

ASML訂單不如預期 AI股重挫拖累大盤

市場重點

ASML獲利和毛利高於預期，重申財測不變，但因Q1營收下滑27%至53億，低於預期的54.7億，且EUV訂單從上一季的56億歐元大減至6.56億，顯現台積電和三星等大客戶投資保守，導致ASML ADR重挫7.1%，拖累其他AI股如輝達(-3.87%)和超微(-5.78%)，至於台積電ADR(-0.55%)則相對有撐。受到AI股影響，三大指數全面收黑，其中道瓊跌0.12%至37753.3點，標普跌0.58%至5022.2點，那指跌1.15%至15683.4點。歐股方面，因LVMH(+2.84%)和Adidas(+8.64%)等消費類股強勢撐盤，抵銷ASML(-6.68%)負面衝擊，終場泛歐600小漲0.06%收498.5點。

2024年4月18日

寰宇金融日報

市場動態

褐皮書顯示，近期美國經濟小幅擴張，通膨與薪資壓力有所減輕

Fed 4/17發布經濟褐皮書，內容顯示美國經濟自2月底以來小幅擴張。整體消費者支出幾乎沒有增長，但各地區與支出類別的表現錯綜，幾份報告提到非必需消費的疲軟，因消費者對價格敏感度仍高。另一個經常出現的評論是，企業將成本轉嫁給消費者的能力大大減弱，導致利潤率下滑。通膨方面，平均而言，價格上漲幅度不大，聯繫人預計未來通膨將保持穩定且緩慢，但一些企業(主要是製造商)認為近期投入價格與產出價格有上行風險。就業方面，大多數地區分行報告，勞動力供給增加，企業留住員工的能力提高，這表明就業市場正在降溫，薪資對通膨的上行壓力有所減輕，多個地區的薪資年增率已恢復到歷史平均水準。

Fed紐約分行預計縮表可能在2025年初或年中結束

Fed紐約分行4/17發布公開市場操作的年度報告，預計縮表可能在2025年年初或年中結束，準備金將在2026年下跌至2.5至3兆美元。在較高準備金的情境下，Fed資產負債表將縮減至6.5兆美元，在較低準備金的情境下，Fed資產負債表將縮減至6兆美元。目前，Fed資產負債表規模約7.4兆美元，準備金約3.6兆美元。上週公佈的3月FOMC會議紀錄顯示，絕大多數官員認為應該盡快開始放緩縮表，投行普遍預期Fed會將最近的會議上宣布，將每月美國公債縮減上限從600億美元削減至300億美元，同時維持每月MBS縮減上限350億美元不變。

ASML財報表現不如預期，股價大跌

ASML公布1Q24財報，淨銷售額年減21.6%至52.9億歐元，低於預期的 54.7億歐元，淨利潤年減37.4%至12.2億歐元，超出預期的10.7億歐元，新訂單為36.1億歐元，不及預期的46.3億歐元。財測也未達預期，公司預計，2Q24淨銷售額為57~62億歐元，預期值為64.6億歐元。CEO表示，公司對2024年全年的展望不變，預計下半年將強於上半年，這與行業從低迷中持續復甦的情況一致，公司視2024年為過渡年，將繼續投資產能提升和技術，為周期的轉變做好準備。財報公布後，ASML股價下跌6.68%。

2024年4月18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	5022	-0.6	-2.7	-2.5	5.3
	道瓊工業	37753	-0.1	-1.8	-2.7	0.2
	歐洲Stoxx 600	499	0.1	-1.6	-1.1	4.1
	日本東證指數	2663	-1.3	-2.9	-2.2	12.5
新興市場	MSCI亞太不含日本	520	0.3	-4.4	-2.9	-1.8
	MSCI東協	602	-0.4	-3.9	-4.7	-4.9
	滬深300	3565	1.5	1.7	-1.1	3.9
	MSCI中國	54	0.4	-3.8	-2.9	-3.2
	印度NIFTY	22148	0.0	-2.7	0.4	1.9
	巴西Bovespa	124171	-0.2	-3.0	-2.2	-7.5
	越南VNINDEX	1193	-1.9	-5.2	-4.1	5.6
	台灣加權	20213	1.6	-2.6	1.7	12.7
產業市場	NASDAQ	15683	-1.1	-3.0	-2.6	4.5
	費城半導體	4567	-3.2	-4.7	-4.0	9.4
	生技NBI	4097	-0.6	-3.9	-5.6	-6.3
	REITs	675	-0.8	-4.6	-7.2	-11.1
	KBW銀行	3565	0.7	-2.8	-1.1	1.5
	S&P 500 能源	720	-0.3	-3.8	3.3	12.4
	MSCI礦業	381	0.7	-2.1	6.4	-1.3
	標普全球清潔能源	841	0.5	-5.1	-2.6	-15.9
貨幣市場	美元指數	106.0	-0.3	0.7	2.3	4.6
	歐元/美元	1.1	0.5	-0.7	-1.8	-3.3
	美元/人民幣	7.2	0.0	0.1	0.6	2.0
	澳幣/美元	0.6	0.5	-1.2	-1.9	-5.5
	美元/日圓	154.4	-0.2	0.8	3.5	9.5
	美元/南非幣	19.0	-0.1	1.3	0.4	3.6
	美元/新台幣	32.5	-0.0	1.5	2.6	5.8
商品市場	西德州原油	82.7	-3.1	-4.1	0.6	14.6
	黃金	2361.0	-0.9	1.2	9.3	14.4
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	4.59%	-8.0	4.4	26.3	70.8
	美國2Y公債	4.93%	-5.5	-4.1	20.0	68.2
	美國投等債	5.68%	-7.0	7.0	26.0	62.0
	美國非投等債	8.28%	1.0	34.0	48.0	69.0
	新興美元債	7.43%	-6.0	20.0	18.0	39.0

資料來源：Bloomberg 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。