

# 全球市場回顧與展望

2024/07/12

## 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 4 日至本週 11 日下跌 61.58 點(-0.217%)；德國市場上漲 86.86 點(0.471%)；法國則是下跌 68.65 點(-0.892%)。

歐洲綜合指數本週上漲 0.383%。技術面而言，歐洲股市逐漸走穩，政治狀況漸漸穩定後，該市場逐漸回到多頭行列。投資者正在消化法國立法選舉的結果。民意調查於周日公布了結果，令民意調查者和政治分析人士感到驚訝，左翼政黨聯盟處於領先地位，但遠未達到絕對多數。該聯盟未能獲得絕對多數，市場正在消化懸浮議會的可能性。而國際股市在此段時間更是不斷創高，歐洲股市在政治、貨幣相對穩定以後是否能夠急起直追成為未來焦點，或許也因為此波修正，使得歐洲股市的甜蜜價格再次浮現。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.509%。單一歐洲貨幣穩定在 1.0820 美元附近，本週走勢平穩，在聯準會主席發表有關利率和未來走向的評論後略有反彈。鮑威爾告訴國會，美國在應對頑固的通膨方面取得了一定進展，但聯準會官員在決定降息前需要「更多的好數據」。目前歐元來到了前方壓力點位，是否進行有效的突破單看近期經濟數據的表現。而英鎊日前已率先突破高點，歐元想必也將後來居上。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2024/07/12

## 北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 4 日至本週 11 日 S&P500 上漲 47.52 點(0.858%)、道瓊工業指數指數上漲 445.75 點(1.134%)、Nasdaq 指數上漲 100.32 點(0.552%)。

美國股市三大指數表現上揚，科技股稍微收斂，主因周四美國科技成分股進行了創高後的修正，吞噬了前三天的漲幅。此前美國勞工部報告顯示，美國 6 月 CPI 月減 0.1%、年增 3%，低於市場預期的月增 0.1%、年增 3.1%。排除食品和能源價格後，6 月核心 CPI 年漲幅從 5 月份的 3.4% 放緩至 3.3%，亦低於經濟學家預期。CPI 數據發布後，市場對於聯準會在近期內降息的預期升溫，美國公債殖利率急跌，10 年期債息一度下挫 11.85 個基點，報 4.1656%。對利率更敏感的 2 年期債息大跌 13.42 個基點，報 4.4858%，創下 3 月以來新低。這使得聯準會更接近在 9 月降息。根據芝商所 (CME) 的 Fedwatch 工具，利率期貨交易商認為聯準會在 9 月會議降息的可能性超過 90%，高於周三的 74%。接下來投資人將關注周五發布的生產者價格指數 (PPI)，以取得更多與通膨和利率走向的線索。同時，接下來進入美國公司財報周，也是投資人檢視公司體質的好機會。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 4 日至 11 日下跌 0.742%。美國聯準會主席鮑爾周三表示，聯準會距離降息愈來愈近，但希望看到通膨進一步降溫。周四公布的通膨數據變顯示 CPI 逐漸朝向目標前進，使得市場應聲作響，非美貨幣齊揚，美元承受壓力。本周五的 PPI 將為另一關鍵。



圖片來源：Investing.com

# 全球市場回顧與展望

2024/07/12

## 亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，4日至本週11日，中國上證指數上漲12.82點（0.433%）、日經指數上漲1301.52點（3.180%）、韓國指數上漲64.32點（2.277%）、恆生指數下跌195.95點（-1.087%）、台灣加權指數上漲867.50點（3.688%）。

亞洲股市本周幾乎全面上揚。日本及台灣股市表現最佳，海外投資者再次開始買入日本股票。有分析認為，美國9月降息預期增強，養老金等長期投資資金開始流入。再加上對意想不到的強勁勢頭感到驚訝的短期資金的回補，股價的上漲得到提振。7月11日的日經平均指數比前一天上漲392點（0.9%），以4萬2224點收盤，3個交易日上漲了1443點。日本交易所集團11日公佈的各投資部門買賣動向顯示，從海外投資者7月第1周淨買進日本股票的金額來看，期貨為6973億日元，現貨為1836億日元。這是買入額連續第2周超過賣出額，合計淨買入額僅次於1月第2周（1.4439萬億日元），創出今年第2高水平，顯示日本市場動能由於日圓的弱勢及總體經濟的影響受到海外投資人的青睞。創高的同時，也是首次收於42,000點之上，具備象徵性的意義。即便周五日股隨國際股市修正而大跌，後續創高的機率仍舊高。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元上漲1.548%。在美國11日公布消費者物價指數（CPI）升幅持續下滑後，日圓兌美元突見飆升2.7%、升至157左右水準，創下2022年底以來的最大單日漲幅，當地媒體將此歸因於日本官方進場干預。惟日本財務省財務官神田真人並未作出正面回覆。



圖片來源：Investing.com

# 全球市場回顧與展望

2024/07/12



## 大宗商品

原油期貨本週下跌 1.573%，來到 82.62 美元。美國官方數據顯示原油庫存連續第二週下降帶來支撐力。然而漲幅有限，因為中國通膨數據低於預期，凸顯市場對原油需求的擔憂，而石油輸出國組織 (OPEC) 在月報中維持原油需求成長前景不變。本周聯準會主席鮑爾放鴿，這提供油價額外推動力，有助於提振對經濟軟著陸的預期，並減輕對今年經濟硬著陸造成需求削弱的擔憂。原油具備長期支撐。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 2.423%，黃金受到美元回檔的影響而獲得提振，目前價格逼近前高位置，若美元指數持續修正，則該貴金屬可望挑戰前高壓力。



圖片來源：Inversting.com