

全球市場回顧與展望

2024/11/1

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 24 日至本週 31 日下跌 159.28 點(-1.926%)；德國市場下跌 365.46 點(-1.880%)；法國則是下跌 152.91 點 (-2.038%)。

歐洲綜合指數本週下跌 2.617%。十月的最後幾個交易日，泛歐 STOXX 600 指數下挫，使得本月創下一年來最大月度跌幅，原因是企業盈利慘淡，且投資者仍在等待宏觀經濟狀況和美國大選結果更加明朗。奢侈品公司及汽車公司持續受到中國經濟影響，美國總統大選也成為了最大的變數之一。美國前總統川普可望重回白宮的機率升高，而潛在的更高關稅和增加的國防預算可能會對已經陷入困境的歐洲經濟造成打擊。最新數據顯示，歐元區 10 月通膨年增率初值從前月的 1.7% 升至 2.0%，高於市場預期的 1.9%，主因食品和能源價格走高。未來幾個月通膨可能升溫，打亂歐洲央行(ECB)的降息計劃。考量通膨升溫，加上歐元區經濟略優於預期，ECB 於 12 月降息 2 碼的機率降低，較可能降息 1 碼。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，本週歐元相對美元上漲 0.517%。歐元區上季經濟成長超乎預期，德國更意外逃過衰退，預料歐洲央行 (ECB) 12 月降息兩碼的機率大減，從 50% 降至 25%。但歐中貿易緊張加劇、川普當選可能開徵新關稅的憂慮下，仍讓歐元區前景黯淡。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/11/1

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 24 日至本週 31 日 S&P500 下跌 104.45 點(-1.798%)、道瓊工業指數指數下跌 610.90 點(-1.442%)、Nasdaq 指數下跌 289.01 點(-1.572%)。

美國股市三大指數表現下跌，本週到目前為止，大型科技公司的獲利情況好壞參半，但週四微軟的財測低於預期、蓋過季度獲利好消息，導致微軟當天股價收跌逾 6%；Meta 雖然情況稍好，但在公司警告明年用於 AI 的資本支出將大幅增加後，其股價也下跌了逾 4%。大型科技公司的不振也打擊了市場情緒，並讓 AI 熱潮再度遭受質疑，市場擔心在投資數十億美元用於 AI 的同時，這些公司能否維持巨大的利潤增長。經濟數據方面，美國政府週四公布的數據顯示，聯準會 (Fed) 偏愛的潛在通膨指標、9 月個人消費支出 (PCE) 物價指數，9 月份環比上漲 0.3%，同比上漲 2.7%，創下 4 月份以來的最大月度漲幅，支持了聯準會在繼上月大幅降息後，放緩降息步伐的理由。雙重利空下使得科技股本周表現不佳。與此同時，美超微因負責會計事務的安永會計師事務所 (Ernst & Young) 離職，引發外界對其財務報表的擔憂，導致該公司股價崩跌 32.68% 至每股 33.07 美元，創下 6 年多來最慘單日表現，也是有史以來第二糟糕的一天。據指美超微在治理和董事會獨立性方面存在數月分歧，目前正在另覓新的獨立註冊會計師事務所合作。半導體類股也因此受到拖累。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)上週 24 日至 31 日下跌 0.077%。美國總統大選剩下不到一周，但選情仍然膠著，交易商為因應金融市場在選後出現大幅波動風險而不斷避險，讓對沖美元波動的成本飆升至近兩年新高。分析指出，投資人因擔心選舉結果，會把資金轉向美元等避險資產。若川普勝選，對外調高關稅會降低美國人對進口貨需求，對內減稅在刺激經濟同時，會令預算赤字惡化而推高美國債息，均有利美元走強。衡量彭博美元現貨指數一周隱含波動率，30 日創 2022 年 12 月來新高。當年投資人對經濟衰退的憂慮席捲金融市場。美元在短期間內因為政治因子而得到厚實的支撐。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/11/1



亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，本週 24 日至本週 31 日，中國上證指數下跌 0.44 點 (-0.013%)、日經指數上漲 956.21 點 (2.507%)、韓國指數下跌 38.67 點 (-1.488%)、恆生指數下跌 172.29 點 (-0.841%)、台灣加權指數下跌 372.09 點 (-1.604%)。

亞洲股市幾乎隨國際股市下跌而收黑，日本股市除外。日本眾議院 27 日改選結果出爐，自民黨與公明黨組成的執政聯盟痛失過半優勢，寫下 15 年來首度席次未過半的難堪紀錄，讓自民黨總裁經濟通的首相之位恐怕不保，成為日本「最短命首相」，石破茂政府的政策方向也變得不明朗。大選結果出爐後，日圓應聲重貶至 3 個月低點，日本股市甩開政局不穩陰霾收高。照日本憲法規定，在眾院解散改選的 30 天內須召開特別國會，意味最遲得在 11 月 26 日之前進行首相指名選舉，可能形成石破茂與立憲民主黨黨魁野田佳彥對決的局面。若石破茂在特別國會未再次獲指名出任首相，將成二戰以來任期最短首相。石破茂則在選後記者會上表明不會辭去首相與自民黨黨魁職務。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，日圓相對美元下跌 0.137%。日本央行週四（10 月 31 日）宣佈，利率維持 0.25% 不動，在日本央行宣布維持利率不變後，行長植田和男在記者會上表示，外匯匯率一直在影響日本的價格趨勢，並且如果政策制定者的預期成為現實，他們將提高利率。在日本執政聯盟失去國會多數席位後，日圓周一跌至三個月低點，但目前已收復失地。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2024/11/1



大宗商品

原油期貨本週下跌 1.325%，來到 69.26 美元。原油期貨受到需求不振的事實影響以及中東地區戰火的影響而不斷再區間中震盪。該商品價格在周四 (31 日) 收高，主因為伊朗襲擊以色列的風險不斷增加，這將進一步加劇中東地區的緊張局勢。同時，美國能源資訊局 (EIA) 公布，上周美國汽油需求增加且石油庫存全面下降，激勵周三油價上漲。技術面而言，預期原油期貨將持續表現震盪，價格最終回歸基本面，中國的需求仍是一切。



圖片來源：Inversting.com

黃金期貨方面於本周上漲 0.015%。黃金期貨持續創高，多頭格局十分強勁。因中東情勢緊張、美國總統大選的不確定性，引發被視為「安全性資產」的黃金需求，國際金價維持在高水準。市場現在等待周五的非農業就業報告，並預計下周 Fed 降息 25 個基點的可能性達 95%，若確實降息，將更有利於維持黃金價格上揚的趨勢。



圖片來源：Inversting.com