

全球市場回顧與展望

2024/07/19

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 11 日至本週 18 日下跌 18.45 點(-0.224%)；德國市場下跌 185.34 點(-1.000%)；法國則是下跌 40.58 點(-0.532%)。

歐洲綜合指數本週下跌 1.057%。在全球股市震盪之際，歐洲股市下跌幅度較其他國家小。上週五歐洲股市曾經一度接近前高，不過星期一，由於奢侈品財報不佳，因此引發了後幾日的下跌，就技術面而言，歐洲股市再次回到前低支撐點位附近，預期能夠尋得支撐。另一焦點，由於歐元區物價壓力仍然不低且服務業通膨上升，整體通膨可能會在明年一段時間內高於目標，歐洲央行（ECB）宣布利率按兵不動。ECB 此次利率決策公布後，存款機制利率維持在 3.75%，主要再融資利率為 4.25%、邊際貸款利率為 4.5%。歐洲央行如期維持利率不變，也沒有給出下一步行動指引，僅強調物價壓力仍然很高，通膨將在明年較長時間內高於目標。分析師預計，歐央將等待更多有關工資、經濟成長和生產力的數據，然後再進一步放鬆貨幣政策。目前預期該市場下一次降息時間為九月。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.285%。本週歐元表現強勁，因美國聯準會於九月份降息的機率早已高於五成以上。不過在接近前高位置後，稍微回跌，同時也因為美國前總統川普的言論使得金融市場動盪，連帶使得美元獲得支撐，歐元短線承壓。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/07/19

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 11 日至本週 18 日 S&P500 下跌 39.95 點(-0.715%)、道瓊工業指數指數上漲 911.27 點(2.292%)、Nasdaq 指數下跌 417.40 點(-2.282%)。

美國股市三大指數中以道瓊工業指數表現最強，科技股及晶片股表現最弱，美中國貿易衝突可能加劇，導致晶片股急挫，也加劇資金輪動擺脫大型科技股的趨勢。費半創下 2020 年來最糟糕表現，股票市值蒸發逾 5,000 億美元，創下新冠疫情導致全球市場陷入低迷以來的最大單日跌幅。投資人還擔心，無論誰贏得 11 月的總統大選，晶片製造商的股票都將面臨美國更多的貿易限制。台積電 ADR 崩跌 8%。美國前總統川普接受彭博商業周刊訪問時將矛頭指向台灣的晶片主導地位，主張這個美國盟友應該為美國國防買單。彭博新聞周二報導，美國已告知盟國，如果業者繼續向中國大陸提供先進的半導體技術，美國將考慮採取最嚴厲的貿易限制措施。這也使得晶片股成為了本周股市中的重災區。另一方面，道瓊工業指數則是持續創高，美國 6 月整體零售銷售與 5 月持平，雖不如 5 月的成長 0.3%，但優於經濟學家預估的下滑 0.3%。投資人轉向之前表現低迷的類股，可見市場對降息的信心增強。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 11 日至 18 日下跌 0.957%。聯準會顯示經濟活動的「褐皮書」顯示，從 5 月底到 7 月初經濟活動以溫和速度擴張，各企業報告指勞動市場持續疲軟。同時美國前總統川普一直都提倡美元下跌，其近期對市場的公開喊話，也成為了左右市場的引擎。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/07/19

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，11日至本週18日，中國上證指數上漲6.74點（0.227%）、日經指數下跌2102.52點（-4.979%）、韓國指數下跌64.65點（-2.238%）、恆生指數下跌53.92點（-0.302%）、台灣加權指數下跌991.56點（-4.065%）。

亞洲股市本周幾乎全面下跌。中國上證指數勉強守住正報酬。以震幅來看，日本股市在上周大幅上漲後本周回檔也最多。媒體報導，美國有意施壓盟友收緊對中國晶片貿易，點名東京電子和ASML等公司，稱若繼續向中國提供先進半導體技術，那麼美方將考慮實施最為嚴格的貿易限制措施，東京電子應聲下挫。半導體類股隨訊息與美國費城半導體指數的下挫而崩跌。同時，日圓近期進行反彈，日本出口相關類股亦受到壓抑，本周可以說是一面倒的盤勢。技術面而言，日股跳空走低吃掉了前一陣子累積數日的漲幅，目前尚未回到支撐點位。不過急跌之下容易出現反彈。即便美國總統參選人川普有機會當選，但其言論預估目前僅會有短期的影響。台灣市場方面，台積電首當其衝，美國總統候選人川普接受媒體訪問認為台灣應該多付更多錢，換取美國的保護，他還稱台灣搶走晶片生意。訊息一出，台積電連日下跌，並在今天19日收盤跌破仟元關卡。該公司於18日召開法說會，展望本季，該公司估計，在美元兌新台幣為1比32.5的匯率基礎上，營收將落在224億至232億美元之間，季增至少7.5%。同時，台積電估計，本季毛利率將落在53.5%至55.5%之間。強勁的財報表現相信在未來一段時間便能讓該公司擺脫這段短期的陰霾。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元上漲0.921%。日圓匯率最近走勢超強，週四(18日)盤中一度來到155.38日圓兌1美元，創1個多月來新高。根據日本央行週二(16日)公布的數據顯示，日本政府上週五(12日)恐耗資2.14兆日圓干預匯市，結合上週四的粗估金額，單就上週、日本就疑似投入近6兆日圓進行干預。有專家指出，日本政府開始買入日圓進行外匯干預，並非要遏制日圓匯率的變動，反倒是要進一步促使日圓升值。不過日圓目前仍在下行軌道上，短期內要扭轉情勢仍有難度。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/07/19

大宗商品

原油期貨本週下跌 0.098%，來到 81.30 美元。原油期貨連跌 3 日後，在周三止跌，係因美國能源資訊局 (EIA) 當日公布，上周 (7/12 止) 美國商業原油庫存下降 490 萬桶。美國短期內經濟數據劣於預期可能使得該大宗商品多頭走勢卻步，



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 1.425%，本周國際市場動盪，川普發言引起股市下殺，同時美元指數也表現較弱勢給予黃金支撐，黃金價格突破前高位置，擺脫區間震盪，重回多頭走勢。



圖片來源：Inversting.com