

全球市場回顧與展望

2024/09/27

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 19 日至本週 26 日下跌 43.81 點(-0.526%)；德國市場上漲 235.98 點(1.242%)；法國則是上漲 126.68 點(1.663%)。

歐洲綜合指數本週上漲 0.945%。受中國推出大規模經濟刺激措施帶動，歐洲股市走揚，再創歷史新高；瑞士央行降息 1 碼，並暗示之後可能進一步降息。產業方面，奢侈品類股(.STXLUXP)大漲 6.5%，礦業類股也大漲 4.3%。科技股也受惠美光(Mircon)財報出色、AI 需求高於預期而大漲 3%。中國繼 24 日宣佈降准 0.5 個百分點、釋放長期流動性 1 兆元人民幣救市後，26 日再度承諾將部署必要財政支出，以實現今年經濟成長達 5% 的目標。瑞士央行決議降息 1 碼至 1.00%，為 2023 年初來新低，符合預期。瑞士央行行長喬丹(Thomas Jordan)表示，瑞士通膨壓力已下降，接下來可能進一步降息。他也認為，作為避險貨幣的瑞士法郎持續強勢，讓出口商面臨問題。全球主要央行今年相繼出手降息，美國聯準會也於 9 月一口氣降息 2 碼，展開降息循環。瑞典央行和歐洲央行也於本月再度降息，英國央行本月則暫按兵不動。展望未來，降息循環已至，同時中國經濟可望在經濟措施的刺激下反彈，未來歐股上揚機會較高。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.134%。週三早晨，歐元兌美元接近突破 1.12 美元，但在歐元觸及 14 個月以來對美元最強的水平之前，交易者的熱情逐漸消退。雖幾乎觸及最高點，但該市場並沒有一舉突破。不過展望未來，由於美國市場降息已成定局，未來美債殖利率持續下降機率較高，歐元相對美元上漲的機率也會隨之增加。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/09/27

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 19 日至本週 26 日 S&P500 上漲 31.77 點(0.556%)、道瓊工業指數指數上漲 149.92 點(0.357%)、Nasdaq 指數上漲 173.14 點(0.961%)。

美國股市三大指數皆上漲，科技股表現最佳。因一系列強勁的經濟數據，緩解投資人對美國聯準會（Fed）可能大幅降息以遏制經濟放緩的擔憂。本周美股表現不俗。綜合外媒報導，美國每週初請失業金人數降幅超過預期，顯示勞動市場穩定，而第二季國內生產毛額終值未經修正，強勁成長 3%。此外，8 月份耐久財訂單與經濟學家預期的下降持平。一系列新數據支撐穩健的經濟，緩解人們對 Fed 可能因潛在經濟放緩而大幅降息的擔憂。美光科技（Micron Technology）發布本季強勁指引，第四季的業績也超出了分析師的預期，股價飆漲 14.7%，帶動了晶片類股揚升。而美超微（Super Micro Computer）傳出被控涉及會計違規，面臨司法部調查，股價崩跌 12.17%。降息循環開始，美國經濟可望轉著陸，也就是說市場熱錢及經濟適度的支撐將能夠穩定未來股市的發展。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 19 日至 26 日下跌 0.001%。維持在平盤附近。美國經濟數據亮眼帶給美元支撐。不過美元弱勢格局已成形，預期未來美元將隨著降息時程的推進而下跌。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/09/27

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，19日至本週26日，中國上證指數上漲264.93點（9.683%）、日經指數上漲1705.00點（4.593%）、韓國指數上漲91.21點（3.535%）、恆生指數上漲1911.42點（10.611%）、台灣加權數上漲816.12點（3.702%）。

亞洲股市全面上漲，其中以香港恆生指數的反彈最大。中國人民銀行日前一口氣推出降準、降息、降房貸利率、降二房最低首期比例等重磅政策，還創設新的政策工具，支持股市發展，因而立刻激勵中國股市連續數日的好表現。滙豐投信認為，中國A股今年以來受投資人情緒影響，目前市場已處於估值相對低位，因此具備長期投資價值，或不失為長線投資人的逢低布局時點。對中國內需消費而言，將有利於降低消費者負債成本，改善消費意願，藉以拉抬中國總體經濟；其二，則是有利改善上市公司長期股東權益報酬率（ROE），進一步提振市場風險偏好。第三，則是促使市場無風險利率的下降，與上市公司品質提高，使得具備股利率優勢的上市公司股票有望受益。最後，則是與內需相關的循環性消費行業，將受惠於降息政策，而大金融行業則將可望受益於資本市場支持政策。中國政府為了救市祭出強心針，股市也有相對應的反應，同時該國股市正處於低基期，因此市場蜂擁而至，未來恐怕還有一段漲幅。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，人民幣相對美元上漲0.712%。中國大陸經濟長期陷入低成長的泥沼，中國人民銀行（大陸央行）終於出手救市，人行24日公布三項重磅政策，包括降準、降息、降低存量房貸利率、創設新政策工具挺股市，最新數據顯示離岸人民幣兌美元漲破7.0心理關口，為去年5月以來首次。此外，美元疲軟可望帶動中國出口商美元資產回流中國大陸，人民幣升幅也有機會進一步擴大。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/09/27



大宗商品

原油期貨本週下跌 5.945%，來到 67.67 美元。全球最大石油出口國沙烏地阿拉伯正準備增產原油、放棄每桶 100 美元的非正式油價目標，因不想再把原油市占讓給其他國家，加上利比亞原油供應可能恢復，使得原油期貨本周重挫。英國金融時報 (FT) 報導，沙國官員現在致力於按計畫在原定的 12 月 1 日增產，即便這會導致油價長期低迷，象徵沙國思維的重大轉變。而未來原油期貨可能也將繼續下跌。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 3.071%，國際各國央行降息來襲，刺激市場資金湧向避險商品，貴金屬市場持續上揚。歐美時段，瑞士央行宣布調降政策利率 1 碼，為連續三次穩步降息，市場瀰漫在寬鬆降息的樂觀情緒中，加上以色列拒絕美國提出的和平協議，再度空襲黎巴嫩首都，多方利多消息推動金價不斷強勢攀高，未來金價多頭趨勢不變。



圖片來源：Inversting.com