



國際金融市場焦點

2024 年 3 月 22 日

道瓊工業指數

39,781

+264.24

+0.68%

標普 500 指數

5,241

+16.91

+0.32%

納斯達克指數

16,401

+32.43

+0.20%



元大觀點



美國經濟數據全面好轉，美股連 4 漲，再創歷史新高

- ◆ 美股 美國房市、製造業、勞動市場等經濟數據全面好轉指向高利率下美國經濟不著陸，美股連續四天上漲，再創歷史新高。
- ◆ 美債/美元 美國經濟一枝獨秀帶領美元走強、短天期債券殖利率走高。
- ◆ 日圓 國際美元強升抵銷央行總裁談話利多，拖累日圓走貶。
- ◆ 新台幣 Fed 維持利率不變，資金回流，新台幣轉升。
- ◆ 黃金 Fed 確立今年降息立場、市場不確定性降低，金價持續走高。
- ◆ 原油 美元走強阻礙油價漲勢，油價小幅走低。
- ◆ 總經數據 台灣央行意外升息、台灣貨幣供給仍然充裕、美國經濟數據全面好轉。



美股市場回顧

美國初次請領失業金人數保持在歷史最低水平附近、S&P Global 美國製造業 PMI 擴張速度創 2022 年 6 月以來最快、服務業 PMI 優於預期、經濟諮商會領先指標終止連續 23 個月下跌轉為上漲、成屋銷售創一年來新高，上述房市、製造業、勞動市場等經濟數據全面好轉指向高利率下美國經濟不著陸，美股早盤在與景氣循環關係密切的工業、非必需品消費、金融、半導體等景氣循環股領漲下開盤走高，不過美國司法部就 iPhone 對 Apple 提起反壟斷控訴、Apple 與 Alphabet 將同時面臨歐盟調查、參議員華倫再次敦促 SEC 調查 Tesla 董事會違反公司董事獨立性的規定，造成 Apple、Alphabet 與 Tesla 三大權值股盤中下跌，大盤漲勢收斂。

表 1：重點訊息

利多	<ul style="list-style-type: none"> 截至 3 月 16 日當周，首次申請失業補助金人數由上周修正值 21.2 萬人 (初值為 20.9 萬人) 略為下降至 21 萬人，低於市場預期的 21.3 萬人。 2 月份成屋銷售折合年率由 4 百萬戶大幅回升至 438 萬戶，遠遠超出市場預期中位數 395 萬戶，更是高於市場預期最高值 436 萬戶。 2 月份領先指標止跌回升，指數由 102.7 小幅回升至 102.8，月變動率由前月月減 0.4% 回升至月增 0.1%，優於市場預期的月減 0.1%，終止連續 23 個月下跌。 3 月份 S&P Global 美國製造業 PMI 初值為 52.5，較前月 52.2 微幅上揚，並同時高於市場預期 51.8，更是創下近 21 個月的新高。
利空	<ul style="list-style-type: none"> 美國司法部將最早於週四對 Apple 提起反壟斷訴訟，指控 Apple 阻止競爭對手使用 iPhone 硬體和軟體功能。 美國參議員華倫再次敦促 SEC 就 Tesla 董事會違反公司董事獨立性規定進行調查。 Apple 與 Alphabet 將面臨歐盟對其是否遵守限制大型科技公司權力的新法律全面調查，這可能造成兩家公司面臨巨額罰款。

表 2：美股強弱勢族群

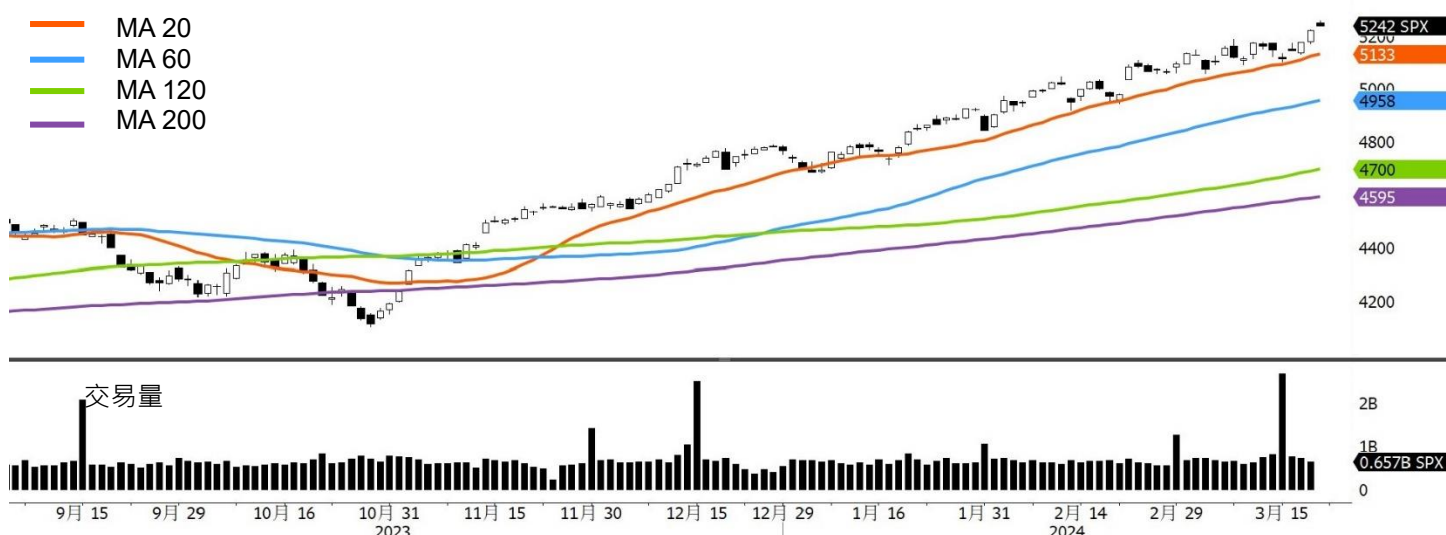
強勢族群	漲跌幅(%)	弱勢族群	漲跌幅(%)
工業	+1.00%	公用事業	-0.21%
金融	+0.85%	通訊服務	-0.17%
能源	+0.54%	必需品消費	+0.04%



表 3：焦點股漲跌幅

Micron	Super Micro	Microsoft	Meta	Nvidia	Amazon	AMD	Alphabet	Tesla	Apple
+14.13%	+8.38%	+0.97%	+0.44%	+1.18%	0.00%	-0.58%	-0.63%	-1.62%	-4.09%

圖 1：美國標普 500 指數 (期間：6 個月，日線圖)



個股訊息

◆ Guess +20.7% 收 31.32 (代號：GES)

服飾品牌 Guess 最新獲利和營收超出預期，股價飆漲 20.7%。Guess 公佈調整後 EPS 為 2.01 美元，超過 LSEG 分析師預計的 EPS 1.56 美元。

◆ Micron +14.1% 收 109.85 (代號：MU)

美光科技第二季獲利意外優於分析師預期，股價上漲 14.1%。美光公佈 EPS 42 美分，營收 58.2 億美元，超過 LSEG 分析師預計的每股虧損 25 美分。

◆ Broadcom + 5.6% 收 1348 (代號：AVGO)

博通公司評級上調跑贏大盤，股價上漲 5.6%。TD Cowen 表示，該股可能會因其 AI 業務而進一步上漲。

◆ Li Auto - 7.5% 收 31.53 (代號：LI)

中國理想汽車第一季交付指引疲軟，在美國上市的股價下跌 7.5%。公司宣布中位數為 77,000 輛，低於先前估計的 101,500 輛。



重點債匯原物料數據

美債	美元	日圓	新台幣	黃金	西德州	布蘭特
(USGG10Y)	(DXY)	(USDJPY)	(USDTWD)	(GC1)	(CL1)	(CO1)
4.26%	104.001	151.62	31.832	2,506.50	81.07	85.53
-1bps	+0.59%	-0.24%	-0.11%	+1.10%	-0.25%	-0.49%

美債

美債殖利率延續前日 FOMC 會議即將啟動預防性降息的動能在盤前一度下跌，不過美國經濟數據全面好轉，讓投資人相信即便 Fed 沒有降息，美國經濟依然有韌性，加上美股創新高市場風險趨避意識不高，因此長天期債券殖利率跌幅收斂至平盤附近，短天期債券殖利率因為降息預期再度收斂而由跌轉漲。

美元

勞動市場、製造業、房市等相關經濟數據表明相比於其他主要國家，美國經濟一枝獨秀，美元走高，並同時站上短、中、長期均線。

日圓

日銀總裁稱，央行可以選擇等待更多長時間確認通膨目標實現，但恐加大通膨上行風險，連帶迫使央行大幅收緊政策，談話一度帶動日圓走強；惟國際美元強漲，日圓回吐升幅，終場貶值 0.24% 至 151.62。

新台幣

美國聯準會符合市場預期維持利率不變，市場避險需求大幅降溫，資金回流，新台幣盤中一度升至 31.734，但午後投信 ETF 投資款持續匯出，新台幣升幅收斂，終場升值 3.6 分、0.11%，收在 31.832。

黃金

Fed 確立今年降息立場、市場不確定性降低，金價持續走高。

原油

儘管有俄羅斯煉油廠遇襲、伊拉克計劃減少出口、原油庫存減少等利多，但由於年初迄今油價已創下兩位數的漲幅，且近期技術面乖離率過大，因此持續面臨技術性賣壓，再加上美元走強，導致油價下跌。



圖 2：十年期美債殖利率 (期間：6 個月，日線圖)



圖 3：美元指數 DXY (期間：6 個月，日線圖)



圖 4：日圓 USD/JPY (期間：6 個月，日線圖)

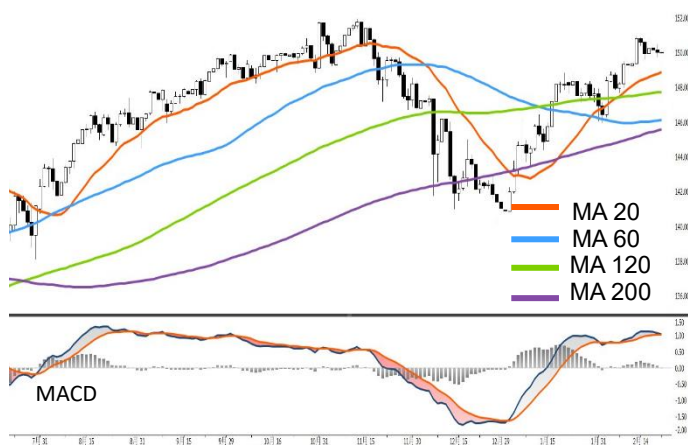


圖 5：新台幣 USD/TWD (期間：6 個月，日線圖)

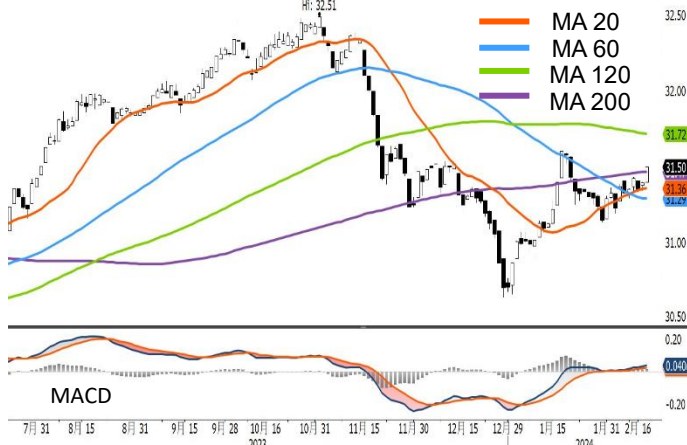


圖 6：黃金(期間：6 個月，日線圖)



圖 7：西德州原油 WTI (期間：6 個月，日線圖)





重點事件評析

壓制通膨預期心理，台灣央行決議升息半碼

台灣央行昨日決議升息半碼，將重貼現率從 1.875% 提高至 2.00%，主要著眼於壓制通膨預期。鑒於台電即將於 4 月起全面調高電價，很可能引發民眾的預期心理，導致通膨自我實現，央行決議先發制人，搶在台電漲價之前，先行升息，藉此壓制民眾的預期心理。

另外，央行調高今年台灣經濟成長率的預測值 0.1% 至 3.22%，顯示經濟基本面無虞，消費物價及核心消費物價的預測值同步調升，分別從 1.89%、1.83% 升至 2.16%、2.03%，將是連續第三年物價漲幅超過 2% 的警戒值，意味著台灣的通膨水平已然上升，利率水平必須有所對應的調整，是央行決議升息在中長期趨勢出現改變的考量。至於後續是否進一步調高利率，則是電價調漲之後，台灣物價的漲幅是否進一步提高，為後續關注焦點。

重點經濟數據

日期	國家	經濟指標	前值	市場預估	實際值
03/21	美國	初領失業救濟金人數	212k	215k	210k
03/21	英國	央行利率決定	5.25%	5.25%	5.25%



總經數據

台灣央行 3 月理監事會議：為抑制通膨預期心理，促進物價穩定，央行終止利率連 3 凍，出乎市場預料升息半碼

數據總覽：

- ◆ 央行決議將重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率，分別調升 0.125 個百分點至 1.875%、2.25% 及 4.125%，意外中斷利率連 3 凍。
- ◆ 央行上修今年 CPI、核心 CPI 上漲率預測至 2.16%、2.03%，並調升今年 GDP 成長率預測至 3.22%。

評論：

- ◆ 雖然 FOMC 維持利率不變，且今年仍可望降息 3 碼，但台灣與美國的狀況有所不同，無法一概而論。以目前台灣的總體經濟金融情勢而言，不僅無法期待今年央行將會降息，甚至反倒存在著升息的可能性。不過，即使有必要進行調整，方式也將是溫和漸進。推測在主要央行貨幣政策可能調整、4/1 電價調漲助長物價漲勢等不確定因素環繞下，央行 6 月會期仍將按兵不動，維持利率不變。至於下次調整貨幣政策的時間點，預計最快將在 9 月會期，因為 3 月方才升息，而 9 月會期主要央行貨幣政策調整的不確定因素已大致消滅，並且已經充分觀察到台灣物價因為 4/1 電價調漲而走揚的情形，甚至不排除還可能得知 9 月電價費率審議會是否決議於 10/1 再調漲電價，而匯市也可能趨於穩定，因此央行有可能視情況需要，進行貨幣政策的調整。

台灣 2 月貨幣供給：M1B、M2 年率雙升，證券劃撥與融資餘額創高

數據總覽：

- ◆ 2 月狹義貨幣供給 M1B 年增率從上月的 3.56% 續升至 4.47%，廣義貨幣供給 M2 年增率從上月的 5.44% 續揚至 5.59%，主要是銀行對政府及民間部門債權成長上升，帶動全體貨幣機構放款與投資（以成本計價）年增率由上月底的 6.95% 上升為 7.42% 所致。
- ◆ 證券劃撥存款餘額較前 1 個月大增 1317 億至 3 兆 4563 億元，創下歷史新高；台股融資餘額連續 6 個月增加至 3513 億元，創下 2021 年 12 月後新高。

評論：

- ◆ 目前台灣 M2 年增率恰好落在央行目標區 2.5%~6.5% 之間，央行貨幣政策適度，除非通膨居高不下，否則央行沒有升息的急迫性。
- ◆ 貨幣機構放款與投資加速成長且高於 M2，反映國內景氣在內需溫熱、外需逐漸回溫下，整體仍表現穩定。



- ◆ 證券劃撥餘額續歷史新高且融資餘額大增至近年高檔，反映散戶投資股市意願趨於積極，有益台股交投熱絡。

美國請領失業金人數：勞動市場維持穩健，請領失業金人數持續於低檔徘徊

數據總覽：

- ◆ 截至 3 月 16 日當周，首次申請失業補助金人數由上周修正值 21.2 萬人 (初值為 20.9 萬人) 略為下降至 21 萬人，低於市場預期的 21.3 萬人。
- ◆ 截至 3 月 9 日當周，連續申請失業補助金人數由上周修正值 180.3 萬人 (初值為 181.1 萬人) 下降至 180.7 萬人，低於市場預期的 182 萬人。

評論：

- ◆ 3 月以來，首次請領失業金人數持續於 21 萬人的水準徘徊，此水準與疫情前 (2019 年) 平均 21.8 萬人相去不遠，並遠低於長期平均 38.1 萬；而連續請領失業補助金人數今年以來平均約為 180 萬人，儘管較疫情前 (2019 年) 平均 168.2 萬人為高，但仍舊遠低於長期平均 315 萬人的水準，持續顯示勞動市場維持穩健態勢。
- ◆ 然而根據聯準會最新公布之 SEP，其上修了 2024 年失業率至 4.1% (原估計值為 4.0%)，加上近期包含 JOLTs 職位空缺數的下降，失業率的上升，以及裁員令的增加，皆顯示勞動市場逐漸脫離過熱的區間，逐漸朝向勞動供需均衡狀態邁進，不過 S&P Global 的調查顯示 3 月份製造業及服務業就業需求仍續成長，加以考量到目前首次及連續請領失業補助金人數雙雙持續處於低檔，是以可以預期整體勞動市場降溫的格局將呈現漸進式，降溫速度不致太快。

美國成屋銷售：預防性降息預期，使房市買氣逐漸築底回溫

數據總覽：

- ◆ 2 月份成屋銷售折合年率由 4 百萬戶大幅回升至 438 萬戶，遠遠超出市場預期中位數 395 萬戶，更是高於市場預期最高值 436 萬戶。
- ◆ 單戶住宅銷售折合年率由 360 萬戶上升至 397 萬戶；多戶住宅折合年率由 40 萬戶略為上升至 41 萬戶。
- ◆ 象徵成屋供給的成屋可供銷售月數由 3 個月進一步降至 2.9 個月，為去年 4 月以來新低。

評論：

- ◆ 2 月份成屋銷售數大幅的提升，相較去年年增率高達 9.5%，其中單戶住宅銷售大幅年增 10.3%，年化銷售額大幅增加 37 萬戶，而多戶住宅亦同步增加，年增 2.5%；此外，成屋庫存水位亦連續兩個



月上升，2 月份成屋庫存由 101 萬戶上升至 107 萬戶，不過考量到銷售速度提升的速度更加迅猛，因而導致成屋可供銷售月數再度由 3 個月降至 2.9 個月。

- ◆ 綜合而言，2 月份成屋銷售表現亮眼，銷售額與庫存水位同步的上升，然而 438 萬戶仍遠低於疫情前 (2019 年) 平均 532 萬戶水準，並且根據 12 月成屋待完成銷售指數大幅月增 5.68% (前一月月增 0.68%)，而由於房屋簽約到完成銷售期間約差距 2 個月，因此成屋待完成銷售指數約領先成屋銷售數據同樣約 2 個月的時間，考量到 1 月份成屋待完成銷售大幅月減 4.87%，因此預示著成屋銷售額的上揚恐是受到 12 月份 30 年固定房貸利率由 7% 回落的激勵的一次性因素導致；另外 2 月份成屋庫存 107 萬戶，其實仍低於去年第四季 109 萬戶，並遠低於疫情前 (2019 年) 平均 174 萬戶水準，顯示過去固定較低利率的屋主其換屋意願仍舊偏低。
- ◆ 總結而言，由於通膨黏性問題導致降溫緩慢，因此即便聯準會將於今年開啟預防性降息動作，但考量到通膨壓力仍具，是以預期其將採取漸進式的緩慢降息，這點由利率點陣圖縮減 2025、2026 年的降息碼數可以得到驗證，因而美國料將持續處於利率較高的環境，這不利於房市景氣的復甦，不過房貸利率的降溫確實能吸引具有硬性換屋需求的消費者出籠，是以預期房市買氣將逐步地築底回溫，僅是承受高利壓力下，大步復甦的機率仍較低。

美國領先指標：經濟成長具韌性，領先、同時及預期三項指標紛紛上揚

數據總覽：

- ◆ 2 月份領先指標止跌回升，指數由 102.7 小幅回升至 102.8，月變動率由前月月減 0.4% 回升至月增 0.1%，優於市場預期的月減 0.1%。
- ◆ 2 月份同時指標延續連續 9 個月的上升趨勢，指數由 112.1 上升至 112.3，月增率由月增 0.1% 加速至月增 0.2%。
- ◆ 2 月份落後指標同樣上揚，並且連續兩個月揚升，指數由 118.4 回升至 118.8，月增率連續兩個月持平於月增 0.3%。

評論：

- ◆ 2 月份領先指標反轉向上，主要是受到平均週工時、營建許可及扣除飛機核心資本財訂單的回升所致，2 月份分別對領先指標月增率淨貢獻 0.18、0.03、0.06 個百分點，同時股價大漲亦提供 0.17 個百分點的淨貢獻；然而利差及 ISM 新接訂單持續拖累領先指標，對領先指標月增率淨貢獻分別為 -0.14、-0.13 個百分點。
- ◆ 2 月份同時指標加速上揚的關鍵在於工業生產擺脫 1 月份嚴峻天氣的影響，產量出現回升，對同時指標月增率淨貢獻由 -0.09 個百分點提升至 +0.02 個百分點，推升同時指標持續上升。



- ◆ 而受到貸款環境的好轉，工商及消費貸款對落後指標淨貢獻分別由-0.03、-0.07 個百分點回升至+0.09、+0.03 個百分點，帶動落後指標連續兩個月上揚。
- ◆ 領先、同時、落後指標三者同步於 2 月份實現上揚，顯示在勞動市場維持穩健下，美國經濟仍具韌性，並且由於通膨降溫格局不變，聯準會預防性降息在即，貸款環境漸有好轉，對於整體經濟成長動能有所助益，這使得聯準會對經濟軟著陸抑或是不著陸更具信心，並於 SEP 上調 2024 年經濟預測，由前次預測 1.4%調升至 2.1%，展現出美國經濟成長的動能仍舊維持。

美國 S&P Global PMI：製造業景氣持續好轉，推動整體景氣升溫

數據總覽：

- ◆ 3 月份製造業 PMI 初值為 52.5，較前月 52.2 微幅上揚，並同時高於市場預期 51.8，更是創下近 21 個月的新高。
- ◆ 3 月份服務業 PMI 由前月 52.3 降至 51.7，略為低於市場預期 52，服務業的增速趨緩，連續經歷兩個月的下滑。
- ◆ 綜合 PMI 相較前月略有降溫，由 52.5 降至 52.2，符合市場普遍預期，在製造業近期顯著回升的帶動下，儘管服務業增速放緩，但今年綜合 PMI1-3 月平均 52.2 顯著優於去年平均 51.2。

評論：

- ◆ S&P Global 製造業 PMI 連續 3 個月處於擴張區間，顯示受惠於庫存去化進程漸告尾聲，庫存回補需求提升，訂單及生產需求雙雙回溫，並帶動勞動需求同步增長，景氣逐漸脫離衰退趨勢，逐漸顯現止穩回升跡象。
- ◆ 服務業景氣則與製造業呈現出不盡相同的景況，由於新冠疫情後的生活正常化紅利似乎緩步的消退，過去消費型態由商品持續轉往服務的需求轉變已逐漸回復正常，加上勞動市場續處穩健，薪資持續增長推升服務價格高漲，抑制部分需求，導致服務業新業務成長放緩，連帶商業活動熱度降至 3 個月以來最低，反映出服務業的增長動能趨緩。
- ◆ 儘管服務業景氣擴張步伐放緩，但服務與製造業仍處於擴張趨勢，導致投入成本持續受到推升，並且由於薪資持續增長，消費動能仍具，導致企業能持續將高漲的成本轉嫁至消費者身上，產出價格加速上揚，將不利於後續通膨的降溫。
- ◆ 總結而言，美國經濟仍具韌性，製造業與服務業者對未來展望持續保持樂觀，同時儘管通膨壓力仍舊在，但在通膨降溫格局不變下，預期聯準會仍舊保有於年中進行預防性降息的空間，高利率的壓力可望逐步緩解。



日本 2 月份進出口：出口擺脫去年低迷水平，給予景氣支撐

數據總覽：

- ◆ 2 月份出口年增率為 7.8%，高於預估值的 5.3%，為連續三個月維持於正成長。
- ◆ 2 月份進口年增率自前月的-9.8%，反彈至 0.5%，結束連續 10 個月的負成長。
- ◆ 2 月份貿易赤字縮窄至 3,793.6 億日圓，反映出口改善所帶動。

評論：

- ◆ 2 月份適逢中國春節長假，導致對中國出口明顯趨緩，是本月出口年增幅較前值回落主因。汽車出口強勁續為帶動出口正成長主因，同時電子設備、一般機械、原材料及化學製品較去年同期好轉，均為助長出口表現。出口年增幅持續高於去年全年平均，反映出口已擺脫去年疲軟格局。
- ◆ 展望後市，全球廠商庫存去化取得一定進展，搭配人工智慧(AI)快速發展，帶動相關設備投資，均為日本出口有利因素。儘管日本央行於本周早前調整過往長期超寬鬆貨幣政策，然而，日本央行表示一段時間內將維持寬鬆的金融環境，同時保留購買日本公債選項，均顯示政策的調整將是漸進式的；加上，美國聯準會 3 月點陣圖再次確認多數官員預計今年僅將降息三碼，意味著美日兩國仍將存在巨大利差，此將不致令日圓大幅且快速升值，有助出口商維持競爭力。研判後市日本出口將延續改善格局。

歐元區 S&P Global PMI：製造業景氣仍顯疲軟，服務業持續回溫

數據總覽：

- ◆ S&P Global 公布 3 月份製造業 PMI 初值由 46.5 進一步降至 45.7，明顯低於市場普遍預期之 47，為今年新低點，而第一季平均 46.2 優於去年全年平均 45。
- ◆ 3 月份服務業 PMI 由前月 50.2 回升至 51.1，優於市場預期 50.5，創下去年 6 月以來新高，然而受 1 月份拖累第一季平均 49.9 相比去年平均 51.2 為低。
- ◆ 3 月份綜合 PMI 相比前月回升，由 49.2 上升至 49.9，為近 9 個月新高，已幾近重新觸碰 50 的榮枯線，優於市場預期的 49.7。

評論：

- ◆ 歐元區 3 月份 PMI 在服務業加速擴張的帶動下，綜合 PMI 持續回升，幾近回復擴張，儘管製造業景氣仍持續下探，但整體景氣在服務業的支撐下，緊縮力度持續趨緩；不過由歐元區兩大經濟體德國及法國來看，兩者經濟景氣仍顯掙扎，3 月份德國綜合 PMI 雖由 46.3 回升至 47.4，但衰退幅度依然偏高，法國則是加速緊縮，綜合 PMI 由 48.1 降至 47.7，抵銷其餘國家的景氣回溫的貢獻。
- ◆ 製造業生產連續 12 個月的下降，僅跌幅有所收斂，而新訂單能見度亦同步下探，所幸降幅縮減到近 12 個月新低，顯示製造業景氣降溫速度趨緩，但生產需求持續地降低，導致就業進一步的下降



- ◆ 與製造業相對，服務業 3 月份景氣加速升溫，並且創下去年 6 月以來最大增幅，與此同時商業活動自去年 6 月後首度實現擴張，反映出歐元區服務業逐步的加溫，帶動服務業勞動穩步的擴張。
- ◆ 由於製造業生產的持續降溫，加上紅海危機導致航線改道的影響逐漸受到控制，企業進貨的投入成本增長放緩，而服務業投入成本的增長速度亦同樣放緩至近 8 個月新低；隨著需求的降溫，產出價格的增長步伐同步的放緩，在 2 月份觸及高點後，3 月份產出價格通膨顯著的降低，然而這僅是與過去高通膨時期相比，若與疫情前水準比較，則整體通膨增速仍偏高。
- ◆ 歐元區第一季綜合 PMI 平均為 49，高於去年第四季平均 47.2，顯示景氣放緩速度趨緩，但預期第一季經濟成長仍偏疲弱，仍有微幅衰退的可能，再考量到歐元區通膨呈現降溫格局，通膨率持續往 ECB 通膨目標 2% 收斂，因此 ECB 有高機率於年中啟動預防性降息。



全球股市報價

美洲(漲跌幅%)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
道瓊工業	39,781	0.68	0.29	7.40	5.55
S&P 500	5,242	0.32	3.25	12.47	9.89
NASDAQ	16,402	0.20	3.28	13.48	9.26
費城半導體	4,898	2.29	17.17	37.85	17.30
巴西 BOVESPA	128,159	-0.75	-1.24	1.85	-4.49
墨西哥 IPC	56,657	0.07	-6.24	1.09	-1.27
亞洲(漲跌幅%)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
日經 225	40,816	2.03	7.42	22.57	21.97
韓國 KOSPI	2,755	2.41	1.04	5.15	3.75
台灣加權	20,199	2.10	8.83	13.29	12.65
香港恆生	16,863	1.93	2.22	-0.64	-1.08
上證綜合	3,077	-0.08	5.64	1.95	3.43
印度 SENSEX	72,641	0.75	3.77	6.15	0.55
印尼 JCI	7,338	0.10	1.92	2.99	0.90
泰國 SET	1,388	1.05	-1.18	-0.64	-1.99
菲律賓綜合	6,963	1.55	-0.19	9.66	7.96
馬來西亞 KLCI	1,541	0.37	1.55	6.51	5.96
新加坡 STI	3,220	1.35	-0.29	0.74	-0.61
歐洲(漲跌幅%)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
歐洲 Stoxx 600	510	0.90	3.61	7.33	6.43
德國 DAX	18,179	0.91	5.44	7.30	8.52
俄羅斯 RTS\$	1,125	0.96	2.44	9.60	3.79



全球匯市報價

成熟國家(升貶幅%)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
美元指數	104.007	0.00	-1.21	-0.72	2.64
歐元	1.0862	0.02	0.40	1.72	-1.60
英鎊	1.2657	-0.01	0.15	2.08	-0.58
日圓	151.57	0.03	-0.84	-2.01	-7.47
澳幣	0.6570	0.00	0.29	0.59	-3.55
加幣	1.3530	0.01	-0.18	0.94	-2.17
新興亞洲(升貶幅%)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
新台幣	31.832	0.00	-1.40	-0.07	-3.57
韓圓	1322.50	1.28	0.95	-0.41	-2.67
港幣	7.8211	0.00	0.00	-0.16	-0.12
人民幣	7.2217	-0.00	-0.31	-0.18	-1.35
印度盧比	83.1537	0.02	-0.17	0.69	0.07
印尼盾	15,660	0.35	-0.26	-0.88	-1.71
泰銖	36.052	0.33	-0.08	-1.12	-5.60
菲律賓披索	56.034	0.18	0.05	-0.95	-1.17
馬來西亞令吉	4.7155	0.45	1.73	-0.64	-2.64
星幣	1.3436	0.02	0.03	0.67	-1.76
歐非/拉美(升貶幅%)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
南非蘭特	18.8239	-0.01	0.51	1.47	-2.52
俄羅斯盧布	91.850	0.72	0.47	1.31	-2.66
巴西黑奧	4.9790	-0.22	-1.06	-0.60	-2.51
墨西哥披索	16.7397	0.00	1.78	2.76	1.37



全球債市報價

美國公債(漲跌 bps)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
2 年期殖利率	4.6363	3.39	7.27	-9.31	38.64
5 年期殖利率	4.2530	0.88	0.33	-6.16	40.59
10 年期殖利率	4.2669	-0.59	-3.84	-6.68	38.79
30 年期殖利率	4.4347	-1.85	-8.22	-1.28	40.65
德國公債(漲跌 bps)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
2 年期殖利率	2.8750	-5.00	20.40	23.80	47.10
5 年期殖利率	2.4050	-4.10	10.10	20.70	45.70
10 年期殖利率	2.4050	-2.70	-1.00	11.50	38.10
30 年期殖利率	2.5780	-1.10	-8.90	4.90	31.50

全球商品報價

能源(漲跌幅%)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
布蘭特原油(\$ /桶)	85.78	-0.20	4.73	12.03	11.34
西德州原油(\$ /桶)	80.89	-0.22	4.01	11.30	12.90
天然氣(\$ /百萬英熱)	1.70	0.77	-6.16	-30.30	-32.54
貴金屬(漲跌幅%)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
黃金(\$ /盎司)	2,183	-0.08	6.59	8.40	5.37
白銀(\$ /盎司)	24.92	-0.35	7.39	4.35	2.46
基本金屬(漲跌幅%)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
銅(\$ /公噸)	8,928	-0.54	2.08	3.51	4.31
鐵礦砂(\$ /噸)	110.80	-0.07	-9.27	-13.96	-18.75



全球金融行情

資料日期 (收盤日) : 2024//

股權									
類別	市場指標	收盤	日漲跌%	年迄今	證券代號	產品名稱	收盤	日漲跌%	年迄今
台灣	臺灣加權股價指數	20,199.09	2.10%	12.65%	0050	元大台灣 50	157.40	2.74%	16.21%
					00631L	元大台灣 50 正 2	194.10	4.33%	28.37%
					00632R	元大台灣 50 反 1	3.93	-2.24%	-12.28%
					0056	元大高股息	39.93	0.76%	6.76%
					00713	元大台灣高息低波	55.10	1.01%	9.33%
	臺灣加權電子指數	1,062.90	2.47%	18.72%	00850	元大臺灣 ESG 永續	39.84	2.10%	13.31%
					006203	元大 MSCI 台灣	74.75	2.26%	12.92%
					0051	元大中型 100	78.65	1.94%	6.79%
					0053	元大電子	85.55	2.52%	19.40%
					0055	元大 MSCI 金融	25.26	1.61%	4.73%
中國	臺灣金融保險類指數	158.12	1.84%	4.54%	006201	元大富櫃 50	22.14	0.41%	10.70%
	富櫃加權指數	285.10	0.39%	10.18%	0061	元大寶滬深	17.11	-0.18%	5.29%
	中國 滬深 300 指數	3,581.09	-0.12%	4.37%	00637L	元大滬深 300 正 2	13.32	-0.15%	14.83%
					00638R	元大滬深 300 反 1	9.72	-0.10%	-6.18%
					006206	元大上證 50	28.12	-0.11%	6.60%
美國	S&P500 指數	5,241.53	0.32%	9.89%	00739	元大 MSCI A 股	20.97	-0.29%	5.96%
					00646	元大 S&P500	52.00	1.27%	13.66%
					00647L	元大 S&P500 正 2	83.75	2.89%	19.56%
	那斯達克 100 指數	18,320.38	0.44%	8.88%	00648R	元大 S&P500 反 1	5.69	-1.73%	-7.78%
					00861	元大全球未來通訊	38.98	2.47%	12.43%
					00876	元大全球 5G	38.51	1.93%	15.30%
					00762	元大全球 AI	59.45	2.41%	18.66%
歐洲	標普美國高息特別股指數	738.35	0.45%	6.15%	00771	元大 US 高息特別股	17.50	-0.06%	7.63%
歐洲	EURO STOXX 50 指數	5,052.31	1.04%	11.74%	00660	元大歐洲 50	36.34	0.97%	9.95%
日本	日經 225 指數	40,815.66	2.03%	21.97%	00661	元大日經 225	52.30	1.65%	21.97%
債市									
類別	市場指標	收盤	日漲跌	年迄今	證券代號	產品名稱	收盤	日漲跌%	年迄今
美國	美國 1 年公債殖利率	4.99	1.59	23.13	00719B	元大美債 1-3	31.30	0.00%	2.32%
					00697B	元大美債 7-10	35.31	0.03%	0.28%
	美國 2 年公債殖利率	4.64	3.4	38.64	00786B	元大 10 年 IG 銀行債	33.92	0.03%	-0.56%
					00787B	元大 10 年 IG 醫療債	34.52	-0.17%	-1.43%
	美國 5 年公債殖利率	4.25	0.88	40.59	00788B	元大 10 年 IG 電能債	31.76	0.06%	-2.31%
					00870B	元大 15 年 EM 主權債	29.73	0.30%	-2.40%
	美國 10 年公債殖利率	4.27	-0.59	38.78	00679B	元大美債 20 年	29.39	-0.17%	-4.73%
					00680L	元大美債 20 正 2	8.75	-0.46%	-13.62%
	美國 30 年公債殖利率	4.43	-1.85	40.65	00681R	元大美債 20 反 1	20.25	0.15%	7.37%
					00720B	元大投資級公司債	35.25	-0.20%	-2.08%
中國	中國 5 年期公債殖利率	2.19	-1.9	-19.5	00751B	元大 AAA 至 A 公司債	34.26	-0.20%	-3.03%
					00721B	元大中國債 3-5	45.56	-0.22%	2.38%



附錄：重要揭露事項

元大與其研究報告所載之公司行號可能於目前或未來有業務往來，投資人應瞭解本公司可能因此有利益衝突而影響本報告之客觀性。投資人於做出投資決策時，應僅將本報告視為其中一項考量因素。

分析師聲明

主要負責撰寫本研究報告全文或部分內容之分析師，茲針對本報告所載證券或證券發行機構，於此聲明：(1) 文中所述觀點皆準確反映其個人對各證券或證券發行機構之看法；(2) 研究部分分析師於本研究報告中所提出之特定投資建議或觀點，與其過去、現在、未來薪酬的任何部份皆無直接或間接關聯。

投資評等說明

買進：根據本中心對該檔個股投資期間絕對或相對報酬率之預測，我們對該股持正面觀點。此一觀點係基於本中心對該股之發展前景、財務表現、利多題材、評價資訊以及風險概況之分析。建議投資人於投資部位中增持該股。

持有-超越同業：本中心認為根據目前股價，該檔個股基本面吸引力高於同業。此一觀點係基於本中心對該股發展前景、財務表現、利多題材、評價資訊以及風險概況之分析。

持有-落後同業：本中心認為根據目前股價，該檔個股基本面吸引力低於同業。此一觀點係基於本中心對該股發展前景、財務表現、利多題材、評價資訊以及風險概況之分析。

賣出：根據本中心對該檔個股投資期間絕對或相對報酬率之預測，我們對該股持負面觀點。此一觀點係基於本中心對該股之發展前景、財務表現、利多題材、評價資訊以及風險概況之分析。建議投資人於投資部位中減持該股。

評估中：本中心之預估、評等、目標價尚在評估中，但仍積極追蹤該個股。

限制評等：為遵循相關法令規章及/或元大之政策，暫不給予評等及目標價。

註：元大給予個股之目標價係依 12 個月投資期間計算。大中華探索系列報告並無正式之 12 個月目標價，其投資建議乃根據分析師報告中之指定期間分析而得。

總聲明

© 2024 元大版權所有。本報告之內容取材自本公司認可之資料來源，但並不保證其完整性或正確性。報告內容並非任何證券之銷售要約或邀購。報告中所有的意見及預估，皆基於本公司於特定日期所做之判斷，如有變更恕不另行通知。

本報告僅提供一般資訊，文中所載資訊或任何意見，並不構成任何買賣證券或其他投資標的之要約或要約之引誘。報告資料之刊發僅供客戶一般傳閱用途，並非意欲提供專屬之投資建議，亦無考慮任何可能收取本報告之人士的個別財務狀況與目標。對於投資本報告所討論或建議之任何證券、投資標的，或文中所討論或建議之投資策略，投資人應就其是否適合本身而諮詢財務顧問的意見。本報告之內容取材自據信為可靠之資料來源，但概不以明示或默示的方式，對資料之準確性、完整性或正確性作出任何陳述或保證。本報告並非（且不應解釋為）在任何司法管轄區內，任何非依法從事證券經紀或交易之人士或公司，為於該管轄區內從事證券經紀或交易之遊說。

元大研究報告於美國僅發送予美國主要投資法人（依據 1934 年《證券交易法》15a-6 號規則及其修正條文與美國證券交易委員會詮釋定義）。美國投資人若欲進行與本報告所載證券相關之交易，皆必須透過依照 1934 年《證券交易法》第 15 條及其修正條文登記註冊之券商為之。元大研究報告在台灣由元大證券投資顧問股份有限公司發佈，在香港則由元大證券(香港)有限公司發佈。元大證券(香港)係獲香港證券及期貨事務監察委員會核准註冊之券商，並獲許從事受規管活動，包括第 4 類規管活動（就證券提供意見）。非經元大證券(香港)有限公司書面明示同意，本研究報告全文或部份，不得以任何形式或方式轉載、轉寄或揭露。

欲取得任何本報告所載證券詳細資料之台灣人士，應透過下列方式聯絡元大證券投資顧問股份有限公司：

致：聯絡人姓名

元大證券投資顧問股份有限公司

台灣臺北市 106 敦化南路二段

65 號 10 樓、71 號 10 樓