

金融市場投資週報

2024.04.01

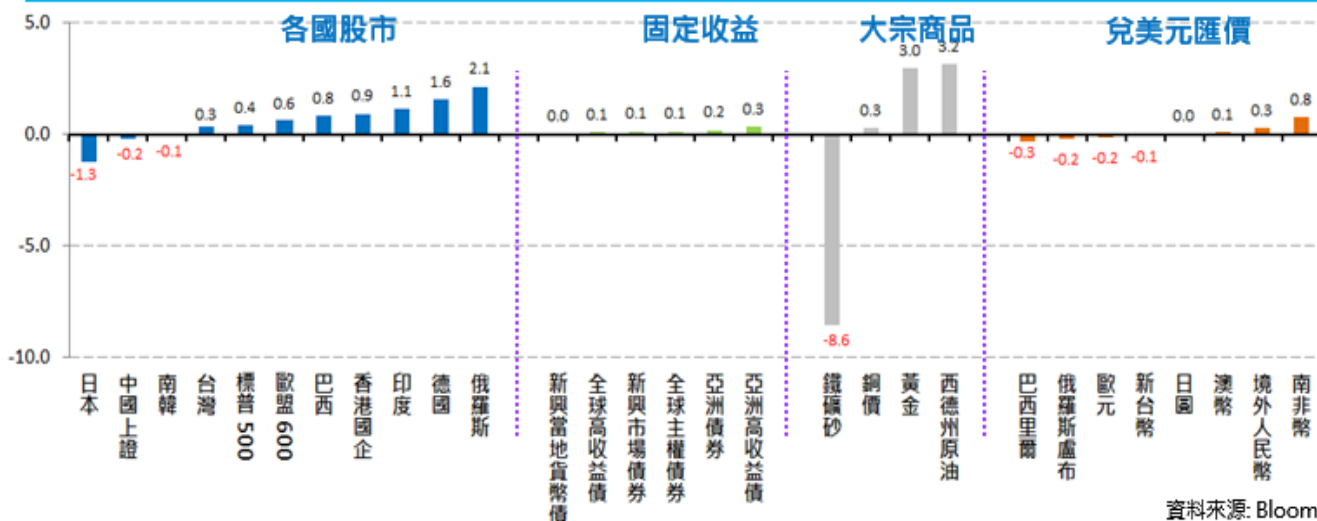
上周重點訊息

- **美國經濟強勁、企業獲利預期上修、AI 利多頻傳**：美國 3 月製造業 PMI 報 52.5 創近 21 個月新高，2 月耐久財訂單再度上揚，月增率達 1.4%，企業展望樂觀；標普 500 第一季獲利展望年增 8.6%，而美光財報也印證 AI 需求強勁。
- **川普參選 2024 障礙陸續排除、歐洲調整外交戰略**：繼德國巴伐利亞州長索德爾在北京會晤中國總理李強後，荷蘭總理 27 日會見習近平，同時習近平也將於五月訪問法國與馬克宏會面，顯然歐洲應對川普可能回歸，已逐漸調整對中戰略。
- **地緣政治風險上升，石油價格走揚，金價創歷史新高點**：俄羅斯聯邦安全局局長博爾特尼科夫定調，將莫斯科音樂廳爆炸案指向美國、英國及烏克蘭是幕後黑手；避險需求推動金價再創歷史新高。

本週策略

- **財報公布無須悲觀，市場焦點若無切換需觀察資金動能**：預估 Q1 財報公布仍可印證企業獲利重回成長軌道，但焦點若持續在 AI，股市對利多的反應恐將逐漸淡化。
- **圍堵中國有鬆動跡象，但中港股市是否落底仍須謹慎看待**：歐洲已在為川普回歸做準備，若未來美國對歐企加稅，中國市場的重要性顯然提高；而中國地產股的爆雷雖告一段落，但中美對抗、供應鏈外移及房地產等問題仍難解，股市是否落底仍需時間觀察。
- **地緣政治衝突將是近期最大隱憂，然而下半年全球進入降息循環有利股市表現**：包括俄烏戰爭、以哈衝突仍未出現終止跡象，地緣政治衝突可能升級為近期最大隱憂，然而美歐貨幣政策轉向寬鬆方向不變，殖利率中期仍將維持下行趨勢，長線仍建議分批布局於投資級債，以及有中長線題材的日股、東北亞、印度股市等。

上週全球金融市場表現 (3/22~3/29)



資料來源: Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散布。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。