

全球市場回顧與展望

2024/07/05

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 27 日至本週 4 日上漲 61.58 點(0.753%)；德國市場上漲 242.69 點(1.333%)；法國則是上漲 165.06 點(2.192%)。

歐洲綜合指數本週上漲 0.966%，三大市場同步上揚。近期困擾歐股的政治因素出現了曙光，使得歐洲股市展開反彈。法國國民議會選舉本周日舉行次輪投票，超過 200 名中間派和左翼候選人於周二限期前退選，以阻止在首輪大勝的右翼乘勝追擊。國民聯盟領袖馬琳勒龐(Marine Le Pen)認為，若未能得到 289 席絕對優勢，或考慮與其他黨派合作。與此同時，英國大選亦開跑，民調公司「輿觀」預測，在野的工黨可望囊括下議院 650 席中的 431 席，遠超過過半所需的 326 席，成為英國自 1832 年以來的國會最大黨；執政 14 年的保守黨恐僅能拿下 102 席。而工黨領袖施凱爾也將取代蘇納克，成為新任英國首相。技術面而言，在政治事件穩定後，歐洲股市自谷底反彈，雖不如其他股市強勁，但只跌後可望迎來新一波的上揚。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 1.009%。在歐洲政治干擾降低後，本周歐元及歐股皆表現反彈，其中歐元在接近前低之前便展開反彈，顯示該貨幣前陣子的下跌僅為短期的政治干擾，未來繼續走高機率較大。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/07/05

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 27 日至本週 4 日 S&P500 上漲 54.15 點(0.988%)、道瓊工業指數指數上漲 143.94 點(0.368%)、Nasdaq 指數上漲 330.42 點(1.850%)。

美國股市三大指數表現上揚，那斯達克指數再創新高。經濟數據疲軟，強化美國聯準會 9 月降息的希望。美國 6 月服務業萎縮速度為四年來最快，民間部門就業成長放緩，持續申領失業救濟人數連續九周增加。截至 6 月 29 日當周，經調整後美國初領失業金人數報 23.8 萬人，高於市場預期的 23.4 萬人。截至 6 月 22 日當周，經調整後美國續領失業金人數 185.8 萬人，高於市場預期，續寫 2021 年 11 月以來新高。而 ADP 就業報告顯示，6 月民間企業就業人數增加 15 萬人，連續第三個月下滑，創今年 1 月以來新低，遠低於經濟學家預期的 16.3 萬人。另一方面，美國 6 月 ISM 非製造業指數大幅下滑至 48.8，創四年來新低，這是今年第二次 PMI 低於 50，顯示服務業出現收縮。美國 5 月工廠訂單也下降 0.5%，低於預期。壞消息及是好消息已成為市場的新顯學，而就在貨幣政策是否轉彎的關鍵點上，這些數據給予美國是否提前降息更多的信心，也為本就強勁的股票市場帶來更多支撐。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 27 日至 4 日下跌 0.708%。聯準會主席鮑爾表示，最新經濟數據表明通膨正重返降溫趨勢，但官員在降息之前需要看到更多證據。同時，歐元政治干擾減少，使得歐元進行反彈，美元則相對承壓，而在美國經濟數據相對弱勢的環境下，未來繼續下跌機率較高。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/07/05

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，27日至本週4日，中國上證指數上漲11.72點（0.398%）、日經指數上漲1618.00點（4.117%）、韓國指數上漲40.63點（1.460%）、恆生指數上漲316.94點（1.789%）、台灣加權指數上漲616.55點（2.692%）。

亞洲股市本周幾乎全面上揚。日本股市表現最佳，並再次突破四萬點關卡。外資6週來首度加碼日股，而根據數據，日本散戶則獲利了結、4週來首度減碼日股。野村投信表示，日本央行本周一公布季度短觀調查，日本大型製造業信心指數攀升至13，高於前一季的11，表現優於預期，有助於日本央行於本月稍晚採取升息措施，貨幣政策的不確定性降低，有利提升投資信心。野村投信表示，長期看好日本股市的主要理由仍是公司治理革新，截至2024年5月底，東證主板已有63%的企業按照要求提供改善股價淨值比(P/B ratio)與股東權益報酬率(ROE)行動的初步計劃，預估未來2至3年的時間此行動將持續發酵。日本企業仍持續完善公司治理，提升資產負債表上的資本效率和積極回饋股東，日股將持續享有價值重估(Re-Rating)的上漲動能。其他國家如台灣及韓國亦表現不俗，隨著國際股市的上揚而走高。半導體代工龍頭台積電更是突破仟元關卡，顯示市場對於未來AI的潛藏需求期待仍深。亞股繼續走揚機率較高。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元下跌0.322%。美元兌日圓已攀升至161.5日圓左右，並未引發日本官員的任何新言論，外銀認為，日圓的大幅疲軟的擔憂，日本官員可能在觀察是否有過度單邊倉位的跡象再行動，過去兩週投機性空頭的部位有增加，可能接近4月底日本財政部干預時的水準，即使干預的效果預期也難以止跌，且日本央行貨幣政策正常化行動謹慎，日圓對美元短期內仍保持160日圓左右的疲軟格局。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/07/05

大宗商品

原油期貨本週上漲 2.691%，來到 83.94 美元。兩大原油價格指標周三（3 日）就開始反彈，當天布蘭特原油期貨上漲 1.28%，收於 87.34 美元，創下自 4 月 30 日以來的最高收盤價。美國西德州原油期貨亦漲 1.29%，收於 11 周高點 83.88 美元。路透指出，這些漲幅均在傳出美國原油庫存降幅大於預期之後出現。美國能源資訊局（EIA）的最新美國報告顯示，美國原油庫存驟降 1,220 萬桶，而接受路透訪調的分析師預期為減少 68 萬桶。因此帶給原油期貨價格支撐。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 1.198%，美元下跌使得該貴金屬獲得支撐，漲幅不大且尚未脫離整理區間，顯示黃金過去漲多，可能需要更多時間進行整理。



圖片來源：Inversting.com