

全球市場回顧與展望

2024/10/11

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 3 日至本週 10 日下跌 44.79 點(-0.541%)；德國市場上漲 239.52 點(-1.260%)；法國則是上漲 63.81 點 (0.853%)。

歐洲綜合指數本週上漲 0.544%。歐洲股市呈現盤整態勢，主要為中東局勢所影響。本周曾一度經跌破上周低點位置，但馬上又漲回來，技術面而言還不算太弱，近期處於整理的狀態。經濟數據方面，受到工業生產放緩、出口需求下降以及俄烏戰爭導致能源價格飆升等因素的影響，德國去年的國內生產總值已經下降了 0.3%。德國經濟部長哈貝克 (Robert Habeck) 表示，除了短期經濟景氣因素，德國經濟的結構性問題更為嚴重，包括人口結構變化、產業競爭力下降以及國內外需求持續疲軟。不過德國經濟部預計，隨著私人消費和投資活動的反彈以及國際市場對工業品需求的增加，德國經濟將在 2025 年實現 1.1% 的成長，2026 年可望成長 1.6%。利率政策方面，根據路透周一 (8 日) 公布調查，超過 90% 的經濟學家認為歐元區通膨率將更快下降，歐洲央行 (ECB) 將在 10 月 17 日降息 1 碼 (25 個基點) 並且在 12 月再降一次。通膨抑制的進展順利。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 0.870%。隨著交易員押注歐洲央行將在下周降息，期權市場顯示歐元恐創 7 月以來的最差單周表現。周四，衡量歐元的市場情緒和倉位的關鍵期權指標 —— 一周風險逆轉指標 —— 觸及三個月來最悲觀的水平。這些合約目前涵蓋歐洲央行 10 月 17 日的利率決議。這也意味著歐元很有可能繼續下挫。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/10/11

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 3 日至本週 10 日 S&P500 上漲 80.20 點(1.407%)、道瓊工業指數指數上漲 442.53 點(1.053%)、Nasdaq 指數上漲 363.57 點(2.029%)。

美國股市三大指數上揚，科技股表現最佳。美國股市相較歐股表現較佳，雖然並沒有突破新高但幾乎塊塊要收復這一兩周的跌點。美國聯準會 (Fed) 9 月會議紀錄顯示，決策官員激辯降息該降多快，好把政策利率降到既不刺激、也不限制成長的「中性利率」水平。但無需爭辯的是政策利率走向是往下，這會對美債殖利率產生影響，進而牽動美股。通膨數據方面，美國消費者物價指數 (CPI) 高於預期，而且就業數據下滑，令聯準會降息前景充滿不確定性，美國通膨升溫，美國 9 月 CPI 年增 2.4%，高於市場預期的 2.3%，聯準會青睞的通膨指標、剔除食品與能源成本的核心 CPI 在 9 月年升 3.3%，高於市場預期與前值的 3.2%。週四的另一份報告顯示，美國截至 10 月 5 日當週初請失業金人數報 25.8 萬人，為 2023 年 8 月 5 日當週以來新高，高於預期的 23 萬人，以及前值 22.5 萬人，主要反映密西根州人數大幅成長，和颶風海倫 (Helene) 影響，而且波音的罷工也對數據造成影響。也因此導致了周四美國股市小幅拉回。不過就線型而言目前美股還在正成長的階段，短線上因數據的調節仍不用擔心。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 3 日至 10 日上漲 0.980%。美元指數連續上漲，國際金價則吞了數根黑棒，主要都是因為市場收回先前對聯準會 (Fed) 繼續大幅降息的高度期待。彭博資訊報導，在美國，貨幣市場預測 Fed 到年底前會再降息 48 個基點，但本月初的預估是多達 70 個基點。連 11 月降息 1 碼的機率，都從幾天前的接近百分之百到如今剩 80% 左右，也因此導致美元指數本波的上揚。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/10/11

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，本週 3 日至本週 10 日，中國上證指數下跌 34.57 點 (-1.036%)、日經指數上漲 862.44 點 (2.237%)、韓國指數上漲 35.76 點 (1.396%)、恆生指數下跌 861.53 點 (-3.896%)、台灣加權數上漲 268.69 點 (1.200%)。

亞洲股市漲跌互見，中國及香港股市在激情了兩週後本週開始回檔。中國日前祭出一系列救市措施，不過由於沒有給出突破市場預期的政策，投資人因此越來越感到不耐。根據中國文旅部公布數據，周一（7 日）結束的國慶長假，出遊人數相較 2019 新冠疫情爆發前增加 10.2%，不過支出只增加 7.9%，每日人均支出約 131 元人民幣（約 596.46 元台幣），較 2019 年同期下跌 2.1%，這也顯示中國目前內需低迷、消費下滑的現象。高盛經濟學家 Lisheng Wang 等人在報告中表示，人均出遊支出偏少，以及服務價格低迷，說明中國的國內需求仍然疲弱，消費持續降級。Pantheon Macroeconomics 首席中國經濟學家 Duncan Wrigley 則說，提振信心的關鍵是財政政策支持。九月底以來的反彈看來還需要更多的實際政策方能帶給疲憊的中國及香港股市支撐。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元下跌 1.102%。美元兌日圓匯率 10 日一度攀抵 10 周新高，原因是，市場愈來愈相信美國聯準會（Fed）將採取謹慎的降息作為。分析師認為，美國經濟持續展現韌性之下，美元正重返強勢地位，而美元走強與美債殖利率攀升，導致日圓進一步貶向 150 日圓大關。看來日圓可能將跌破前方支撐位置。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/10/11



大宗商品

原油期貨本週上漲 2.903%，來到 75.85 美元。市場持續擔心以色列和伊朗之間發生更直接的對抗，威脅中東原油流動。因此市場首先上揚。但同時，市場也擔憂中國的需求疲憊，因此上行空間仍然有限。在經歷了數日的上揚之後，原油期貨轉為震盪走勢。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周下跌 1.489%。美元指數本周展開強勁的反彈，黃金價格因此受到壓抑。不過目前市場避險情緒濃厚，因此黃金仍有不小支撐。美元只要稍有回檔，黃金期貨可能就會漲過新高。



圖片來源：Inversting.com