

## 全球市場回顧與展望

2024/08/23

## 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 15 日至本週 22 日下跌 59.35 點(-0.711%)；德國市場上漲 310.15 點(1.706%)；法國則是上漲 100.74 點(1.357%)。

歐洲綜合指數本週反彈 1.149%。歐洲股市本周表現不賴，在接近前方盤整區後稍作歇息，市場屏息等待周五的全球央行年會的到來。上週出爐的美國 7 月零售銷售額優於預期，且首領失業救濟金人數低於預期，使市場對美國經濟衰退的疑慮一掃而空，全球股市因樂觀情緒復燃而強勢反彈。而受到巴黎奧運的影響，標普全球 (S&P Global) 周四 (22 日) 公布的數據顯示，歐元區 8 月企業活動意外強勁，擴張速度達到 3 個月來新高，可能削弱歐洲央行 (ECB) 今年再降息兩次的預期。雖然歐元區民間企業商業活動持續溫和擴張，但新訂單持續下滑，企業信心指數創今年迄今最低。其中歐元區 8 月製造業仍在萎縮，速度與 7 月基本持平，為今年迄今收縮幅度最大的一次。分析認為，儘管 8 月商業活動成長回升，但需求前景並不樂觀。商業活動強勁成長的關鍵因素是法國經濟再次擴張，法國產出成長幅度達到近一年半以來的最高。相較之下，德國的情況仍低迷，商業活動連續第二個月下降，萎縮速度也加快。儘管服務業生產價格的漲幅比 7 月份快，但成本壓力的緩解增強 ECB 在 9 月會議上降息的理由。未來歐元區繼續降息的機率較高。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 1.285%。隨著美國降息預期的增加，歐元表現也越趨強勢。同時，近期公布的歐元區經濟數據較預期佳，雖然可能是受到巴黎奧運短暫的提振，依舊帶給歐元一些支撐。美國降息預期的確信還是主要原因。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2024/08/23

## 北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 15 日至本週 22 日 S&P500 上漲 27.40 點(0.494%)、道瓊工業指數指數上漲 149.72 點(0.369%)、Nasdaq 指數上漲 24.85 點(0.141%)。

美國股市三大指數皆以上漲作收，科技股在激情過後稍微收斂，主要跌點發生在全球央行年會的前一天。美國三大股指周四均收低，標普在拉近歷史高點後失去動力，超大型科技股遭拋售，交易員押注聯準會主席鮑爾將對市場的激進降息預測潑冷水。輝達 (Nvidia) 和英特爾分別下跌 3.7% 和 6.1%。其實並沒有任何明確的催化劑來推動這次拋售。市場可能只是想在下周輝達財報發布前稍微平倉，或者在明天鮑爾在傑克森洞發表講話前避險。全球主要央行決策者齊聚杰克森洞，參加一年一度的經濟研討會。投資人將高度關注鮑爾周五講話，以尋找有關美國聯準會寬鬆政策周期時間和程度的線索。而目前對於九月份降息，市場似乎已形成共識，堪薩斯城聯準銀行總裁施密德、波士頓聯準銀行總裁柯林斯和費城聯準銀行總裁哈克在周四的發言中也表達了同樣的觀點，他們都暗示不久將開始降息。今晚，全球央行年會將成為全球股市下一步的推手，以近期經濟數據推敲，鮑爾應會提示市場降息的可能性，但並不會保證連續性的降息循環已經啟動。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 15 日至 22 日下跌 1.524%。美元指數目前來到前低支撐點位，並於前幾日來到了今年最低點，不過在全球央行年會前夕，市場態度轉趨保守，美元指數再次反彈。相信過了今天美元指數將表態，破底機率較高。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2024/08/23

## 亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，15日至本週22日，中國上證指數下跌28.59點（-0.994%）、日經指數上漲1505.00點（4.101%）、韓國指數上漲63.17點（2.389%）、恆生指數上漲531.86點（3.109%）、台灣加權指數上漲253.66點（1.159%）。

亞洲股市本周除中國市場外，其餘皆表現上揚。日股依舊為市場佼佼者。日本總務省23日公布的數據顯示，7月核心通膨率連續第三個月加速攀升。數據顯示，日本7月不計生鮮食品的核心消費者物價指數（CPI）較去年同期上升2.7%，增速高於6月的2.6%，符合預期，為連續第28個月達到或超過央行的2%目標。7月不計生鮮食品和能源價格的核心CPI則年比攀升1.9%，較6月的2.2%低，為2022年9月以來增幅首次低於2%。路透指出，上周公布的數據顯示，由於消費強勁，日本第2季經濟反彈速度遠超預期，這為日銀繼續收緊貨幣政策提供了支持。路透本月一項調查發現，57%經濟學家預測日銀將在年底前再度升息。明治安田總合研究所經濟學家藤田敬史預期，日銀12月將再升息，「儘管通膨壓力似乎不大，但我們認為，日銀將繼續保持推動貨幣政策正常化的立場」。日本央行總裁植田和男周五出席國會聽證會時表示，7月升息是因為經濟形勢符合央行展望，他相信迄今為止的政策調整合適的，而如果經濟成長和通膨形勢符合預期，調整寬鬆政策的立場不會改變。未來日本動向將成為全球市場焦點。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元上漲2.061%。日本央行總裁植田和男稱「基本姿態」不變，若經濟/物價預估能夠實現的話、就會調整貨幣寬鬆程度。週五日圓聞訊走升，再次回到前方高點位置。市場緊盯日圓反應，政策的轉變給予日圓支撐。



圖片來源：Investing.com

# 全球市場回顧與展望

2024/08/23



## 大宗商品

原油期貨本週下跌 6.461%，來到 73.11 美元。原油期貨連續下跌，甚至跌至前方低點位置後進行反彈。美國勞工統計局 (BLS) 周三 (21 日) 公布最新數據顯示，截至今年 3 月過去一年內的就業人數初步下修 81.8 萬人，等於每月就業人數下修 6.8 萬人左右，不僅創下 2009 年以來最大規模修正，也是有紀錄以來次高。經濟軟著陸意味著需求放緩，原油期貨進行修正。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 1.224%，黃金期貨持續於高檔震盪，黃金創新高後大跌。美元和公債殖利率走強，導致黃金在創下歷史新高的 2 天後，於 22 日出現一個月來最大單日跌幅，價格下跌 1.2%。不過預期今晚央行年會美國聯準會主席將保持中立，殖利率可能還會在區間內盤整，黃金強勢格局則仍未改變。



圖片來源：Inversting.com