

全球市場回顧與展望

2024/09/06

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 29 日至本週 5 日下跌 137.93 點(-1.464%)；德國市場下跌 336.07 點(-1.777%)；法國則是下跌 208.63 點(-2.731%)。

歐洲綜合指數本週下跌 2.389%。歐洲股市於上周創高後本周表現下跌。歐洲股市從周五的紀錄高位進一步下跌，因美國製造業活動數據加深了對經濟成長可能停滯的擔憂後，金融市場情緒普遍惡化。市場正在等待將於本周發布的更多美國經濟數據，特別是定於周五發布的月度就業報告。周二公佈的數據顯示美國 8 月製造業活動連續第五個月萎縮。數據出爐強化了美國經濟數據弱化的觀點，使得全球股市一併下跌。歐股連三根黑 K，將前幾周部分的漲幅給吞噬。經濟數據方面，歐元區八月份製造業 PMI 終值小幅優於預期，但低於榮枯值 50，歐元區服務業 PMI 終值則是高於 50，略低於預期。綜合起來歐元區八月份 PMI 終值為 51，仍處於擴張期，惟可能是巴黎奧運所帶來的效益，預期未來服務業 PMI 可能會下降。周五歐洲及美國將公布就業數據，而近期美國市場經濟數據劣於預期引發股市下挫，在歐洲股市漲多之際，短期內可能進行回調。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.298%。CNBC、路透等外媒報導，歐盟統計局公佈，今年 8 月份，歐元區消費者物價調和指數（HICP、歐元區通用的通膨指數）初值從前月的 2.6% 降至 2.2%，為 2021 年 7 月以來新低，也接近歐洲央行設定的 2% 目標；剔除能源、食品、菸類和酒類的核心通膨年增率也從前月的 2.9% 降至 2.8%。歐洲央行已於 6 月降息 1 碼，市場預期，歐洲央行將於 9 月再度降息；各界也期待美國聯準會於 9 月啟動降息循環。隨著歐洲市場通膨距離目標越來越近，降息循環將至，市場環境可望越來越好，有助於經濟的提振，歐元看揚。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/09/06

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 29 日至本週 5 日 S&P500 下跌 88.60 點(-1.584%)、道瓊工業指數指數下跌 579.30 點(-1.401%)、Nasdaq 指數下跌 388.77 點(-2.219%)。

美國股市三大指數盡墨，科技股表現最差。亞特蘭大聯邦準備銀行總裁波斯提克周三表示，Fed 不應將過高的利率維持太長的時間，否則有可能對就業造成太大的損害。他說，等到通膨實際回落到 Fed 2% 的目標後再降低借貸成本，「將面臨勞動市場遭到破壞的風險，可能會帶來不必要的痛苦」。而近期由於經濟數據不佳而導致的股市下跌連帶使得美國 10 年期公債殖利率跌至 3.768%，創下自 2023 年 7 月以來的最低水準。美國 2 年期債券殖利率跌到低於 10 年期公債殖利率，為 2022 年以來第二度。債券市場也成為了股票市場下跌的避風港。周四公布的美國經濟數據顯示，裁員人數仍然較少，因而上周美國初領失業金人數下降，這有助於緩解投資人對勞動力市場正在惡化的擔憂。周三公布的數據則是發現，8 月美國民間就業職位成長創下三年半以來的新低。對於今日將公布的非農就業報告，路透訪調經濟學家的預測是，8 月美國非農就業職位將增加 16.5 萬個，高於 7 月的 11.4 萬個。若就業市場顯示疲憊，股是可能會有進一步的反應。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 29 日至 5 日下跌 0.306%。美元指數持續表現疲弱，尤其在美國經濟數據不佳使得市場猜測九月份可能加大升息幅度。該貨幣持續下跌，技術面而言，美元指數下跌至長期支撐點位，不過由於降息在即，預期支撐將跌破。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/09/06

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，29日至本週5日，中國上證指數下跌34.80點（-1.233%）、日經指數下跌1700.41點（-4.433%）、韓國指數下跌86.78點（-3.260%）、恆生指數下跌342.02點（-1.923%）、台灣加權指數下跌1014.14點（-4.568%）。

亞洲股市全面下跌，以日本及台灣股市表現最差。而中國市場方面，由於中國經濟活動持續低迷，消費乏力，無法消化過剩產能，從鋼鐵到大豆等中國大陸大宗商品庫存激增、價格暴跌。彭博社報導，中國大陸煤炭庫存從2021年末的不到9000萬噸，升至今年6月底前所未有的6.35億噸；7月份陸上原油庫存飆升至10個月高點，超過10億桶。由於中國燃料需求疲軟且庫存水平上升，沙特和OPEC+盟友準備從今年10月份開始放鬆部分減產措施。房地產繼續下滑，中國百強房地產開發商8月份銷售金額同比下降26.8%，降幅較7月份的19.7%擴大。這也拖累建築行業的需求，中國鋼鐵行業陷入危機。鐵礦石的港口庫存已飆升至今年同期的最高水平；銅庫存量處於今年同期的最高水平。中國經濟拖累大宗商品價格，使得大部分大宗商品目前接處於空方走勢。而中國上證指數也持續走弱，似乎一點都沒有要回頭。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，人民幣相對美元上漲0.090%。人民幣與陸股走勢則截然不同。由於美國及將降息，使得人民幣或得些許支撐。然而該國經濟持續處於低迷狀態，該貨幣與其他市場貨幣相較應處於弱勢。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/09/06

大宗商品

原油期貨本週下跌 8.655%，來到 69.34 美元。中國經濟疲弱使得原油需求下滑，該市場期貨走入空頭且似乎跌勢難以控制。OPEC + 基本上取消了自 10 月起逐步增產的計畫，不過這個計畫似乎無法抵銷疲憊的需求帶來的價格壓力，該大宗商品乃至其他工業用金屬價格可能持續下跌。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周下跌 0.672%，持續於高檔震盪。由於美國降息在即，同時該市場貨幣近期持續保持疲弱的態勢，預期更將跌破支撐，黃金期貨持續看漲。



圖片來源：Inversting.com