

# 全球市場回顧與展望

2024/09/20

## 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 5 日至本週 12 日上漲 87.75 點(1.065%)；德國市場上漲 483.99 點(2.614%)；法國則是上漲 180.34 點(2.426%)。

歐洲綜合指數本週上漲 1.871%。美國聯準會於 18 日會後宣佈降息 2 碼，將聯邦基金利率降至 4.75-5.00% 區間。聯準會主席鮑爾表示欲在通膨降溫之際提振就業，但言談中對經濟前景態度樂觀。最新數據顯示，英國 8 月通膨年增率與前月持平於 2.2%，但核心通膨和服務通膨均較前月攀升。通膨數據雖距離目標接近，但仍有些許韌性。而歐洲央行(ECB)已於 6 月和 9 月相繼降息，至年底前可能還會繼續出手降息；英國央行(BoE)則於 19 日暫決議對利率按兵不動，但之後也可能加快降息步調。本周因美國聯準會啟動降息循環，立場偏鴿，使得歐洲股市朝著前高邁進，德國股市更是創下歷史新高。展望未來，歐洲股市整體而言雖來到壓力區間，但個別股是有創高空間，因此在寬鬆的環境前提下，歐股有可能進行突破。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.786%。市場正努力消化聯準會大幅降息 2 碼以及轉向寬鬆貨幣政策立場。美國市場貨幣政策趨於寬鬆，且預計將持續下調基準利率，歐元勢必出現提振，歐元看揚。



圖片來源：Investing.com

# 全球市場回顧與展望

2024/09/20

## 北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 5 日至本週 12 日 S&P500 上漲 117.84 點(2.106%)、道瓊工業指數指數上漲 928.42 點(2.259%)、Nasdaq 指數上漲 444.30 點(2.529%)。

美國股市三大指數勁揚，科技股表現最佳。美國標普 500 指數創新高。美國聯準會的超大幅降息暗示年底前將再降 50 個基點，並發布了經濟預測，顯示經濟增長穩健，通膨和失業率保持低位。該消息推動科技股和其他利率敏感的板塊上漲。隨貨幣政策由緊轉鬆，通膨壓力亦趨緩，預期金髮女孩經濟將延續，惟總統大選前，料政局雜音將加劇市場波動，選後不確定因素消退後，股市行情回歸機會高。產業方面，在企業需求催化以及相關應用陸續出台下，AI 相關題材仍值得留意。從歷史經驗來看，降息往往伴隨資金寬鬆，且目前美國經濟沒有衰退跡象，整體狀況良好，反而有利於美股第四季的旺季行情表現。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 5 日至 12 日下跌 0.750%。美元指數持續走弱，原先的弱勢格局在聯準會宣布降息兩碼及其對未來貨幣政策所描述的輪廓後更加確立了。該貨幣持續探底，更於本周來到近期最低水位。在美國寬鬆政策的環境下，美元指數可能持續走低。



圖片來源：Investing.com

# 全球市場回顧與展望

2024/09/20

## 亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，5日至本週12日，中國上證指數上漲18.90點（0.696%）、日經指數上漲287.23點（0.780%）、韓國指數上漲7.77點（0.302%）、恆生指數上漲772.77點（4.482%）、台灣加權指數上漲389.44點（1.799%）。

亞洲股市全面上漲，其中以香港恆生指數的反彈最大。美國聯邦準備理事會（Fed）宣布降息，導致美元走弱進而刺激資金流入亞洲股市。香港股市在美國宣布降息的第一个交易日成交金額達到港幣1487億元（約新台幣6096億7000萬元），也是近期少有的高成交紀錄。在資金流入下，除了公用股，各類股票普遍上漲，其中以中國大陸家電股、房地產股和保險股表現最好。中國股市方面變不像香港股市這般展開反彈。並且面臨2700點的保衛戰。推估與該國經濟基本面存在相當大的關係，資金湧入其他與中國相關性較低的市場。技術面而言，中國股市雖然這兩日有小幅反彈，但中長期而言依舊沒有起色，其經濟數據亦然。中國國家統計局最新統計資料顯示，8月工業增加值年增率4.5%，較7月放緩0.6個百分點；8月服務業生產指數年增率4.6%，較7月表現下滑；8月社會零售銷售總額（人民幣）年增率2.1%，較7月下跌0.6個百分點。看來基本面仍是中國一大問題，在經濟情況穩定且回溫前，即便聯準會降息，該國錢潮可能仍難以持續流入。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，人民幣相對美元上漲0.712%。美國聯準會相隔4年首度降息。美元指數走弱，人民幣兌美元匯率今天升破7.07關卡。中國業內分析多指出，美國降息有助減輕人民幣匯率因為利差形成的外匯流出壓力，有利於中國降準降息的貨幣政策空間。



圖片來源：Investing.com

# 全球市場回顧與展望

2024/09/20



## 大宗商品

原油期貨本週上漲 4.417%，來到 71.16 美元。在聯準會 (Fed) 大幅降息並為進一步寬鬆貨幣政策奠定基礎後，原油期貨收高，與全球股市和其他風險資產一起上漲。降息可能會支持經濟活動並刺激美國的能源需求，從而導致油價上漲。然而，這一重大舉措也引發市場對潛在經濟放緩的擔憂，這可能會限制油價上漲空間。而目前原油價格仍舊處於下行趨勢中，未來是否將因為降息而價格反彈恐怕仍得觀察後續經濟恐怕仍得觀察後續經濟數據發展。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 1.318%，在美國聯準會宣布降息之後再次創高。美國啟動降息循環將使得黃金所獲得支撐越趨強勁。未來黃金仍在上揚的循環中，也將隨著美元的走跌而繼續成長。



圖片來源：Inversting.com