

全球市場回顧與展望

2024/10/18

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 10 日至本週 17 日上漲 147.40 點(1.789%)；德國市場上漲 328.46 點(1.706%)；法國則是上漲 42.14 點(0.559%)。

歐洲綜合指數本週上漲 0.923%。歐洲央行第三度出手降息以刺激疲軟的歐元區經濟，丹麥央行也跟著降息 1 碼；德國股市寫下歷史收盤新高。歐洲央行 17 日如各界預期般決議將基準利率調降 1 碼至 3.25%，為 6 月以來第三度降息，且年底可能進一步降息，以刺激疲軟的歐元區經濟。雖然當局並未明確暗示未來的政策方向，利率期貨報價顯示，交易員預期歐洲央行至 2025 年 3 月前還會再降息三次。財報消息方面，荷蘭半導體設備巨頭 ASML 和精品巨頭 LVMH 財報皆令人失望，拖累科技股、奢侈品股下挫。荷蘭半導體設備巨頭 ASML 因「技術問題」意外於 15 日盤中提早發佈第三季財報，當季新訂單僅 26 億歐元，遠遜於 LSEG 統計的分析師預估值 56 億歐元，2025 年財測也不佳，股價繼 15 日崩跌 15.64% 後，16 日再度下挫 5.12%。CMC Markets 首席市場分析師史坦茨(Jochen Stanzl)指出，ASML 財報遜色可能是因英特爾等大客戶削減成本所致，未來幾個月的新訂單可望帶動股價反彈。精品龍頭 LVMH (MC.PA) 第三季財報亦不如預期，營收年減 3%，反映重要市場中國需求持續降溫，精品業市況仍然不佳；LVMH 股價 16 日重挫 3.68%，並拖累其他奢侈品股走跌。不過 ASML 受到台積電法說影響而得到提振，同時，中國經濟刺激政策正如火如荼地實施，未來中國經濟是否由衰退轉向成長將是影響歐洲股市的關鍵之一。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 0.969%。歐洲央行 (ECB) 17 日召開決策會議後，一如市場預期宣布今年來第三度降息，這也是該央行 13 年來首次連續降息。歐央總裁拉加德在會後記者會上表示，抗通膨進展正穩健處於正軌上，預料通膨率明年將可提前達標。鑒於交易員對於歐央 12 月再度降息的預期不變，歐元兌美元先升後貶，決議宣布後曾一度上漲 0.1% 至盤中高點 1.0876 美元，但隨後重貶，走低 0.4% 在 1.0817 美元附近交易。歐元自高點重摔，並走出弱勢格局，未來可能繼續修正。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/10/18

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 10 日至本週 17 日 S&P500 上漲 61.40 點(1.062%)、道瓊工業指數指數上漲 784.93 點(1.849%)、Nasdaq 指數上漲 91.46 點(0.500%)。

美國股市三大指數上揚，今年迄今為止，標普 500 指數已上漲 22%。美國經濟和企業利潤表現意外強勁，投資者繼續湧向有望受益於人工智能（AI）熱潮的科技股，今年美國股市的意外上漲。自 1997 年互聯網泡沫形成以來，標普 500 指數今年迄今的漲幅超過了前幾年。由於通脹放緩、美聯儲降息、低端消費者和商業活動改善以及強勁的利潤，風險傾向于上行。而時序進入十月中下旬，即將迎來十一月初的美國總統大選，預期下週開始震盪將加劇。ASML 的財報劣於預期使得費城半導體指數前幾日一度下挫，所幸半導體龍頭台積電公布優於預期的財報，使得周四美國股市回神，半導體指數也應聲大漲。美國公債殖利率方面也因為歐元持續下跌原因，同時中東戰事未平而獲得強勁的支撐，也因此帶給股市壓力。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 10 日至 17 日上漲 0.816%。美元指數持續上漲，聯準會官員相繼釋出鴿派看法，市場人士押注短期內將採取溫和降息模式，帶動美元續強。Fed 理事華勒（Christopher Waller）14 日表示，近期經濟數據反映出美國通膨上升，而且經濟和勞動市場也比先前預期更強勁，因此他呼籲接下來的降息應該「更謹慎」。美國市場甩開衰退陰霾，同時歐元區持續降息，經濟數據也相對疲弱，都成為了美元獲得支撐的原因。



圖片來源：Investing.com

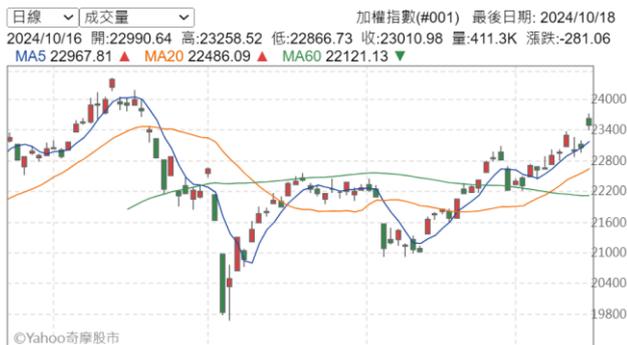
全球市場回顧與展望

2024/10/18

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，本週 10 日至本週 17 日，中國上證指數下跌 132.55 點 (-4.014%)、日經指數下跌 503.31 點 (-1.277%)、韓國指數上漲 12.09 點 (0.465%)、恆生指數下跌 1172.88 點 (-5.519%)、台灣加權指數上漲 394.76 點 (1.742%)。

亞洲股市漲跌互見，中國及香港股市再次回檔，台灣加權指數則表現最佳。台積電昨日法說會繳出天花板等級的成績單，股價果然也上升至新的天花板。台積電今日現股開盤跳空直上前高 1080 元，盤中最高攻上 1100 元整數關卡，為股價開啟新視野，終場以 1085 元收盤，上漲 50 元，漲幅 4.83%，盤中及收盤股價，雙雙改寫新高紀錄。台積電昨日盤後法說，營收季增率、毛利率表現都比市場預測值的高標還要高，法說後，法人紛紛調高評價，比台股更早開盤的美股率先受惠，台積電 ADR 一度狂飆 12%，收盤價猛漲 9.79%。台積電指出，與去年同期相較，2024 年第三季營收年增 39.0%，稅後純益與每股盈餘皆增加 54.2%。與前一季相較，第三季季增 12.8%，稅後純益則增加 31.2%。而半導體龍頭優異的表現，也成為穩定國際股市及 AI 題材最強而有力的後盾。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元下跌 1.085%。隨著美國數據強勁促使市場調降對聯準會 (Fed) 降息的預期，日圓兌美元匯率度破 150 日圓價位，促使日本官員對日圓波動提出警告。日圓觀察家認為，由於美國數據強勁促使交易員縮減 Fed 降息預期，日圓兌美元最低可能下探 160 日圓兌 1 美元。福岡金融集團首席策略師佐佐木融表示，市場對 Fed 的降息展望過度期待，因此在預期降溫時，日圓將逐步走弱，到明年可能貶至 160 水準。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/10/18

大宗商品

原油期貨本週下跌 6.829%，來到 70.67 美元。原油價格下跌，此前備受期待的中國財政部周六新聞發布會缺乏提振這個最大進口國消費需求的新舉措，與此同時，圍繞以色列可能打擊伊朗的擔憂情緒籠罩市場。不過該商品價格周四 (17 日) 收高，為 5 個交易日來首見，部分係因美國原油庫存經過連續兩周大升後，上周竟意外下降。分析師表示，在中東事態持續發展的背景下，交易商繼續權衡全球石油供應面臨的風險，但由於對中國 17 日甫宣布的最新刺激措施有所質疑，油價趨勢傾向走低。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 2.584%。隨著美國聯準會上個月降息 0.5 個百分點，進一步降息和地緣政治持續不確定下，2024 年的金價飆升了 30% 以上、突破歷史最高水平。除了對中東局勢的擔憂之外，美國大選也即將到來，以上種種都產生一系列的不確定性，而黃金往往是在不確定時期的最佳投資選擇。該貴金屬趨勢向上，未來續創新高機率高。



圖片來源：Inversting.com