

全球市場回顧與展望

2025/03/28

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 20 日至本週 27 日下跌 35.89 點(-0.412%)；德國市場下跌 320.41 點(-1.393%)；法國則是下跌 104.09 點 (-1.286%)。

歐洲綜合指數本週下跌 1.208%。本週歐洲股市呈現震盪走勢，投資者關注美國即將於下週公布的關稅政策，導致市場情緒波動。週二，歐洲股市在連續三個交易日下跌後反彈，斯托克歐洲 600 指數上漲 0.7%，其中金融股領漲。然而，週三市場再度下滑，投資者對美國關稅可能對經濟產生負面影響的擔憂持續存在。儘管近期市場波動，但整體而言，歐洲股市自 2025 年初以來表現優異，年初至今上漲 7.7%。這主要受益於經濟成長逐步復甦，以及歐元區央行降息步伐較為明確。此外，歐洲的財政刺激措施，如德國近期批准的國防與基礎設施支出計劃，可能進一步提振相關產業的收入，為市場帶來潛在利多。總體而言，雖然短期內市場受政策不確定性影響出現波動，但歐洲股市的基本面顯示出穩健的復甦跡象，投資者可持續關注後續發展。



圖片來源：Investing.com

本週歐元兌美元匯率呈現震盪走勢。週四，歐元兌美元上漲 0.4%，結束了連續六天的跌勢，期間累計下跌約 2%。然而，市場對美國總統特朗普威脅對歐盟實施新關稅的擔憂，可能對歐元構成壓力。整體而言，儘管近期波動，歐元在本季度仍錄得超過 4% 的漲幅，為一年多以來的最佳季度表現。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2025/03/28

北美

本週美國市場就大盤指數來看，上週 20 日至本週 27 日 S&P500 上漲 30.42 點(0.537%)、道瓊工業指數指數上漲 346.38 點(0.826%)、Nasdaq 指數上漲 112.40 點(0.635%)。

本周美國股市表現反彈，三大指數表現差不多。本週，美國股市呈現震盪走勢，投資者關注即將公布的經濟數據與政策動向。週二，蘋果公司股價上漲 1.4%，推動納斯達克指數上揚 0.46%，收於 18,271.86 點。然而，Nvidia 股價下跌 0.6%，稍微削弱了市場的技術樂觀情緒。同日，建築商 KB Home 的股價急劇下降超過 6%，因公司下調 2025 年全年收入預測，令投資者對房地產行業增長放緩感到擔憂。週五公布的美國 1 月核心 PCE 物價指數同比上漲 2.6%，符合預期，但個人消費支出疲軟，顯示消費者支出動能減弱。此外，穆迪評級機構警告美國的金融穩定性持續惡化，原因是預算赤字增長和公共債務增加，可能影響市場信心。總體而言，本週美國股市在科技股帶動下有所反彈，但經濟數據與政策不確定性仍令市場承受壓力。投資者需密切關注即將公布的經濟指標和政策變化，以評估市場走勢。



圖片來源：Investing.com

美元指數(DXY)上週 20 日至 27 日上漲 0.462%。本週美元指數 (DXY) 呈現震盪走勢。週初，美元因市場預期美聯儲將維持謹慎的降息態度而獲得支撐。然而，隨著週中公布的美國 3 月消費者信心指數低於預期，美元出現短暫回落。隨後，市場關注週五即將公布的 2 月核心個人消費支出 (PCE) 物價指數，預計將錄得 0.3% 的環比增長，這可能對美元產生溫和的支持作用。此外，地緣政治因素，如俄烏和平談判的進展，也對市場情緒產生影響。整體而言，美元在本週經歷了多空因素交織的波動，投資者需密切關注即將公布的經濟數據和政策動向，以評估美元的未來走勢。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2025/03/28

亞洲

本週亞洲市場就大盤指數來看，本週 20 日至本週 27 日，中國上證指數下跌 35.20 點（-1.033%）、日經指數上漲 48.09 點（0.127%）、韓國指數下跌 29.95 點（-1.136%）、恆生指數下跌 641.15 點（-2.647%）、台灣加權指數下跌 425.50 點（-1.901%）。

亞洲股市本周以下跌居多，整體呈現震盪走勢，受美國關稅政策、地緣政治因素及經濟數據影響，主要市場表現各異。週五，美國總統特朗普宣布將於下週對汽車進口徵收 25% 關稅，引發市場對全球貿易戰升級的擔憂。受此影響，日本日經 225 指數及韓國綜合股價指數皆連續下挫，汽車產業作為兩國經濟支柱，首當其衝。投資者預期美國可能減少對中國的關稅，以促成 TikTok 母公司字節跳動出售該應用程式，這一預期支撐了市場情緒。中國股市方面，滬指週四（3 月 27 日）上漲 0.15%，深成指上漲 0.23%，創業板指數上漲 0.24%，市場呈現震盪反彈態勢。此外，週五金價創下每盎司 3,073.31 美元的歷史新高，反映投資者在市場不確定性增加時轉向避險資產。總體而言，本週亞洲股市受貿易政策變動、地緣政治風險及經濟數據影響，呈現分化走勢。投資者需密切關注全球政策動向及經濟指標，以評估市場未來走勢。



圖片來源：Investing.com

貨幣市場方面，亞洲主要貨幣對美元的匯率呈現不同程度的波動，受多種經濟因素影響。日圓方面，週三美元兌日圓上漲 0.45%，達到 150.59，接近 151.00 的關鍵水平。週四，日圓匯價一度逼近 151.00 關口，隨後回升 0.5% 至 149.90。其他亞洲貨幣方面，近期美元走強對多數貨幣形成壓力。然而，亞洲主要經濟體的匯率總體保持穩定，其他多數經濟體貨幣可能面臨貶值壓力。總體而言，本週亞洲貨幣市場受全球貿易政策和經濟數據影響，呈現震盪走勢。投資者需密切關注相關政策變化和經濟指標，以評估未來匯率走勢。



圖片來源：Investing.com

全球市場回顧與展望

2025/03/28

大宗商品

本週國際原油期貨市場呈現震盪上行的走勢，受多重因素影響，油價在低位反彈。截至週三（3月26日），紐約商品期貨交易所西德克薩斯輕質原油（WTI）5月期貨結算價報每桶 69.65 美元，較前一交易日上漲 0.65 美元，漲幅 0.94%；倫敦洲際交易所布倫特原油 5月期貨結算價報每桶 73.79 美元，上漲 0.77 美元，漲幅 1.05%。本週油價上漲的主要原因包括：供應擔憂：美國加強對委內瑞拉和伊朗的石油出口限制，導致市場對供應減少的擔憂升溫。地緣政治緊張：中東地區局勢再度緊張，以色列對加沙地帶的空襲導致停火協議破裂，進一步推動油價上漲。美國原油庫存下降：美國能源資訊署（EIA）數據顯示，截至 3 月 21 日當週，美國原油庫存減少約 334 萬桶，顯示需求回升，對油價形成支撐。



圖片來源：Inveresting.com

本週黃金期貨價格持續上漲，並再創歷史新高，主要受全球貿易緊張局勢升溫及市場避險需求增加所推動。週四（3月27日），紐約商品期貨交易所（COMEX）黃金期貨價格上漲 1.3%，收於每盎司 3,061 美元，盤中一度觸及 3,071.30 美元的歷史高點。推動金價上漲的主要因素包括：貿易緊張局勢：美國總統特朗普宣布對進口汽車加徵 25% 關稅，引發全球貿易戰升級的擔憂，促使投資者轉向黃金等避險資產。央行購買與 ETF 需求：全球央行持續增持黃金儲備，加上黃金 ETF 的強勁流入，進一步支撐了金價。利率預期：市場關注美國即將公布的個人消費支出（PCE）數據，以研判聯準會的降息路徑。總體而言，本週黃金期貨市場在貿易政策不確定性和避險需求增加的背景下，呈現強勁上漲態勢。



圖片來源：Inveresting.com