被新成立的左翼政黨聯盟「新人民陣線」超過。與此同時，國民聯盟擴大了領先優勢，大多數民意調查顯示它至少獲得了 35%的選票，使得市場表現震盪。目前歐元表現弱勢，技術面而言可能破底，市場靜待今晚通膨數據的公布。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/06/28

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 20 日至本週 27 日 S&P500 上漲 9.70 點(0.177%)、道瓊工業指數指數上漲 29.30 點(0.075%)、Nasdaq 指數上漲 139.98 點(0.790%)。

美國股市三大指數表現上揚，那斯達克指數持續於高檔震盪。上週雖然短暫的回檔，本周市場穩住，進行 V 轉。投資人正屏息等待關鍵的個人消費支出 (PCE) 通膨指標出爐。最新發布的數據顯示美國經濟活動持續放緩，令投資人對今年降息的預期升高，美國公債殖利率下跌，帶動那斯達克指數小漲。數據顯示 5 月份主要的美國製資本財新訂單與核心耐久財訂單意外下滑，使投資人更加相信經濟減弱可能促使聯準會在 9 月降息。美國上周初領失業給付人數降至 23.3 萬人，少於市場預期的 23.6 萬人，但截至 6 月 15 日當周持續請領失業金人數增加 1.8 萬人至 183.9 萬人，超出市場預期的 182.8 萬人，並創下 2021 年底以來新高。數據顯示經濟成長持續溫和放緩，經濟在通膨下滑的階段中實現軟著陸，對股市而言是最好的結果。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 20 日至 27 日上漲 0.246%。近日多名 Fed 官員發表鷹派言論，其中最受矚目的是理事 Michelle Bowman 25 日表示，如果通膨仍黏著在目前的水位，她支持 Fed 再度升息。儘管她也強調，今年升息並不是她認為最可能發生的情況。美元指數來到前高位置。目前十二月份進行降息的機率仍高過五成，預期此波美元的反彈高點並不會輕易過去。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/06/28

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，20日至本週27日，中國上證指數下跌59.59點（-1.983%）、日經指數上漲671.48點（+0.208%）、韓國指數下跌23.87點（-0.850%）、恆生指數下跌623.98點（-3.403%）、台灣加權指數下跌500.12點（-2.137%）。

亞洲股市本周幾乎全面下跌。日本股市表現最佳。日經指數周三收高，指數站上近兩個半月新高；在投資人大舉買入科技股之下，與晶片相關的重量級股票大漲。在輝達和其它美國科技股隔夜表現強勁之下，日本科技相關股票出現反彈。三井住友資產管理的首席市場策略師 Masahiro Ichikawa 表示：「美國科技股的上漲，為日本股市帶來一股相當強勁的順風，成為今日的主要推動力」。輝達的客戶之一，愛德萬測試則在當日股價飆升7%，成為當日漲幅最大的股票之一。同為晶片設備商的東京威力科創上漲3.6%。這兩檔股票總共推動日經指數上漲231點。日圓貶值使得日本公司獲利受外匯提振而上揚，而也是因此日本股市自去年以來便表現強勁。不過根據統計，外資再度減碼日股，且大賣日本中長債、週賣超額創今年來第2高。根據日本財務省27日公佈的統計數據顯示，上週(6月16-22日)外資在日本股市賣超855億日圓，為3週來第2度減碼日股；2024年迄今(截至6月22日為止)外資買超日股的累計金額縮小至5兆8,104億日圓。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元下跌0.551%。日圓貶破前波低點，也同時來到38年以來新低點。近期美元再度強勢，而且從中長期角度來看，美國聯準會降息將至，未來降息的步伐相對緩慢，日本央行似乎要大規模改變政策方向，才有望逆轉日圓跌勢。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/06/28

大宗商品

原油期貨本週下跌 0.523%，來到 81.74 美元。中東方面，以色列和伊朗支持的真主黨武裝分子在黎巴嫩邊境的爭執恐會加劇並蔓延成更廣泛的衝突，威脅該石油資源豐富地區的原油供應。同時美國暑期需求預計強勁，應可帶動短期內原油期貨的反彈。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周下跌 0.866%，黃金期貨本周受到美元上漲而受到壓抑。隨美元指數接近前高，且預期不會過高的前提下，黃金期貨此波回檔應不會跌破支撐，未來更有機會走高。



圖片來源：Inversting.com