

# 全球市場回顧與展望

2024/08/16

## 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 8 日至本週 15 日上漲 202.38 點(2.485%)；德國市場上漲 502.84 點(2.844%)；法國則是上漲 175.92 點(2.427%)。

歐洲綜合指數本週反彈 2.722%。歐洲股市在歷經政治干擾及全球股市重挫後終於迎來勝利的一周，本周反彈幅度雖不大，但可以說是從谷底翻揚，目前尚未回補所有缺口，距離第一根黑 K 還有一段距離。國際市場漸漸穩定下來，美國新一輪的經濟數據也造就了市場此輪強勁的反彈。歐洲市場經濟數據方面，英國通膨低於預期的數據也提振了市場情緒。個股方面，受到 Flutter Entertainment Plc 業績超預期的提振，旅遊和休閒板塊走高。而全球最大鋼鐵生產商警告中國鋼鐵行業面臨嚴峻形勢後，礦業股表現落後。歷經了此波急劇的下挫，也使得各大市場有了健康的回調，短線上雖然技術面仍有可能面臨過熱，不過市場漸漸回穩，指數相信能夠逐漸走揚。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.485%。歐元兌美元的匯價正邁向今年來高點，原因是市場預期聯準會未來數月的降息幅度將大於歐洲央行，儘管歐元區經濟表現不如美國。同時美元在美國 7 月消費者物價指數出爐後走軟是一大因素，歐元多頭格局成形，也同時有利股市的穩定。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2024/08/16

## 北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 8 日至本週 15 日 S&P500 上漲 223.89 點(4.209%)、道瓊工業指數指數上漲 1116.57 點(2.831%)、Nasdaq 指數上漲 934.48 點(5.609%)。

美國股市三大指數皆以上漲坐收，前一陣子下挫最深的科技類股反彈最多。美國公布 7 月 CPI 通膨率從 3% 回跌至 2.9%，低於市場預期，是連續第四個月較去年同期下降，基本就確立 9 月聯準會降息的基礎了。不過究竟九月將降息多少？不包括食品和能源成本的核心 CPI 較去年同期上漲 3.2%，仔細看該數據，其較 6 月漲幅達 0.2%，主因是由於住房成本明顯比 6 月上漲所致。也因此建立在這些數據以及聯準會可能採取較為保守的策略的前提下，預期九月份降息一碼的機率為最高。Fed Watch 降息一碼的機率也來到了 74.5%。經濟基本上，先前因失業率上揚至 4% 以上引發市場對經濟發展的疑慮，不過本周數據顯示，美國 7 月零售銷售數據顯示消費者支出依然強勁、上周初領失業救濟金的人數意外下降，化解市場對美國經濟陷入衰退的擔憂，目前市場仍較傾向於該市場經濟軟著陸的說法，也因此美國股市得以在大跌之後展開一系列強勁的反彈。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 8 日至 15 日下跌 0.165%。美元指數近期受到壓抑，除日圓的強勢外，美國市場即將降息也是主因。不過近期因美國經濟數據表現強勁，使得美元指數並未持續下跌。不過該指數以來到了今年初的位置，是否獲得支撐得看未來降息的程度及經濟數據的表現。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2024/08/16

## 亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，8日至本週15日，中國上證指數上漲7.46點（0.260%）、日經指數上漲1871.35點（5.373%）、韓國指數上漲87.93點（3.439%）、恆生指數上漲217.31點（1.286%）、台灣加權指數上漲1025.07點（4.912%）。

亞洲股市本周全面上漲，其中以下跌最深的日股及台股表現最佳。在美股標普500指數收復本月來失土後，多頭氣勢延續到亞洲股市，台、日股引領亞股上漲，日股更強彈逾千點，周線漲幅有望為四年來最大，一掃本月初的崩盤陰霾。日股之後的走勢將面臨更多挑戰，日股近來漲勢的部分原因是日本銀行（央行）總裁植田和男的語調放軟，被投資人解讀為今年不會輕易再升息，也讓他下周出席日本國會特別聽證會的發言成為關注焦點。雖然植田可能放出「鴿」聲，以緩解國會議員的不安，市場仍將從中尋找超寬鬆政策退場的蛛絲馬跡。籌碼方面，根據日本財務省16日公佈的統計數據顯示，上週（8月4-10日）外資在日本股市買超5,219億日圓，為4週來首度加碼日股；2024年迄今（截至8月10日為止）外資買超日股的累計金額擴大至6兆352億日圓。在日股歷經了數周的低靡後，該市場再次獲得市場青睞，而未來，日本央行走向將成為重點。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元下跌1.355%。除了日本央行放鴿外，美國公布7月零售銷售意外大幅成長，加上上周首次請領失業救濟人數減少，減緩市場對美國經濟衰退的擔憂，也降低對美國聯準會9月激進降息的預期，美元指數進一步走揚，日圓兌美元貶到149價位，日圓貶值使得日本獲得支撐，市場情緒更為沸騰，股市大漲。



圖片來源：Investing.com

# 全球市場回顧與展望

2024/08/16

## 大宗商品

原油期貨本週上漲 2.244%，來到 77.90 美元。原油周三已連續第二日下跌，美國能源資訊局 (EIA) 的數據顯示，上周原油庫存增加，進一步加劇了跌勢。儘管原油周四獲得支撐，但分析師表示，擔憂伊朗和以色列直接對戰而引起的風險溢價已消退了一些。由於伊朗報復性襲擊未能兌現，周二油價結束連 5 日的漲勢。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 1.275%，黃金期貨持續於高檔震盪，由於美國經濟數據強於預期，可能影響聯準會降息規模，美元和公債殖利率上漲，週四美元稍微受到壓抑。不過黃金期貨依舊處於長多的趨勢之中，油其接下來即將進入降息循環，即便速度可能放緩，但依舊是處於對該金屬有利的環境。



圖片來源：Inversting.com