



# 國際金融市場焦點

2024 年 10 月 30 日

道瓊工業指數

42,233

-154.52

-0.36%

標普 500 指數

5,832

+9.4

+0.16%

納斯達克指數

18,712

+145.56

+0.78%



## 元大觀點



JOLTs 職位空缺數降低點，加上重量級科技股財報將登場，美股多數走高

- ◆ 美股 JOLTs 職位空缺數降至 2021 年初來最低強化 Fed 連續降息預期，加上市場期待盤後重量級科技股財報，大型科技股帶動美股指數多數走高。
- ◆ 美債/美元 美債殖利率與美元早盤一度因月底資金較緊而走升，但 JOLTs 職位空缺數大減強化降息預期，盤中由漲轉跌。
- ◆ 日圓 投資人靜待日銀利率決議，日圓終場微幅貶值。
- ◆ 新台幣 川普言論引發外資匯出，新台幣續貶。
- ◆ 黃金 數據強化降息預期，加上美國總統大選不確定性引發避險買盤，金價創歷史新高。
- ◆ 原油 中東局勢緩解的跡象令戰爭溢價消退，油價連續第二天下跌。
- ◆ 總經數據 美國職位空缺數下滑強化 Fed 降息預期，但消費者信心回升凸顯經濟軟著陸；日本勞動市場依然健康。

賴怡欣 YiSin.Lai@yuanta.com



## 美股市場回顧

美國 JOLTs 職位空缺數降至 2021 年初以來最低，強化降息預期，然經濟諮商會消費者信心指數創下 2021 年以來最大的升幅，表明經濟仍然只是軟著陸或者不著陸，降息預期疊加樂觀經濟前景，令市場避險情緒下滑，VIX 恐慌指數下跌超過 2%，再加上投資人樂觀期待發布的重量級科技股財報，美股在大型科技股領漲下，主要指數多數漲高。主要類股中，大型科技股帶動通訊服務與資訊科技類股走高，防禦性的公用事業與核心消費走低，而能源類股也因為油價弱勢而走低。主要個股中，福特令人失望的財報導致股價大跌，並拖累非核心消費類股。美股盤後，AMD 第四季營收展望 75 億美元，低於市場預期的 75.5 億美元，預期毛利率也低於市場預期，盤後股價大跌超過 7%。Alphabet 第三季營收 882.7 億美元，高於市場預期的 864.5 億美元，廣告、服務、雲端收入均超乎市場預期，且資本支出超過市場預期，盤後股價大漲超過 5%。

表 1：重點訊息

利多	<ul style="list-style-type: none"> <li>中國人行於 2 月 20 日意外調降 5 年期 LPR 利率，從 4.20% 下降到 3.95%，低於市場預期的 4.10%；1 年期 LPR 利率維持不變在 3.45%。</li> <li>Walmart 第四季營收與獲利超乎預期，CFO 表示對去年經濟衰退的擔憂是沒有根據的，並表示現在的經濟健康狀況好一些。</li> </ul>
利空	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 月美國領先指標連續第 23 個月下跌，月變動率從 -0.2% 惡化到 -0.4%，差於市場預期。</li> <li>2 月份費城聯準會非製造業指數從 -3.7 下滑到 -8.8。</li> <li>知情人士透露，美國已告知盟友，俄羅斯最早可能在今年將核武器或彈頭部署到外太空。</li> </ul>

表 2：美股強弱勢族群

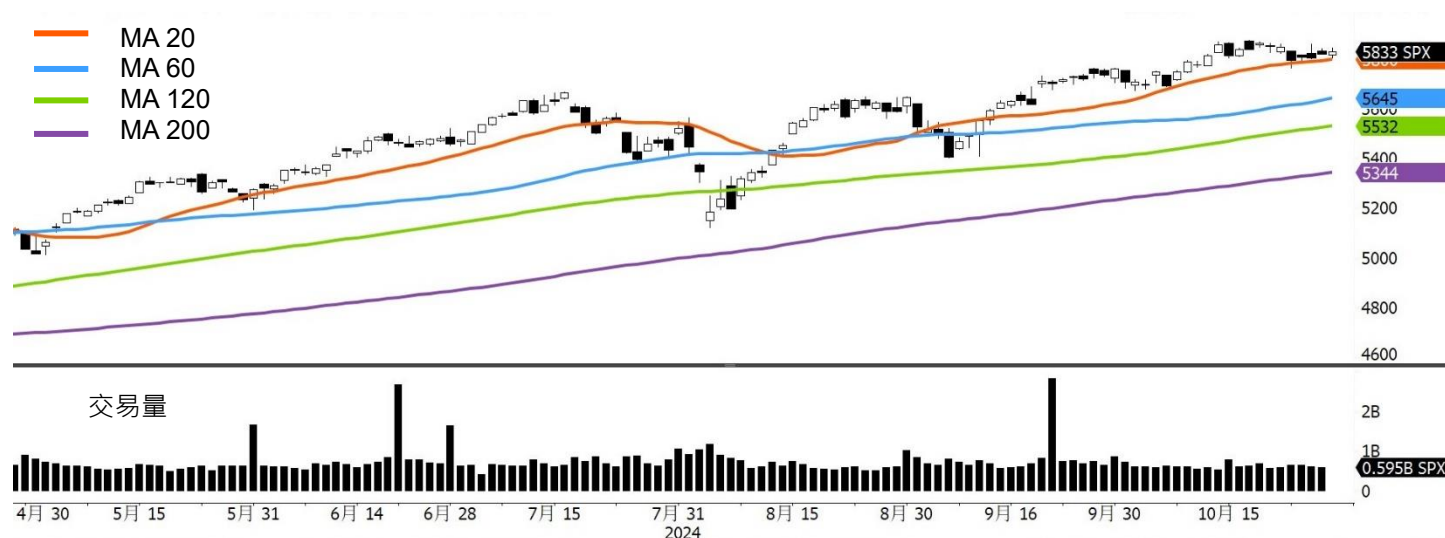
強勢族群	漲跌幅(%)	弱勢族群	漲跌幅(%)
通訊服務	+1.56%	公用事業	-2.13%
資訊科技	+1.12%	能源	-1.44%
工業	-0.14%	核心消費	-0.96%

表 3：焦點股漲跌幅

AMD	Super Micro	Meta	Alphabet	Amazon	Microsoft	Nvidia	Apple	Tesla	Ford
+3.96%	+2.93%	+2.62%	+1.66%	+1.30%	+1.26%	+0.52%	+0.12%	-1.14%	-8.44%



圖 1：美國標普 500 指數 (期間：6 個月，日線圖)



## 個股訊息

### ◆ Pfizer -1.39% 收 28.46 (代號：PFE)

該疫苗製造商第三季財務數據優於市場預期，同時輝瑞將全年調整後每股盈餘預期上調至 2.75 至 2.95 美元，高於此前的 2.45 至 2.65 美元的預測。股價仍下跌近 2%。

### ◆ PayPal -3.96% 收 80.28 (代號：PYPL)

該支付公司第三季度盈利超出預期，但營收略低於預期，同時第四季度展望弱於預期，預計僅「低個位數成長」。股價下跌約 6%。

### ◆ Ford Motor +21.92% 收 10.41 (代號：F)

該汽車製造商第三季度營收和盈利優於市場預期，但其將 2024 年盈利預期調至較低範圍。股價下跌近 8.5%。

### ◆ VF Corporation +27.01% 收 21.63 (代號：VFC)

這家擁有 The North Face 和 JanSport 的母公司公佈財年第二季度業績，其中調整後每股盈餘為 60 美分，營收達 27.6 億美元，高於分析師預期的 37 美分和 27.1 億美元。股價上漲 27.01%。



## 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)
4.25%	104.285	153.36	32.101	2,781.1	67.21	71.45
-3bps	-0.03%	-0.05%	-0.03%	+0.91%	+0.25%	+0.04%

## 美債

接近月底，美元資金本就比較緊張，因此在關鍵數據發布前，美債殖利率一度攀高。不過 JOLTs 職位空缺數意外從 804 萬人降至 744.3 萬人，遠低於市場預期的 800 萬人，加上 Case-Shiller 房價指數年增率從 5.92% 降至 5.20%，房價下跌壓低通膨預期，強化 Fed 降息預期，美債殖利率由漲轉跌。不過經濟諮商會消費者信心從 98.7 大幅上升至 108.7，遠高於市場預期，美國經濟軟著陸或者不著陸機率大，衰退機率降低，殖利率呈現陡峭化現象。

## 美元

月底美元資金比較緊張，美元指數在數據發布前一度走高，不過 JOLTs 職位空缺數降至 2021 年初來最低，加上 Case-Shiller 房價指數回落，強化降息預期，加上消費者信心指數回溫，也壓低美元避險需求，美元由漲轉跌。

## 日圓

缺乏明確消息指引，且投資人靜待周四將公布的日本央行 10 月利率決議，終場日圓小幅貶值 0.05%，收在 153.36。

## 新台幣

川普指責台灣偷走美國晶片生意，外資大舉賣超台股並匯出，抵銷出口商月底拋匯力道，新台幣終場貶值 1.1 分、0.03%，連續第 2 日收貶，創近兩周低位。

## 黃金

JOLTs 職位空缺數降至 2021 年初來最低，加上房價降溫，Fed 降息預期提高，與此同時，由於兩次颶風的侵襲，投資人預期周五美國非農就業可能明顯降溫，再加上美國總統大選迫近的避險買盤，金價在美元指數與美債殖利率走低下，再創歷史新高。

## 原油

原油價格在週一創出兩年來最大的跌幅後，週二延續跌勢，理由在於以色列對黎巴嫩的攻勢可能降級抵銷了中國推出更多刺激政策的前景。有消息指出，以色列總理內坦雅胡計畫透過外交途徑解決黎巴嫩戰爭。報導指出，中國計畫在未來幾年額外發行超過 10 兆人民幣的債券，以提振經濟並化解地方政府債務風險。



圖 2：十年期美債殖利率 (期間：6 個月，日線圖)

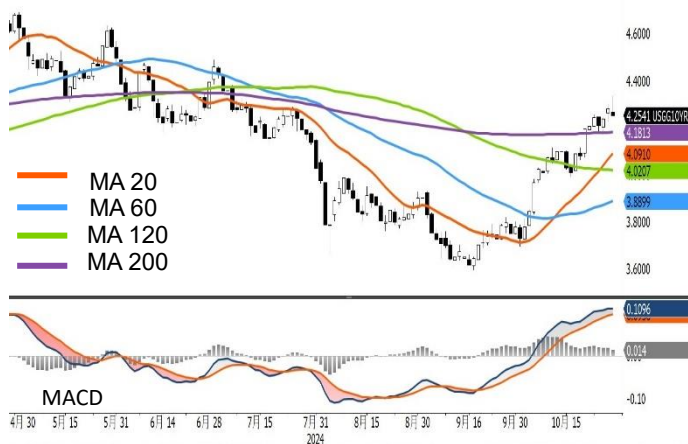


圖 3：美元指數 DXY (期間：6 個月，日線圖)

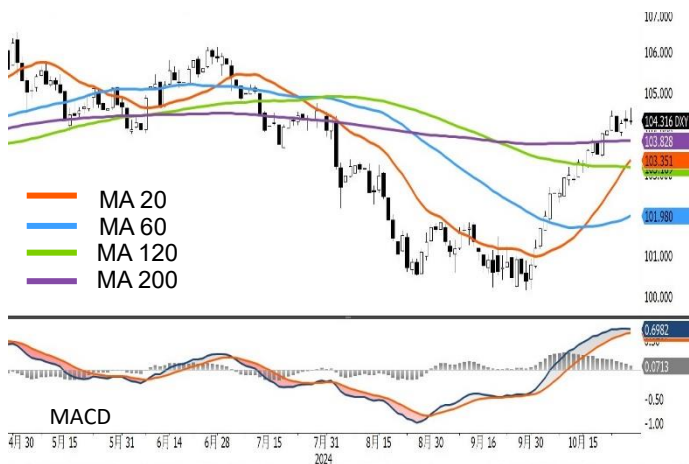


圖 4：日圓 USD/JPY (期間：6 個月，日線圖)

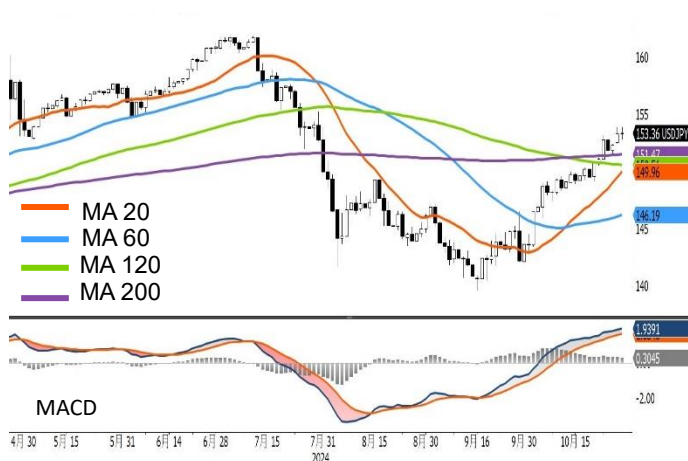


圖 5：新台幣 USD/TWD (期間：6 個月，日線圖)

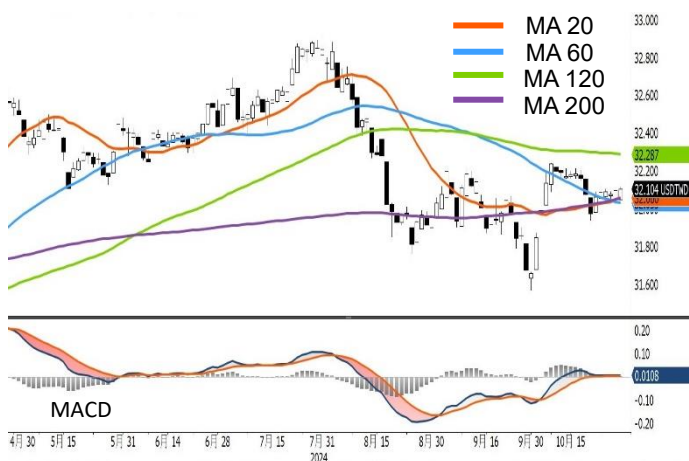


圖 6：黃金(期間：6 個月，日線圖)

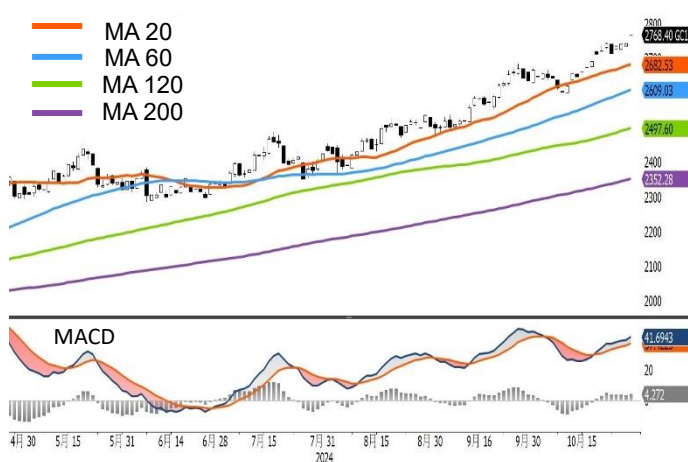


圖 7：西德州原油 WTI (期間：6 個月，日線圖)







## 總經數據

**JOLTs 職位空缺數：空缺率降至疫情前水位，勞動市場不再過熱****數據總覽：**

- ◆ 9 月職位空缺數從前月修正值 786 萬人(初值為 804 萬人)降至 744.3 萬人，低於市場預期的 800 萬人，為 2021 年初來最低。
- ◆ 職缺與失業工人比率從 1.10 降至 1.09。
- ◆ 離職率從 2.0%降至 1.9%，低於長期平均的 2.0%。

**評論：**

- ◆ 9 月 JOLTs 報告有三個跡象顯示勞動市場已經不再過熱: 1) 上月職缺數下修後還繼續下滑；2) 職缺與失業工人比率 1.09，低於疫情前 18 個月平均值 1.20；3) 離職率 1.9%，低於 2000 年來平均的 2.0%，且離職率的下滑是在裁員率從 1.0%上升到 1.2%下實現，凸顯工人開始懷疑自己是否能夠找到比現有工作更好條件的工作機會。
- ◆ 隨著勞動市場不再過熱，薪資上漲率應該會逐漸降溫，這有助於維繫目前通膨降溫的趨勢，考慮到目前聯邦資金利率仍然處在限制性的利率水準，因此預料今年 11、12 月兩次會期聯準會將連續降息。

**經濟諮商會消費者信心：對經濟不悲觀，消費者信心創下 2021 年以來最大漲幅****數據總覽：**

- ◆ 10 月消費者信心指數從修正值 99.2(初值為 98.7)上升到 108.7，遠高於市場預期的 108.7，創 2021 年以來最大漲幅。
- ◆ 現況指標從 123.8 上升至 138.0、預期指標從 82.8 上升到 89.1。

**評論：**

- ◆ 本月消費者信心的回升有三個好消息: 1) 消費者信心仍然高於長期平均的 94.9；2) 消費者對於就業市場前景轉為樂觀，凸顯勞動市場只是不再過熱，但不算低迷；3) 隨著聯準會的降息，消費者對於房屋和新車的購買意願趨勢上升。
- ◆ 綜合研判下，經濟諮商會與密大消費者信心指數的回升，凸顯出在勞動市場依然平穩，通膨與利率回降，令消費者對於經濟的觀感逐漸回到正軌，美國經濟軟著陸甚至不著陸的機率提高。



## 9 月份日本就業數據：失業率連續 2 個月走低，勞動市場延續緊俏

### 數據總覽：

- ◆ 9 月份經季節調整失業率為 2.4%，低於前值的 2.5%及預估值的 2.5%，經季節調整失業人數為 168 萬人，低於前月的 172 萬人。
- ◆ 9 月份求才求職比為 1.24 倍，高於前值及預估的 1.23 倍。

### 評論：

- ◆ 9 月失業率連續兩個月下降，續朝向歷史低檔靠攏，與此同時，勞動參與率為 63.5%，與歷史紀錄新高的 63.7%相去不遠，顯示勞動市場緊俏格局仍延續。另一方面，9 月份求才求職比回升至 1.24，主要受惠外國旅客的增加，帶動住宿餐飲相關企業擴大徵才。
- ◆ 日本最大工會組織 Rengo 早前公布，預計要求 2025 年春季薪資談判加薪幅度續維持 5%之上，維持與今年相同目標，考量日本勞動市場人力短缺問題持續，不排除明年度薪資成長幅度將延續偏高的成長格局。
- ◆ 勞工名目薪資有望穩定成長，是提供日本央行中長期逐步調整超寬鬆貨幣政策理由；短期內，有鑑於國內政治不確定性，搭配美國總統大選在即，研判日本央行將維持按兵不動。



## 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	42,233	-0.36	-0.19	4.18	12.06
S&P 500	5,833	0.16	1.65	6.76	22.29
NASDAQ	18,713	0.78	3.27	7.73	24.66
費城半導體	5,332	2.31	2.20	4.81	27.70
巴西 BOVESPA	130,730	-0.37	-1.51	2.97	-2.58
墨西哥 IPC	51,166	-1.25	-3.05	-2.57	-10.84
亞洲(漲跌幅%)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
日經 225	38,904	0.77	2.60	0.98	16.25
韓國 KOSPI	2,618	0.21	0.95	-4.40	-1.41
台灣加權	22,927	-1.17	3.16	3.16	27.86
香港恆生	20,701	0.49	-2.05	21.75	21.43
上證綜合	3,286	-1.08	-1.50	14.14	10.47
印度 SENSEX	80,369	0.45	-4.66	-1.33	11.25
印尼 JCI	7,607	-0.37	1.05	5.04	4.59
泰國 SET	1,451	-0.13	0.16	10.94	2.49
菲律賓綜合	7,240	-1.41	-0.45	9.59	12.25
馬來西亞 KLCI	1,615	0.29	-2.05	0.19	11.03
新加坡 STI	3,590	0.18	0.14	4.32	10.80
歐洲(漲跌幅%)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
歐洲 Stoxx 600	518	-0.57	-1.91	1.21	8.14
德國 DAX	19,478	-0.27	0.02	6.32	16.28





## 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	104.316	0.00	3.92	-0.24	2.94
歐元	1.0819	0.06	-3.07	0.06	-1.99
英鎊	1.3015	0.33	-2.68	1.39	2.23
日圓	153.36	-0.05	-7.84	-0.26	-8.74
澳幣	0.6561	-0.33	-4.95	0.32	-3.68
加幣	1.3915	-0.18	-2.95	-0.47	-5.07
新興亞洲(升貶幅%)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
新台幣	32.101	-0.03	-0.41	2.42	-4.44
韓圓	1386.00	-0.13	-4.11	-0.23	-7.60
港幣	7.7712	0.01	0.01	0.54	0.52
人民幣	7.1428	0.03	-2.31	1.42	-0.24
印度盧比	84.0788	-0.00	-0.52	-0.41	-1.04
印尼盾	15,760	-0.22	-4.20	3.30	-2.36
泰銖	33.760	0.28	-3.24	6.89	1.11
菲律賓披索	58.269	-0.05	-4.27	0.42	-5.20
馬來西亞令吉	4.3785	-0.37	-6.13	5.89	4.69
星幣	1.3241	-0.11	-3.36	1.41	-0.29
歐非/拉美(升貶幅%)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
南非蘭特	17.6676	0.18	-3.23	3.78	3.78
俄羅斯盧布	97.455	0.25	-4.43	-11.33	-8.92
巴西黑奧	5.7618	-0.92	-6.03	-2.54	-18.62
墨西哥披索	20.0652	-0.10	-1.89	-6.47	-18.23



## 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	4.0962	-4.14	53.70	-30.35	-15.36
5 年期殖利率	4.0814	-3.59	57.62	0.65	23.43
10 年期殖利率	4.2541	-2.80	50.35	7.97	37.50
30 年期殖利率	4.4985	-3.07	39.47	7.41	47.03
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	2.1420	4.20	6.60	-45.10	-26.20
5 年期殖利率	2.1590	5.70	20.70	-13.30	21.10
10 年期殖利率	2.3370	5.10	20.40	-2.20	31.30
30 年期殖利率	2.6300	3.40	16.40	5.60	36.70

## 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)	71.12	-0.42	-1.19	-10.85	-7.68
西德州原油( \$ /桶)	67.21	-0.25	-1.01	-9.71	-6.20
天然氣( \$ /百萬英熱)	2.35	1.60	-1.30	35.79	-6.68
貴金屬(漲跌幅%)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
黃金( \$ /盎司)	2,768	0.93	5.74	15.87	33.62
白銀( \$ /盎司)	34.44	1.29	10.02	19.57	37.68
基本金屬(漲跌幅%)	收盤價	一日	一個月	一季	年至今
銅( \$ /公噸)	9,542	-0.64	-4.42	4.73	11.48
鐵礦砂( \$ /噸)	104.07	-0.03	10.84	-1.74	-23.69



# 全球金融行情

資料日期 (收盤日) : 2024/10/29

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	22,926.59	-1.17%	27.86%	0050	元大台灣 50	191.50	-2.32%	41.38%
					00631L	元大台灣 50 正 2	240.00	-3.36%	58.73%
					00632R	元大台灣 50 反 1	3.31	1.85%	-26.12%
					0056	元大高股息	37.49	-1.19%	0.24%
					00713	元大台灣高息低波	56.80	-0.70%	12.70%
	臺灣加權電子指數	1,252.84	-1.25%	39.94%	00850	元大臺灣 ESG 永續	45.85	-2.11%	30.40%
					006203	元大 MSCI 台灣	90.35	-1.74%	36.48%
					0051	元大中型 100	80.30	-1.23%	9.03%
					0053	元大電子	102.85	-2.23%	43.55%
					0055	元大 MSCI 金融	29.20	-0.58%	21.06%
中國	臺灣金融保險類指數	176.86	-0.61%	16.93%	006201	元大富櫃 50	23.78	-1.41%	18.90%
	富櫃加權指數	301.60	-1.22%	16.55%	0061	元大寶滬深	19.62	-0.66%	20.74%
	中國 滬深 300 指數	3,924.65	-1.00%	14.38%	00637L	元大滬深 300 正 2	16.31	-0.61%	40.60%
					00638R	元大滬深 300 反 1	8.42	0.48%	-18.73%
					006206	元大上證 50	31.72	-0.41%	20.24%
美國	S&P500 指數	5,832.92	0.16%	22.29%	00739	元大 MSCI A 股	22.94	0.44%	15.92%
					00646	元大 S&P500	58.40	-0.26%	27.65%
					00647L	元大 S&P500 正 2	96.45	-0.82%	37.69%
	那斯達克 100 指數	20,550.65	0.98%	22.14%	00648R	元大 S&P500 反 1	5.24	0.19%	-15.07%
					00861	元大全球未來通訊	42.48	-0.38%	22.53%
					00876	元大全球 5G	37.54	-0.92%	12.40%
					00762	元大全球 AI	65.15	0.54%	30.04%
歐洲	標普美國高息特別股指數	750.69	-0.48%	7.93%	00771	元大 US 高息特別股	18.22	-0.27%	12.05%
歐洲	EURO STOXX 50 指數	4,950.02	-0.40%	9.48%	00660	元大歐洲 50	35.96	0.33%	8.80%
日本	日經 225 指數	38,903.68	0.77%	16.25%	00661	元大日經 225	49.49	0.39%	15.42%
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	4.26	-2.46	-49.75	00719B	元大美債 1-3	31.51	0.10%	3.01%
					00697B	元大美債 7-10	36.01	0.06%	2.27%
	美國 2 年公債殖利率	4.10	-4.15	-15.37	00786B	元大 10 年 IG 銀行債	34.45	0.17%	1.00%
					00787B	元大 10 年 IG 醫療債	34.39	0.26%	-1.80%
	美國 5 年公債殖利率	4.08	-3.59	23.43	00788B	元大 10 年 IG 電能債	31.78	0.19%	-2.25%
					00870B	元大 15 年 EM 主權債	29.47	-0.14%	-3.25%
	美國 10 年公債殖利率	4.25	-2.8	37.5	00679B	元大美債 20 年	29.26	0.38%	-5.15%
					00680L	元大美債 20 正 2	8.28	0.98%	-18.26%
	美國 30 年公債殖利率	4.50	-3.07	47.03	00681R	元大美債 20 反 1	20.47	-0.39%	8.54%
					00720B	元大投資級公司債	35.05	0.17%	-2.64%
中國	中國 5 年期公債殖利率	1.84	0.8	-54.7	00751B	元大 AAA 至 A 公司債	34.30	0.32%	-2.92%
					00721B	元大中國債 3-5	48.06	0.00%	8.00%

## 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 仁愛路三段 157 號 4 樓