

國際投資市場週報

2023/6/12~6/16

聯準會如預期不升息，但隨後的公開採訪放鷹，國際股市走高後拉回，
本週注意聯準會官員談話與英國央行利率決策

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
道瓊工業指數	34,299.12	1.25%	3.90%	6.37%	3.48%
標準普爾500指數	4,409.59	2.58%	7.29%	11.35%	14.85%
那斯達克指數	13,689.57	3.25%	10.91%	16.83%	30.79%
費城半導體指數	3,673.14	4.20%	20.48%	18.56%	45.06%
英國金融時報指數	7,642.72	1.06%	-1.40%	3.14%	2.56%
德國DAX指數	16,357.63	2.56%	2.89%	9.29%	17.48%
法國CAC指數	7,388.65	2.43%	-0.23%	5.17%	14.13%
義大利FTSE MIB指數	27,861.80	2.58%	2.44%	7.50%	17.53%
日本日經225指數	33,706.08	4.47%	12.94%	24.79%	29.17%
韓國KOSPI綜合指數	2,625.79	-0.58%	5.87%	10.42%	17.41%
台灣加權股價指數	17,288.91	2.38%	10.30%	13.59%	22.29%
上海綜合	3,273.33	1.30%	-0.54%	1.44%	5.96%
滬深300	3,963.35	3.30%	-0.37%	0.61%	2.37%
香港恆生指數	20,040.37	3.35%	0.31%	4.36%	1.31%
印度BSE 30指數	63,384.58	1.21%	2.34%	9.98%	4.18%
印尼雅加達綜合指數	6,698.55	0.07%	0.33%	2.02%	-2.22%
馬來西亞吉隆坡指數	1,388.61	0.91%	-2.45%	-0.21%	-7.15%
新加坡海峽時報指數	3,260.03	2.29%	1.43%	3.31%	0.27%
越南VN指數	1,115.22	0.69%	4.63%	6.48%	10.74%
泰國SET指數	1,559.39	0.28%	1.27%	0.30%	-6.55%

資料來源：CMoney · 截至2023年6月16日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	102.30	-1.22%	-0.25%	-2.03%	-1.18%
歐元	1.0941	1.53%	1.01%	2.62%	2.72%
英鎊	1.2824	2.18%	3.23%	5.44%	6.27%
澳幣	0.6871	2.20%	3.65%	2.37%	1.31%
瑞士法郎	0.8939	0.98%	0.62%	3.87%	3.48%
日圓	141.86	-1.67%	-3.42%	-6.25%	-6.87%
人民幣	7.1263	-0.03%	-1.79%	-3.50%	-2.45%
離岸人民幣	7.1282	0.20%	-1.66%	-3.32%	-2.98%
新台幣	30.665	0.18%	0.49%	-0.37%	0.15%
印度盧比	81.9068	0.66%	0.66%	0.91%	0.99%
泰銖	34.6900	-0.24%	-1.30%	-1.50%	-0.41%
馬來西亞令吉	4.6145	-0.03%	-1.95%	-2.79%	-4.53%
俄羅斯盧布	83.8750	-1.65%	-4.41%	-8.17%	-12.93%
土耳其里拉	23.6157	-0.73%	-16.34%	-19.51%	-20.74%
波蘭羅提	4.0813	1.12%	2.03%	8.23%	7.57%
巴西雷亞爾	4.8192	1.36%	2.53%	9.60%	9.70%
墨西哥披索	17.0800	1.25%	3.04%	11.14%	14.09%
南非蘭特	18.1862	2.94%	5.99%	1.36%	-6.48%

資料來源：CMoney，截至2023年6月16日

過去一週市場事件焦點：

- 美國聯準會14日一致決議按兵不動，聯邦資金利率區間維持在5%~5.25%不變，為一年多來首次不升息，但暗示年底前可能再升息2碼，主席鮑爾更暗示可能「兩年後」才會降息，市場預期7月將升息，並大幅降低今年降息的可能性。

Fed貨幣決策機構聯邦公開操作市場委員會強調，本次會議決定利率按兵不動，將允許官員評估更多資訊，及其對貨幣政策的影響。鮑爾表示，這次暫停升息是審慎作法，以評估聯準會緊縮行動對經濟的壓縮程度，同時考慮到最近美國地區銀行危機的潛在逆風。這次決策的最大意外，來自反映官員預估利率落點的利率點狀圖，顯示官員預估今年底的利率中位數為5.6%，高於3月的5.1%，暗示今年年底前將至少再升息2碼，提高到5.5%~5.75%區間。

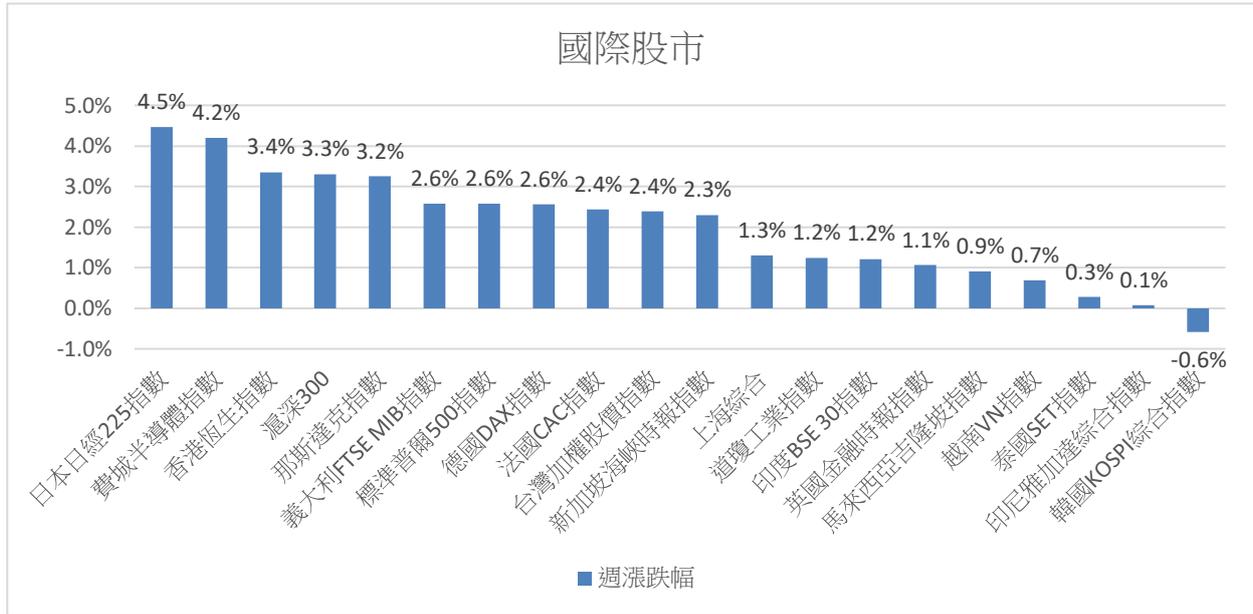
過去一週經濟數據焦點：

- 美國5月消費者物價指數增長率月增0.1%，低於預估的0.2%與4月的0.4%；而5月消費者物價指數增長率年增4%，亦低於預期的4.1%與4月的4.9%。
- 美國5月核心通膨月率為0.4%，符合預估的0.4%也與4月持平；而5月核心通膨年率為

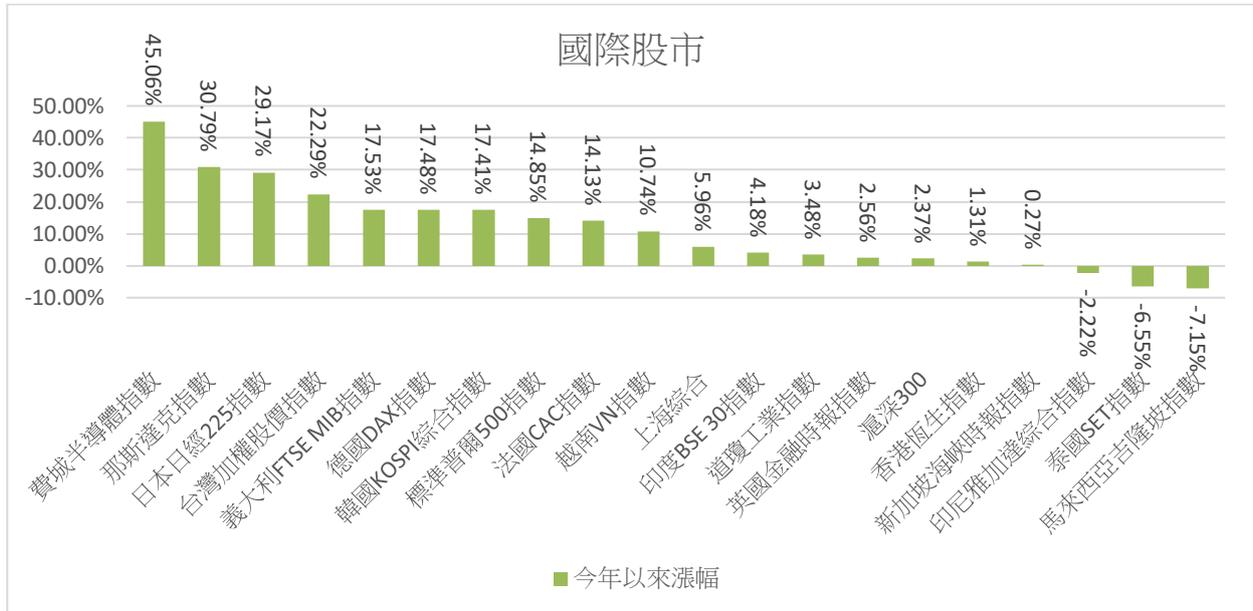
5.3%，符合預期的5.3%但低於4月的5.5%。

- 美國5月生產者物價指數增長率月減0.3%，低於預估的-0.1%與4月的0.2%。
- 美聯儲利率決策會議決議不升息，符合市場預期，為今年來首次不升息。
- 美國一週初申請失業救濟金人數由26.1萬人升至26.2萬人，大幅高於預估的24.9萬人。
- 美國5月零售銷售率月增0.3%，高於預估的-0.1%，但低於4月的0.4%。
- 美國5月工業生產率月減0.2%，低於預估的0.1%與4月的0.5%；而5月工業生產率年增0.2%，與4月的0.2%相同。
- 美國4月商業庫存月增0.2%，符合預估的0.2%但高於3月的0.1%。
- 美國6月密歇根大學消費者信心指數初值(月)為63.9，高於預估的60與5月的59.2。
- 德國5月消費通膨增長率終值月減0.1%、年增6.1%，年增與月增符合預估的-0.1%、6.1%，月增率高於4月的0.4%，年增率低於4月的7.2%。
- 英國4月的GDP月率為0.2%，符合預估的0.2%；而英國4月的GDP年率為0.5%，符合預期的0.5%。
- 歐洲央行利率決策決定升一碼，利率來到4%，符合市場預期。
- 歐元區5月核心通膨率終值年增5.3%，符合預估的年增5.3%，低於4月的5.6%。
- 歐元區5月消費者物價終值(月)0%，符合預估的0%且與4月相同；而5月消費者物價終值(年)為6.1%，符合預期的6.1%，低於4月的7%。
- 日本5月生產者物價指數率(月)為-0.7%，低於預估的-0.2%與4月的0.3%；而5月生產者物價指數率(年)為5.1%，亦低於預估的5.5%與4月的5.9%。
- 日本央行利率決策決議維持不變，利率維持在-0.1%，符合市場預期。
- 韓國5月失業率為2.5%，略低於4月的2.6%。
- 中國5月工業生產年率為3.5%，低於預估的3.6%，亦低於4月的5.6%。
- 中國5月零售銷售年率為12.7%，低於預估的13.6%與4月的18.4%。
- 台灣利率決策決議不升息，利率維持在1.875%，符合市場預期。

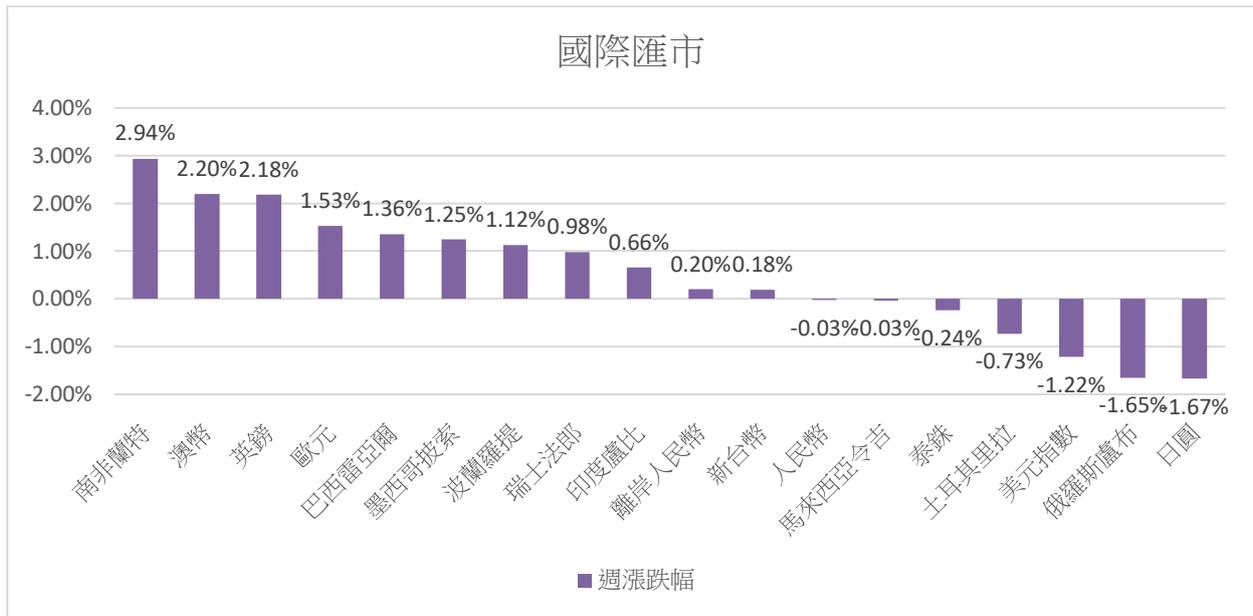
過去一週市場回顧



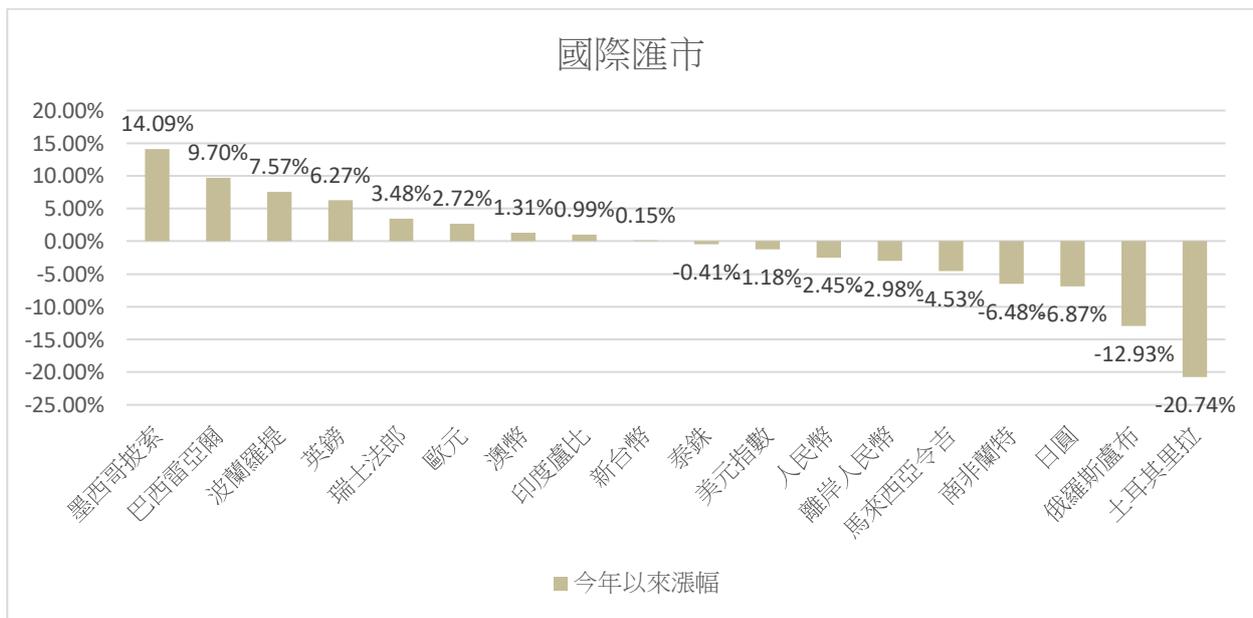
資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



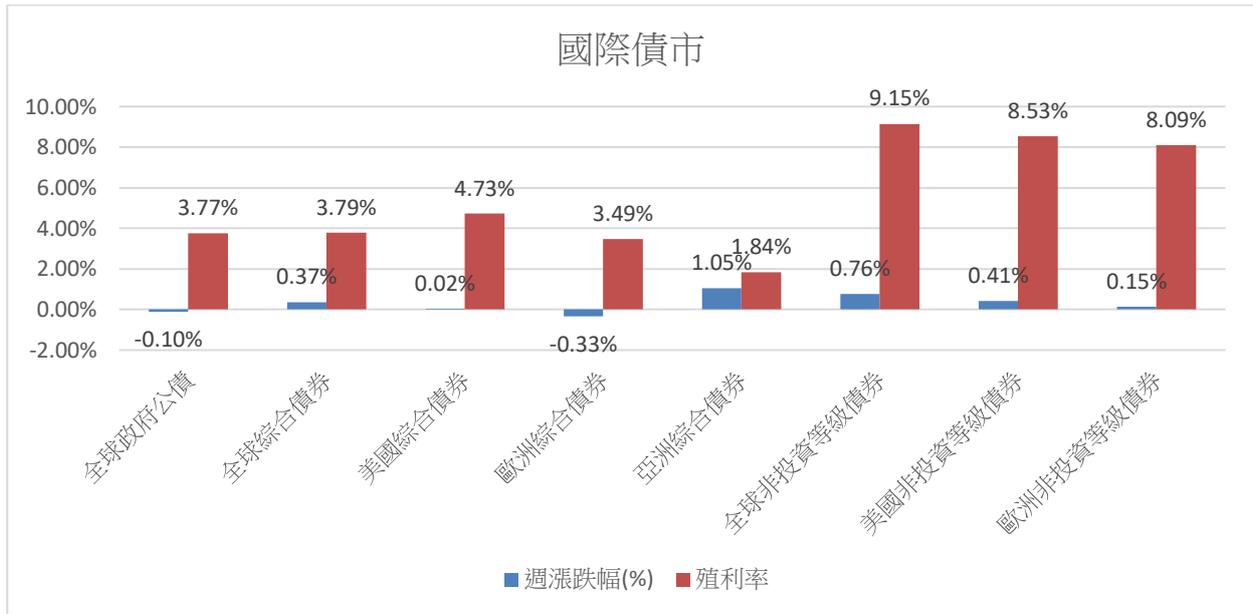
資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



資料來源: Bloomberg

未來一週市場展望

★ 美國多位聯準會委員將公開談話，英國消費者物價指數率、利率決策亦需留意

這週聯準會利率決策如市場預期不升息，將利率維持在5.25%，但接下來的採訪皆放鷹，下周多位聯準會委員將公開談話，須留意談話內容是否持續放鷹或轉為鴿派言論，談話內容將會影響未來一周股市走向。

英國將於下周三發佈5月的核心通膨率和消費者物價指數率。此外，英國央行也將在隔一日做出利率決策，因此週三的數據就顯得格外重要，將會影響央行利率決策的方向(目前市場預估升一碼)。

【台中銀投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本基金投資涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。公開說明書備索，或至本公司網站<https://www.tcsitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。