

AI 持續穩大盤 消費類股錦上添花

市場重點

儘管部份AI概念股在GTC大會前震盪走低，但蘋果(+0.64%)宣布將整合Google(+4.60%)人工智慧 Gemini 至 iPhone 手機，TESLA 宣布上調 Model Y 價格，激勵股價收漲6.25%，七騎士發揮穩固大盤作用，百事可樂(+4.01%)、福特汽車(+6.25%) 分別領漲核心(+0.82%)與非核心(+0.62%)上漲，美股指數漲跌互見；美債方面，市場等待FOMC會議，10年期公債達到4.348%，創2月23日以來最高水準；原油方面，因伊拉克未來幾個月將減少原油出口、沙烏地阿拉伯1月原油出口連續第二個月下降，布蘭特和WTI原油期貨收在2023年10月以來最高位。

2024年03月19日

寰宇金融日報

市場動態

美NAHB指數創8個月高，ECB官員Centeno認為降息宜早不宜遲

美國3月NAHB房屋指數由48→51，高於市場預期的48，創8個月高，分析指出因抵押貸款利率下降和現有房屋庫存持續短缺，提振房屋價格，改善建商信心；ECB管理委員Centeno表示歐元區經濟事實上已經停滯近一年半，下調借貸成本可能有助於防止經濟陷入衰退，並提到金融穩定是物價穩定的先決條件。

輝達在GTC大會發布Blackwell架構，歐盟擬對中國成熟製程展開調查

輝達在GTC大會上推出有2080億晶體管的新AI處理器，命名為Blackwell，CEO 黃仁勳表示人工智能是經濟發生根本性變革的驅動力，Blackwell晶片將成為「推動這場新工業革命的引擎」，AI 人工智慧性能可達前代 H100 / H200 GPU 的 5 倍，成本與功耗改善25倍；彭博報導歐盟據悉在考慮正式評估當地企業使用中國成熟製程或低端晶片的範圍，正在權衡是否調查此類晶片在行業網絡中的嵌入程度，歐盟委員會若啟動調查將邁出和美國聯手的第一步，草案將提交給4月在比利時召開的歐盟-美國貿易和技術理事會會議。

中國公布1-2月經濟成績單：壯大製造、鼓勵民企投資與資通訊抵銷房地產緩衝壓力

1-2月城鎮固定投資年增4.2%，高於市場預期的3.2%，其中房地產投資為不如市場預期的-9.0%，然而因支持民企、明顯受惠於近期的裝備舊換新政策，民營企業的城鎮固定投資由-0.4%→+0.4%(結束連9個月負成長)，購買設備投資6.6%→17.0%(3年高)、二級產業投資由9.0%→11.9%(2022/4以來高)；1-2工業生產增加值年增率由6.8%→7.9%，高於市場預期的5.2%，工業生產強勁回升基礎包括(1)海外補庫存需求、(2)年內基礎建設所需的原物料加工需求、(3)AI以及消費性電子剛需帶動的資通訊產品需求；1、2月社會零售銷售月增率分別為0.17%、0.03%，平均為0.10%，剔除2020年，為有紀錄以來最低，1-2月社會零售銷售年增5.5%，低於市場預期的5.6%，城鎮調查失業率為低於預期的5.3%，商品與服務消費量的成長部份來自於物價、消費降級下跌後的替代效果，無論從質和量的層面來看，終端消費無疑是三駕馬車中最弱的領域。

2024年03月19日

寰宇金融日報

市場表現

資產類別	觀察指數	收盤價	1日(%)	1週(%)	1月(%)	YTD(%)
成熟市場	S&P 500	5149	0.6	0.6	2.9	8.0
	道瓊工業	38790	0.2	0.1	0.4	2.9
	歐洲Stoxx 600	504	-0.2	0.5	2.5	5.2
	日本東證指數	2722	1.9	2.1	3.7	15.0
新興市場	MSCI亞太不含日本	535	0.3	-0.3	2.5	1.2
	MSCI東協	631	-0.3	-0.3	0.7	-0.3
	滬深300	3604	0.9	0.4	7.1	5.0
	MSCI中國	55	0.8	2.1	4.2	-0.5
	印度NIFTY	22056	0.1	-1.2	0.1	1.5
	巴西Bovespa	126954	0.2	0.7	-1.4	-5.4
	越南VNINDEX	1244	-1.6	0.7	2.8	10.1
	台灣加權	19880	1.0	0.8	6.8	10.9
產業市場	NASDAQ	16103	0.8	0.5	2.1	7.3
	費城半導體	4758	-0.0	-2.7	5.1	13.9
	生技NBI	4337	-0.6	-2.6	-1.7	-0.8
	REITs	727	-0.1	-3.0	0.3	-4.2
	KBW銀行	99	0.5	-0.8	3.2	2.6
	S&P 500 能源	696	0.4	3.1	7.2	8.8
	MSCI礦業	329	-0.1	1.4	1.2	-8.1
	標普全球清潔能源	859	0.0	-5.9	-7.5	-14.0
貨幣市場	美元指數	103.4	0.0	0.5	-0.8	2.1
	歐元/美元	1.1	-0.1	-0.5	0.9	-1.5
	美元/人民幣	7.2	0.0	0.2	0.1	1.4
	澳幣/美元	0.7	-0.0	-0.8	0.4	-3.7
	美元/日圓	149.1	0.1	1.5	-0.7	5.7
	美元/南非幣	18.9	1.1	1.5	0.4	3.6
	美元/新台幣	31.7	0.2	0.8	1.0	3.2
商品市場	西德州原油	82.8	2.2	6.0	4.5	16.1
	黃金	2160.4	0.1	-1.1	7.6	4.5
資產類別	觀察指數	收盤價	1日(bps)	1週(bps)	1月(bps)	YTD(bps)
債券市場	美國10Y公債	4.32%	1.8	22.6	4.5	44.5
	美國2Y公債	4.73%	0.4	19.6	9.0	48.2
	美國投等債	5.42%	0.0	16.0	2.0	36.0
	美國非投等債	7.80%	-2.0	6.0	-7.0	21.0
	新興美元債	7.25%	2.0	12.0	-4.0	21.0

資料來源: Bloomberg、LSEG 註: 債券項目為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率

投資聲明: 1. 本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎重考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2. 投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3. 未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。