

全球市場回顧與展望

2024/08/09

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 1 日至本週 8 日下跌 138.39 點(-1.671%)；德國市場下跌 402.65 點(-2.227%)；法國則是下跌 123.00 點 (-1.669%)。

歐洲綜合指數本週下跌 3.022%。歐股隨國際股市回檔而下挫。在 8 月初日本央行和聯準會先後公布貨幣政策決定，其中日本央行宣布升息 25 個基點，同時聯準會宣布維持基準利率不變，但明確釋放了 9 月份大機率降息的信號。市場聞風而動，日元對美元匯率大幅飆升，以借入低廉日元轉入高收益市場的「套息交易」偃旗息鼓，市場倒戈，股市全面下挫。與此同時美國釋放出悲觀的經濟訊號，市場認為該市場基本面可能陷入衰退，在國際股市頻繁創高的環境下，恐慌情緒一時蔓延全球。所幸近期日圓在激情後穩定下來，歐洲市場也在破底後拉出下引線，並進行數日的反彈，漸漸穩定。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 1.177%。美國經濟數據讓市場失望，同時日本升息使得非美貨幣在近期得到很大的上揚空間，歐元幾乎快要突破整理區間。目前歐元仍在上揚的趨勢中，不過預期沒辦法有一段漲幅，可能會呈現高檔的震盪。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/08/09

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 1 日至本週 8 日 S&P500 下跌 127.37 點(-2.338%)、道瓊工業指數指數下跌 901.48 點(-2.234%)、Nasdaq 指數下跌 534.12 點(-3.106%)。

美國股市三大指數皆以下跌作收，好消息是美國股市在經歷了數日下跌後終於有止穩的跡象，只是目前的價格尚未漲過先前的跳空缺口，因此就格局上而言，尚未回到安全的水平。美國股市反彈只因日圓上漲的趨緩，同時本周美國經濟數據帶來較為樂觀的情緒。最新的美國每週初請失業金人數低於預期，有助於緩解近期對勞動市場的擔憂。美國勞工部週四報告稱，上週首次申請失業救濟人數為 23 萬 3000 人，比前一週減少 1 萬 7000 人，低於專家預估的 24 萬人。投資者對美國經濟的信心提振，週四股市上漲。焦點個股方面，Meta 上漲 4.2%，蘋果上漲約 1.66%。晶片製造商輝達和博通股價均上漲超過 6%，台積電 ADR 漲幅達 6.13%，收在 164.55 美元。展望未來，市場轉趨穩定，同時市場恐慌指數也達到了高點，預期未來進行反彈的機率將提高，我們樂觀看待後市發展。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 1 日至 8 日下跌 1.082%。美元指數在日圓勁升的環境下表現下跌，目前該貨幣下跌至 2024 年三月的水平。先前弱於預期的美國經濟數據再加上日本升息使得美元指數受到壓抑，不過近期因日圓已獲得和緩，同時美國就業數據也優於預期，因此先前數據不佳的雜音漸漸舒緩，預期美元將在大區間內持續震盪。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/08/09

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，1日至本週8日，中國上證指數上下跌62.49點（-2.131%）、日經指數下跌3295.18點（-8.643%）、韓國指數下跌221.11點（-7.960%）、恆生指數下跌413.13點（-2.387%）、台灣加權指數下跌1772.00點（-7.826%）。

亞洲股市本周全面下跌。台灣、韓國及日本市場下跌幅度最大。日本股市損失慘重，本周一最大跌點甚至將今年以來報酬吞噬，一點反彈的跡象都沒有。千點以上的跌幅難已在數日之內收復，而那天之後日股也開始展開反彈。主要因為日本央行表示對於下一次加息將更為慎重。此次數年以來的加息行動撼動了全球資本市場，使得日本在外來將格外小心。目前日本股市尚未補足先前的跳空缺口位置，不過至少已經慢慢上揚，建立在日本央行穩定市場的決心上，未來日股慢慢收復失土雖然具備難度，但至少震盪能夠變小。未來國際股市走向可能又將回到美國經濟是否得以軟著陸以及美國於九月份是否降息的議題上。根據 Fed Watch 數據顯示，九月份降息的機率超過五成，期望市場能夠一如預期的方向前進，如此股債匯三市的波動度也能下降，表現較為穩健。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元上漲1.196%。日圓在歷經一大段的上揚後，漲幅漸漸收斂，對於下一次何時進行升息動作，日本央行採取謹慎的態度。話鋒的轉折源自近期市場因為日圓的飆升所產生的波動。目前日圓升至去年十二月附近的水平，隨即拉出上引線並回檔。日圓低點預期不會再跌破，而隨著美國可能即將在九月降息，日圓勢必將獲得一些支撐度，該貨幣短期至中期應在區間中震盪。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/08/09

大宗商品

原油期貨本週下跌 0.157%，來到 76.19 美元。原油期貨與股市漲跌貼近，而受中東緊張局勢升級的影響，油價周三起小幅走高。不過，布倫特原油價格仍接近七個月低點，因擔心需求疲弱和美國經濟可能衰退。自周二以來，對中東衝突擾亂石油生產的擔憂為油價提供了一些支撐。同時周四美國經濟數據回穩使得油價有走高的機會，未來看揚。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周下跌 0.705%，本周國際市場動盪，黃金期貨展現出了韌性，即使小幅下跌，但總體而言，在股市大幅下修的這段期間，該貴金屬提供了保護的作用，並於高檔持續震盪。相信未來還是以多頭為主要方向。



圖片來源：Inversting.com