

全球

金融市場投資 雙週報

The globe financial market investment



Japan

Taiwan

金融市場回顧與展望

Latin America



摘要

美國股市

消費者需求並未因物價上揚而放緩，聯準會可能持續升息，企業財報成果牽動美股走勢。

歐洲股市

歐元區服務業復甦力道強勁，高物價與高薪資拉高歐元區央行緊縮貨幣壓力，歐股短期仍將面臨投資逆風。

日本股市

日本製造業採購經理人指數尚在低檔徘徊，服務業則持續沉浸於成長情境，日銀預期維持寬鬆有利於日股表現。

新興亞洲股市

中國解封後經濟數據回升，但拜登政府即將簽署行政命令限制美國企業對中國投資，政治利空不利中國股市。

歐非中東股市

OPEC+減產規模增加且亞洲原油需求回溫，下半年油價因供需可能出現缺口而走高，歐非中東能源類股將受惠。

拉丁美洲股市

巴西總統魯拉對中國進行國事訪問，雙方表達進一步促進相互投資多元化的意願，增添投資人對巴西市場信心。

債券市場

本周三大央行利率會議，歐美央行續採升息步調戰通膨，日本央行維持寬鬆；美日債券利差再擴大。

外匯市場

日銀新總裁續寬鬆及穩金融秩序雙目標將壓低日圓匯價，歐元區亮麗服務業數據支撐歐元走勢，美元指數區間整理機率高。



全球證券投資顧問股份有限公司

電話(02)2748-1766 | 傳真(02)2748-1755 | 地址110台北市信義區市民大道六段288號9樓之1

一百一十一金管投顧新字第零貳肆號

全球主要金融市場指數表現

區域	國家	2023/4/21	漲跌幅 %			P/E (本益比)	Dividend Yield Rate (股息率)
			雙週	月	自年初		
北美	道瓊工業	33,808.96	0.97%	3.83%	2.00%	17.46	2.08
	那斯達克	12,072.46	-0.13%	1.79%	15.34%	26.91	0.89
	S&P500	4,133.52	0.69%	3.26%	7.66%	18.98	1.67
	費城半導體	3,021.44	-1.64%	-3.06%	19.32%	23.15	1.43
拉美	巴西	104,366.82	3.52%	3.34%	-4.89%	7.27	9.24
	墨西哥	54,175.29	1.27%	2.89%	11.78%	13.15	3.44
	智利	5,226.93	-0.90%	-1.36%	-0.66%	7.26	8.60
	阿根廷	290,890.50	15.05%	27.14%	43.94%	13.72	1.52
西歐	英國	7,914.13	2.23%	5.01%	6.21%	11.00	4.14
	德國	15,881.66	1.82%	4.52%	14.06%	12.00	3.42
	法國	7,577.00	3.44%	6.52%	17.04%	13.50	2.78
東歐	俄羅斯	1,019.20	4.58%	3.58%	5.01%	2.97	8.55
	匈牙利	44,100.87	-0.26%	4.63%	0.70%	5.62	5.70
	波蘭	62,409.21	6.61%	8.88%	8.61%	7.33	3.15
	捷克	1,417.04	2.59%	5.39%	17.92%	9.62	7.00
	土耳其	5,012.34	1.78%	2.15%	-9.02%	4.37	3.17
日本	日經 225	28,564.37	3.80%	6.01%	9.47%	17.19	2.01
	東證一部	2,035.06	3.54%	5.48%	7.58%	13.52	2.39
四小龍	南韓	2,544.40	2.17%	6.53%	13.77%	14.67	1.90
	台灣	15,602.99	-1.47%	0.58%	10.36%	15.72	4.63
	香港	20,075.73	-1.26%	4.24%	1.49%	9.61	4.25
	新加坡	3,321.82	0.65%	4.66%	2.17%	10.94	4.53
中國	上海	3,301.26	-0.79%	1.40%	6.86%	13.41	2.59
東協	泰國	1,558.36	-1.19%	-1.19%	-6.61%	15.29	3.08
	印尼	6,821.81	0.43%	1.95%	-0.42%	13.73	3.35
	馬來西亞	1,422.11	-0.35%	1.11%	-4.91%	13.04	4.29
	印度	59,655.06	-0.30%	2.72%	-1.95%	19.52	1.31
	菲律賓	6,520.44	0.49%	-0.16%	-0.70%	12.40	2.40
債市	美國 2 年期公債殖利率	4.1816	20.1bps	1.52bps	-24.42bps	--	--
	美國 10 年期公債殖利率	3.5718	18.12bps	-3.76bps	-30.3bps	--	--
匯市	歐元 SPOT	1.0986	0.74%	2.02%	2.62%	--	--
	日圓 SPOT	134.16	1.51%	1.25%	2.32%	--	--
	台幣 SPOT	30.618	0.59%	0.22%	-0.32%	--	--
	人民幣 SPOT	6.8914	0.34%	0.18%	-0.10%	--	--

全球證券投資顧問股份有限公司

電話(02)2748-1766 | 傳真(02)2748-1755 | 地址110台北市信義區市民大道六段288號9樓之1

一百一十一金管投顧新字第零貳肆號

過去二週回顧與未來展望

回顧

★**美國**：美股受到美國經濟數據錯綜，聯準會官員主張鷹派及鴿派皆有，加上多家美股重要公司財報公布，美股受消息面影響上下震盪，美股近兩周小幅走高。

★**歐洲**：歐洲經濟景氣數據表現佳，且德法兩大國和英國均優於預期，顯示服務需求升溫、消費者持續支出。歐股過去兩周走揚。

★**日本**：日元走軟提振出口業者，加上投資人對零售業復甦樂觀看待，日股近二周走高。

展望

★**美國**：標普美國 4 月綜合採購經理人指數初值較前月上升 1.2 點至 53.5，為去年 5 月以來最高點，該指數去年下半年持續萎縮，但現已連續三個月超越 50 這一榮枯分界線。其中 4 月份企業新訂單升至 11 個月來最高水準，服務業表現強勁。消費者需求持續上升，並未因價格上揚受阻，價格壓力重燃，美國核心通膨率仍為 5.6% 的水準，聯準會下個月可能將持續升息。已出爐的美股財報業績大致超越分析師預期，但經濟衰退疑慮可能使未來獲利下滑，優於預期的財報並未提振股市。美股將進入超級財報周，Alphabet、微軟和亞馬遜等科技巨頭將發布首季業績，企業財報將牽動美股走勢。

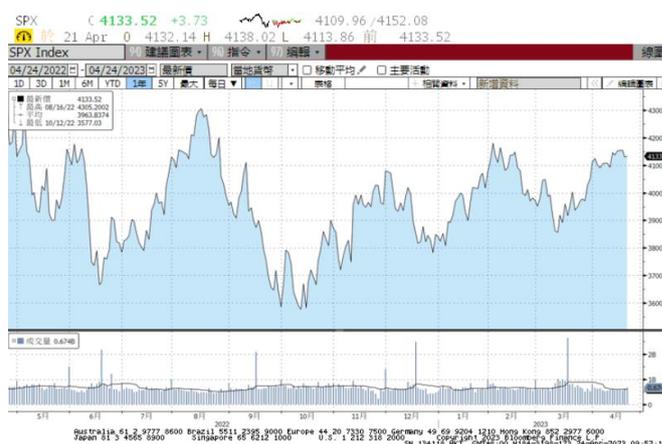
★**歐洲**：根據標普全球公布的商業調查顯示，在需求增加和就業顯著增加的推動下，歐元區 4 月綜合採購經理人指數 PMI 報 54.4，高於市場預期和前值的 53.7，寫下 11 個月新高。然而，歐元區經濟成長發展越來越不平衡；歐元區 4 月製造業 PMI 進一步下滑至 45.5，遠不及市場預期的 48 和前值 47.3，而歐元區 4 月服務業 PMI 則升至 56.6，遠高於預期的 54.5 和前值 55.0，並寫下 2009 年以來最大增幅。亮眼數據雖然透露歐元區經濟正在持續復甦，惟繁榮的服務業與疲軟的製造業之間差距進一步擴大。物價壓力在 4 月呈小幅降溫，但以歷史標準衡量，價格壓力仍處於高位，尤其是在服務業，因為薪資上漲且投入成本大幅上升。高通膨持續令歐元區央行 ECB 保有緊縮貨幣壓力。

★**日本**：Jibun 銀行日本 4 月製造業採購經理人指數 (PMI)，從 3 月終值 49.2 小升至經季節性調整後 49.5。不過，還是在景氣榮枯點 50 之下，可解讀為最差狀況已過，但尚未步入成長區。日本服務業 4 月 PMI 在 54.9，指數創 2013 年 10 月以來第 2 高。日本服務業 4 月持續沉浸在成長的情境中，連續 8 個月都在擴張。日本 3 月消費者物價指數 (CPI) 較去年同期上漲 3.1%，與 2 月持平，大致符合預期。除去能源價格影響，核心 CPI 在 3 月年增 3.8%，高於 2 月的 3.5%。日本央行本周將召開政策會議，市場預期央行新總裁不會在會議上解除超寬鬆政策。

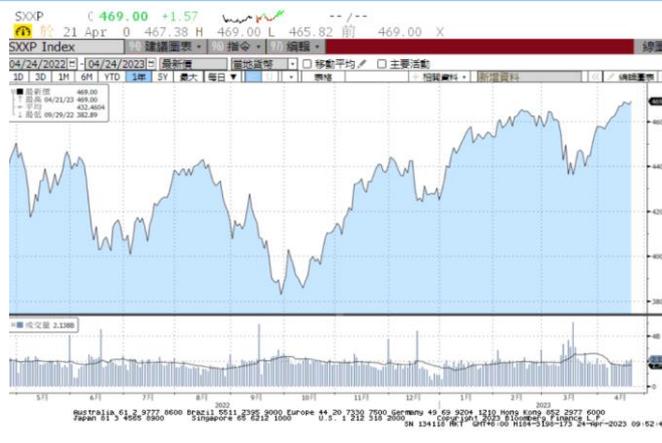
過去二週表現走勢圖

	收盤指數	二週漲跌幅
美國標普 500	4,133.52	0.69%
道瓊歐洲 600	469.00	2.19%
日經 225	28,564.37	3.80%

美國標普 500 指數



道瓊歐洲 600 指數



日經 225 指數



過去二週回顧與未來展望

回顧

★**亞洲**：中國解封後經濟數據回升，但拜登政府即將簽署行政命令限制美國企業對中國投資，政治利空使中國股市下跌；新興亞洲指數近兩周下跌。

★**拉美**：巴西總統魯拉訪華，有助重新啟動與中國的貿易關係，加上巴西政府推出新政策措施有助刺激信貸市場，MSCI 拉美指數雙周上漲。

★**歐非中東**：全球經濟前景不明，油價近兩周回檔，惟OPEC+意外減產，全球下半年供需可能吃緊，支撐油價維持每桶 80 美元關卡，MSCI 歐非中東股市雙周上漲。

展望

★**亞洲**：中國第一季 GDP 年增 4.5%，多家機構預期中國一季度增長 3.8%至 4%，官方數據 4.5%超過預期，雖未及全年 5%的增長目標，但已反映經濟復甦的力道。消費反彈強勁，社會消費品零售總額年增 5.8%。出口數據也表現亮眼，年成長 4.8%。基礎設施投資成長 8.8%，製造業投資成長 7.0%，但房地產投資下降 5.8%，中國房市仍顯壓力。美國企業投資大陸限令將啟動，範圍將涵蓋半導體、人工智慧 (AI) 和量子運算等，目標是潛在的新投資，而非現有投資，對中國投資市場有一定影響。台灣 3 月份外銷訂單年減 25.7%，資訊通信產品 127.4 億美元，年減 26.3%，特別是科技業訂單下滑明顯。中國和歐洲訂單減幅最大，多產品類別訂單減少，需求低迷和競爭壓力影響，產業普遍受到全球經濟趨緩影響，訂單呈下滑趨勢，業者對設備投資呈現觀望，儘管主要成熟市場央行的緊縮動作逐漸到盡頭，但高利率仍會維持一段時間，對台灣出口不利。

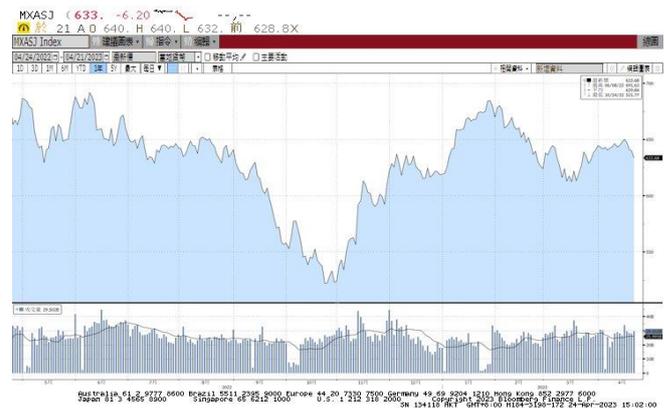
★**拉美**：巴西央行維持基準利率 13.75%，基準利率高出通膨約 8%，高借貸成本將阻礙經濟成長，已反映在巴西 2 月工業生產連降三個月，月下滑 0.2%，超過市場預期下滑 0.1%，年率亦下滑 2.4%，降幅一年來最大，超過市場預期下滑 1.9%。巴西總統魯拉 4 月中旬對中國進行國事訪問，會見了中國領導高層。習近平與魯拉進行會談並發表關於深化全面戰略伙伴關係的聯合聲明。聲明提到，雙方願意探討南美一體化等巴西發展政策和投資計劃，巴西和中國，從科技、金融和國際秩序三個方面加強合作，雙方表達進一步促進相互投資多元化的意願，中國巴西友善對話，有利投資人對巴西市場信心。

★**歐非中東**：石油輸出國組織及其盟國(OPEC+)再提減產計畫，每日將再減產 166 萬桶，累計去年 10 月的每日減產 200 萬桶，減產規模達 366 萬桶。預期亞洲原油需求回溫，下半年原油供需可能出現缺口，原油價格底部仍然有撐，有利歐非中東能源類股走勢。

過去二週表現走勢圖

指數名稱	收盤指數	二週漲跌幅
MSCI 新興亞洲	633.68	-1.36%
MSCI 拉丁美洲	2,229.34	2.91%
MSCI 歐非中東	193.63	1.85%

MSCI 新興亞洲指數



MSCI 拉丁美洲指數



MSCI 歐非中東指數

