

## 全球市場回顧與展望

2024/10/25

## 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 17 日至本週 24 日下跌 115.75 點(-1.380%)；德國市場下跌 140.39 點(-0.717%)；法國則是下跌 80.45 點(-1.061%)。

歐洲綜合指數本週下跌 0.941%。歐洲股市本周於高檔震盪，未過高點，並以下跌作收。市場重點關注企業季績。儘管景氣略顯疲態，但多家企業發佈優於預期的財報，帶動歐洲股市繼連跌三日後走揚；奢侈品王者愛馬仕(Hermes)、法國汽車巨頭雷諾(Renault)財報皆優於預期。歐洲股市近來震盪不斷，並受經濟停滯、中國需求疲軟和美國大選的利空影響。專家憂心，若川普上任並引發貿易戰，將使製造業重鎮德國成為最大輸家。S&P Global 和漢堡商業銀行(HCOB)公佈，今(2024)年 10 月份，歐元區綜合採購經理人指數(PMI)初值為 49.7，但遜於路透統計的分析師預估值 49.8。經濟成長停滯，也讓歐洲央行有進一步降息的理由；歐洲央行今年來已三度降息，將基準利率降至 3.25%，並可能於年底進一步降息。貨幣逐漸朝向連續性的寬鬆政策前進，可能帶給股市更多資金動能。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元下跌 0.037%。表現優異的美國經濟和相對較高的利率將使美元保持堅挺，並且認為如果下個月的總統大選投票導致關稅大幅提高，美元走強的持續時間可能會超過其預測。而近期美國總統川普民調上升，也使得非美貨幣飽受壓抑。



圖片來源：Investing.com

# 全球市場回顧與展望

2024/10/25

## 北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 17 日至本週 24 日 S&P500 下跌 31.60 點(-0.541%)、道瓊工業指數指數下跌 864.69 點(-2.000%)、Nasdaq 指數上漲 10.65 點(0.058%)。

美國股市三大指數漲跌不一，那斯達克指數表現上漲，並於接近前高位置卻步。數據顯示美國初領失業金人數連續第二周下降後，股市幾乎沒有變化。颶風襲擊美國南部大片地區導致許多人失業，但也可能無法立即申請救濟，導致每周數據波動。華爾街正在等待製造業和服務業的報告。另一方面，受到電動車大廠特斯拉繳出亮眼財報帶動，美國股市主要指數週四大多收漲，特斯拉的股價勁揚 21.92% 推升那斯達克指數，但道瓊指數因其他令人失望的企業財報、波音公司持續罷工而收低。殖利率方面，基準 10 年期公債殖利率在週三觸及 3 個月高點後，回落至 4.20%。美元跟著回落，也稍稍帶給股市一些喘息。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)自上週日至本週 17 日至 24 日上漲 0.222%。最近幾天，市場對美國共和黨總統候選人川普獲勝預期升溫，使得美債殖利率和美元獲得支撐力道。此外，一連串強勁的美國數據和一些 Fed 官員不那麼鴿派的言論，降低 Fed 短期內進一步實施激進寬鬆政策的可能性。美國週四 (24 日) 公佈的上週初領失業救濟金人數降至 22.7 萬人，低於經濟學家預估的 24.2 萬人，但連續申請失業救濟人數升至近三年新高。數據讓近期急劇回升的美債殖利率稍微回落，也讓過去 18 個交易日上升 16 個交易日的美元出現獲利調整。技術面而言，美元指數短線上已進入過熱階段，可能會適度的回檔。



圖片來源：Investing.com

## 全球市場回顧與展望

2024/10/25

## 亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，本週 17 日至本週 24 日，中國上證指數上漲 110.88 點 (3.498%)、日經指數下跌 767.90 點 (-1.973%)、韓國指數下跌 9.92 點 (-0.380%)、恆生指數上漲 410.52 點 (2.045%)、台灣加權數上漲 138.68 點 (0.602%)。

亞洲股市漲跌互見，主要市場皆下跌，中國股市及香港股市則逆勢上漲。中國國新辦在 9 月 24 日召開記者會後，A 股迎接一波轟轟烈烈的牛市行情，除了多日成交量創新高，開戶潮湧現外，券商 App 活躍度也被市場關注。據《界面新聞》周二 (22 日) 報導，易觀千帆的最新數據顯示，9 月證券服務應用活躍人數 15,922.58 萬人，較 8 月增長 16.83%，較一年前大增 12.7%。證券服務應用 TOP 20 累計活躍人數 10,264.24 萬人。日均活躍人數 5,603.69 萬人，月增 2.12%。證券戶數的活絡程度顯示中國救市的政策漸漸發生效果。技術面而言，歷經數日瘋漲後，中國股市稍微休息了數日後並未一舉不振，反而於高檔震盪，顯示未來破底可能性降低。目前對中國而言，最大風險莫過於美國總統大選。若是未來川普前總統再次奪得總統大位，中國可能再次面臨受到關稅制裁及貿易限制的命運，屆時其元氣可能再度受到挫折。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元下跌 1.067%。近期日圓兌美元又急速回貶，從 141 一路貶回 153 價位。市場對 Fed 降息預測的修正，還有日本新任首相石破茂對貨幣政策態度，未如市場想像那麼「鷹」派。原先市場預估 Fed 今年還會降息 4 碼，目前已調整至 2 碼，而日本新首相似乎也沒市場想像那麼「鷹」派，也支持較寬鬆利率環境，這也支撐美元，日圓兌美元再貶破 150。



圖片來源：Investing.com

# 全球市場回顧與展望

2024/10/25

## 大宗商品

原油期貨本週下跌 0.357%，來到 69.84 美元。美國能源資訊局 (EIA) 公布，上周 (10/18 止) 美國商業原油庫存意外增加 550 萬桶，令油價加深走跌。在周三收低前，油價連日上漲且收復上周大跌後的一部分。上周因新聞報導稱以色列不會襲擊伊朗的核設施和能源設施作為報復，導致油價大跌。中東地區不確定性仍高。而即將到來的美國總統大選，川普尋求上任的機率上升，為搶奪市佔，沙烏地阿拉伯可能因此增產，導致供給上升，原油價格下跌。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 1.529%。花旗將三個月金價預期，從先前的每盎司 2700 美元上調至 2800 美元，並補充稱，6 至 12 個月金價預測為 3000 美元。因圍繞美國總統大選和中東戰爭的不確定性不斷增加，加劇了黃金本已受到利率寬鬆預期推動的漲勢。該貴金屬無疑是目前市場中多頭氣焰最強的金融商品。



圖片來源：Inversting.com