

全球市場回顧與展望

2024/07/26

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 18 日至本週 25 日下跌 18.54 點(-0.226%)；德國市場下跌 50.82 點(-0.277%)；法國則是下跌 159.53 點 (-2.103%)。

歐洲綜合指數本週下跌 1.047%。歐洲股市本周跌破先前支撐點位，拉出長下引線，就技術面而言，此處必須止跌，否則可能繼續下探。多家企業繳出不如預期的財報，加上先前漲多的科技股持續修正，歐洲股市延續跌勢。Gucci 母公司開雲集團(Kering)、跨國汽車巨頭 Stellantis 和食品巨頭雀巢(Nestle)等企業均因財報表現不佳而大跌。精品業持續面臨中國經濟疲軟的逆風，路透指出，自 3 月以來，泛歐 STOXX 600 指數中的前十大奢侈品成分股市值合計蒸發 2300 億歐元(約 2490 億美元)。經濟數據方面，調查顯示，德國、法國企業信心於 7 月雙雙下滑，企業對未來幾個月的經濟復甦的看法變得更加悲觀。另一方面，德國央行行長 Joachim Nagel 表示，如果經濟數據沒有負面意外，歐洲央行應該能夠降低借貸成本。而就目前的數據而言，雖然工資仍有韌性，但企業財報也受到影響，九月份降息的機率仍舊存在。歐洲股市此處獲得支撐機率較高。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 0.477%。全球標普 (S&P Global) 周三 (24 日) 公布最新數據顯示，7 月歐元區經濟活動幾乎接近停滯，原因是受到德國經濟意外下滑影響。歐元區最大的兩個經濟體德國與法國的表現持續落後於整個地區，也成為近期歐元於大區間中遲遲無法突破的主因。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/07/26

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 18 日至本週 25 日 S&P500 下跌 145.37 點(-2.622%)、道瓊工業指數指數下跌 729.95 點(-1.795%)、Nasdaq 指數下跌 689.50 點(-3.858%)。

美國股市三大指數皆以下跌作收，那斯達克指數表現最弱，下修至季線位置，拉出下引線，短線上 KD 值回到 20 以下，此處有反彈的機會。基本面而言，美國第二季實際國內生產毛額季增年率初值報 2.8%，高於預期的 2%；第二季核心個人消費支出 (PCE) 物價指數季增年率初值報 2.9%，高於預期的 2.7%。美國上週初領失業金人數為 23.5 萬人，預估為 23.8 萬人，前值為 24.3 萬人。基本面仍舊展現韌性，為經濟軟著陸提供背書。企業財報方面，特斯拉 (Tesla) 公布財報讓市場失望，不僅電動車銷售連續 2 季下滑，且利潤率跌到近 5 年最低。而谷歌母公司 Alphabet 在 23 日盤後公布財報，營收和獲利雖高於分析師預期，但 YouTube 廣告營收卻低於預期。此次股市回檔可以說是近期較具備連續性且幅度較大的回調。不過市場浪尖上的產業早已不是電動車，而是 AI，待市場止穩後進行反彈的機率較大。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 18 日至 25 日上漲 0.182%。美元指數與過去不同，並未隨指數大幅回檔而大漲。九月份將近，前紐約聯準銀行總裁杜德利在 24 日發文認為聯準會 (Fed) 應該在 7 月會議做出降息決定。因為勞動市場愈來愈疲弱，若繼續延後降息會增加衰退風險。但專家認為在有更多通膨持續放緩證據前，Fed 不可能 7 月降息。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/07/26

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，18日至本週25日，中國上證指數上下跌90.39點(-3.036%)、日經指數下跌2251.99點(-5.613%)、韓國指數下跌113.13點(-4.006%)、恆生指數下跌773.47點(-4.351%)、台灣加權數下跌1351.62點(-5.777%)。

亞洲股市本周全面下跌。台灣及日本市場下跌幅度最大。在股票市場上，一般來說，相比最高點的跌幅超過10%被認為是「調整局面」，超過20%則是「熊市」。按這個標準的話，與7月11日創出的歷史最高點(4萬2224點)相比，日本股市跌幅超過10%，可以認為該市場正進入調整局面。同時，日本市場升息的風聲越來越多，日元升值會使出口企業的業績惡化，日圓在一連串的下挫後帶給該國企業利潤的優勢，而這個優勢似乎快要進入尾聲。日本股市在此波回調中快速地回到了四月份震盪的位置，由於並未留下下引線，因此未來是否能夠止穩將是關鍵。日本中央銀行日本銀行下週將召開決策會議，日圓匯價這幾天來到多月來高點，尚未進行有效的突破，下禮拜央行會議後將會明瞭。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元上漲2.219%。日圓匯率近期直線走升，不過可能只是短暫的現象。彭博資訊報導，部分投資人警告，日圓這波漲勢的根基薄弱，例如美國25日公布上季經濟強勁成長，日圓馬上就回吐漲幅。利率市場預期，日銀31日決議升息15個基點的機率只有38%。彭博訪調的日銀觀察家中，更只有30%的人預測日銀下周將升息。總體而言，日銀可能維持利率不變更久，因為日本經濟數據憂喜參半。例如，日本7月服務業採購經理人指數反彈，製造業景氣卻萎縮。消費者開支減弱，也增添日銀升息前景的複雜度。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/07/26

大宗商品

原油期貨本週下跌 5.482%，來到 78.28 美元。本周原油受到美股影響而連帶下跌，不過原油庫存連續數周下跌，因此於昨日交易時間，原油期貨止跌，並留下下引線。能源資訊局 (EIA) 周三公布上周美國原油和汽油庫存降幅超出預期，Brent 和 WTI 因而自 6 周多的低點反彈。此外，原油近期回落也導致技術面超賣。止跌後可望進行反彈。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周下跌 4.189%，本周國際市場動盪，美元小幅度反彈也使得黃金回落。不過黃金目前仍處於歷史高點區間當中，自上周創高後的回檔也並未跌破任何支撐點位顯示該貴金屬的價值仍存，尤其在美國預期將降息的時刻，其多頭走勢未變。



圖片來源：Inversting.com