

國際投資市場週報

2023/6/19~6/23

鮑爾再次重申今年升息2碼是合適的，國際股市本週大多弱勢，下週注意聯準會官員談話與美國的數據公佈

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	33,727.43	-1.67%	2.03%	5.05%	1.75%
標準普爾500指數	4,348.33	-1.39%	4.89%	10.12%	13.25%
那斯達克指數	13,492.52	-1.44%	7.42%	14.47%	28.91%
費城半導體指數	3,506.71	-4.53%	10.36%	10.47%	38.49%
英國金融時報指數	7,461.87	-2.37%	-3.88%	-0.50%	0.14%
德國DAX指數	15,829.94	-3.23%	-2.00%	4.07%	13.69%
法國CAC指數	7,163.42	-3.05%	-2.92%	0.34%	10.65%
義大利FTSE MIB指數	27,209.66	-2.34%	0.13%	2.75%	14.77%
日本日經225指數	32,781.54	-2.74%	5.89%	19.56%	25.63%
韓國KOSPI綜合指數	2,570.10	-2.12%	0.10%	6.01%	14.92%
台灣加權股價指數	17,202.40	-0.50%	6.27%	8.44%	21.68%
上海綜合	3,197.90	-2.30%	-1.49%	-2.70%	3.52%
滬深300	3,864.03	-2.51%	-1.26%	-4.33%	-0.20%
香港恆生指數	18,889.97	-5.74%	-2.79%	-5.78%	-4.51%
印度BSE 30指數	62,979.37	-0.64%	1.61%	8.73%	3.52%
印尼雅加達綜合指數	6,639.73	-0.88%	-1.44%	-0.78%	-3.08%
馬來西亞吉隆坡指數	1,390.89	0.16%	-1.46%	-1.42%	-6.99%
新加坡海峽時報指數	3,191.60	-2.10%	-0.82%	-0.85%	-1.84%
越南VN指數	1,129.38	1.27%	5.96%	8.06%	12.14%
泰國SET指數	1,505.52	-3.45%	-1.91%	-5.53%	-9.78%

資料來源：CMoney · 截至2023年6月23日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	102.90	0.65%	-0.57%	0.36%	-0.60%
歐元	1.0905	-0.22%	1.52%	0.71%	2.38%
英鎊	1.2730	-0.65%	3.08%	3.73%	5.50%
澳幣	0.6681	-2.73%	2.49%	-0.12%	-1.49%
瑞士法郎	0.8957	0.06%	1.16%	2.67%	3.28%
日圓	143.37	-1.13%	-2.79%	-9.24%	-7.93%
人民幣	7.1795	-0.29%	-1.74%	-4.37%	-3.18%
離岸人民幣	7.2102	-0.63%	-1.90%	-4.73%	-4.09%
新台幣	31.003	-0.68%	-0.83%	-2.01%	-0.95%
印度盧比	81.9853	-0.08%	0.74%	0.49%	0.91%
泰銖	35.2105	-1.25%	-1.63%	-3.27%	-1.90%
馬來西亞令吉	4.6715	-1.01%	-1.29%	-5.28%	-5.70%
俄羅斯盧布	83.6500	0.42%	-4.25%	-7.65%	-12.71%
土耳其里拉	25.3243	-6.78%	-21.11%	-24.71%	-26.08%
波蘭羅提	4.0713	0.01%	3.78%	7.04%	7.84%
巴西雷亞爾	4.7878	-0.39%	4.49%	9.65%	10.42%
墨西哥披索	17.1406	-0.24%	3.07%	7.62%	13.68%
南非蘭特	18.7467	-2.95%	4.59%	-3.11%	-9.29%

資料來源：CMoney，截至2023年6月23日

過去一週市場事件焦點：

- 本週公佈的數據顯示英國的通貨膨脹沒有達到市場預估的放緩，維持在8.7%，核心通貨膨脹更是創下1992年的新高，來到7.1%，英國央行為了抑制通膨而超出市場預期的升息2碼，也讓投資人憂心將有更多的升息。

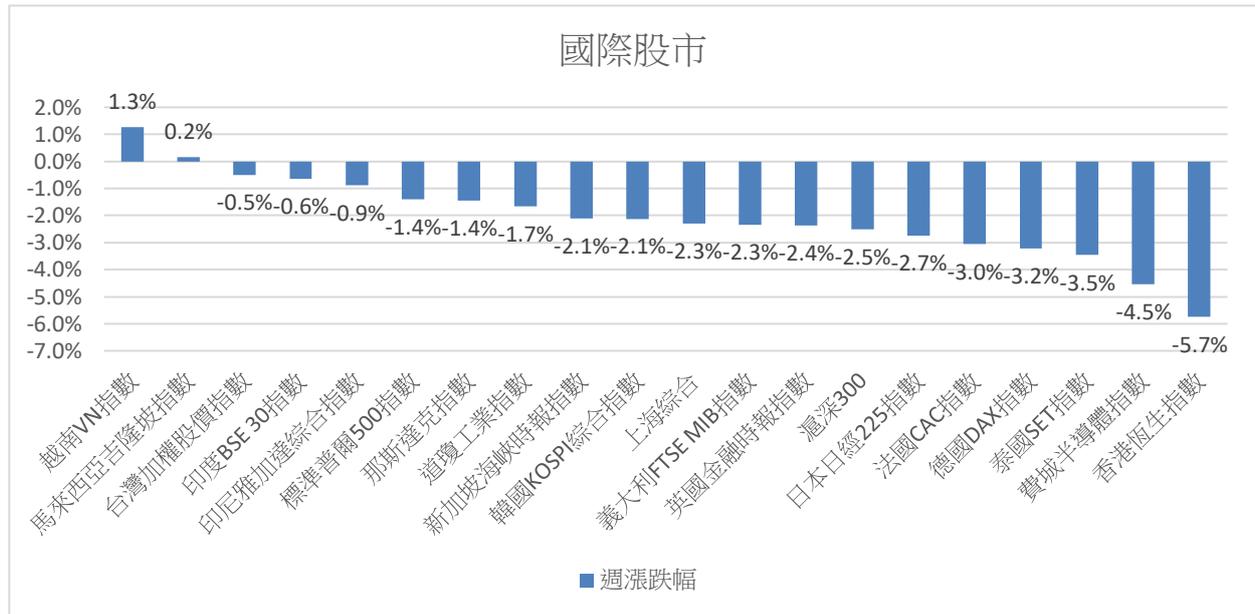
此外，聯準會主席鮑爾在周四向參議院銀行委員會表示，現在已經接近Fed所認為的目的地，政策會議維持利率不變的原因，正是為了放慢Fed提高借貸成本的速度。但絕大多數委員認為利率還有上升空間，今年再升息2次將是適宜的做法，但需要參考更多經濟數據，鮑爾提到，工薪階級家庭是高通膨最直接、最迅速的受害者。為了這些人和所有其他人的利益，需要把通膨率恢復到2%目標，對支持美國經濟的長期健康至關重要。芝加哥商業交易所 (CME) 的 FedWatch 工具顯示，交易員預測聯準會 7 月升息 1 碼的可能性達77%左右。

過去一週經濟數據焦點：

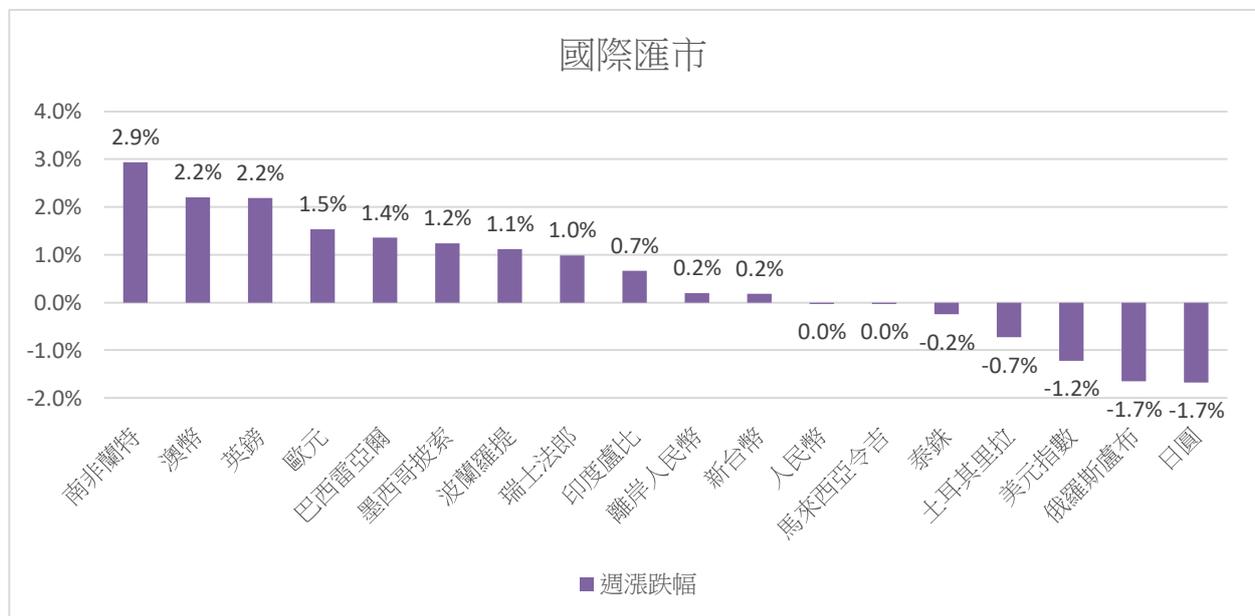
- 美國6月NAHB房產市場指數為55，高於預估的51與5月的50。
- 美國5月建築許可(月)為1.491M，高於預估的1.423M與4月的1.417M。

- 美國5月新屋開工率(月)為21.7%，大幅高於4月的2.2%，為今年來新高。
- 美國一週初申請失業救濟金人數與上週持平為26.4萬人，高於預估的26萬人。
- 美國5月CB領先指數率(月)為-0.7%，符合預估的-0.7%，但低於4月的0.6%。
- 美國6月全球服務業PMI指數初值為54.1，高於預估的54，但略低於4月的54.9。
- 美國6月全球製造業PMI指數初值為46.3，低於預估的48.5與4月的48.4。
- 德國5月生產者物價指數率月減1.4%、年增1%，月增與年增皆低於預估的-0.7%、1.7%，亦低於4月的0.3%、4.1%。
- 英國5月的核心通膨率年增7.1%，高於預估的6.8%與4月的6.8%，為1992年3月以來的最高水準。
- 英國央行利率決策決定升2碼，利率來到5%，高於市場預估的4.75%。
- 英國5月消費者物價指數月增0.7%，高於預估的月增0.5%，低於4月的1.2%；而5月消費者物價指數年增8.7%，高於預估的年增8.4%，與上個月的8.4%相同。
- 英國5月零售銷售率年減2.1%，高於預估的年減2.6%與4月的年減3.4%。
- 歐元區6月消費者信心指數初值為-16.1，高於預估的-17且與4月的-17.4。
- 日本4月工業生產率終值(月)為0.7%，高於預估的-0.4%與3月的0.3%；而5月工業生產率終值(年)為-0.7%，低於4月的-0.8%。
- 日本5月消費者物價指數年增3.2%，低於預估的4.1%與4月的3.5%；而5月核心消費者物價指數年增4.3%，高於預估的4.1%。
- 日本5月核心通膨率年增3.2%，高於預估的3.1%，但低於4月的3.4%。
- 台灣5月出口訂單年減17.6%，高於預估的年減20%與4月的年減18.1%。

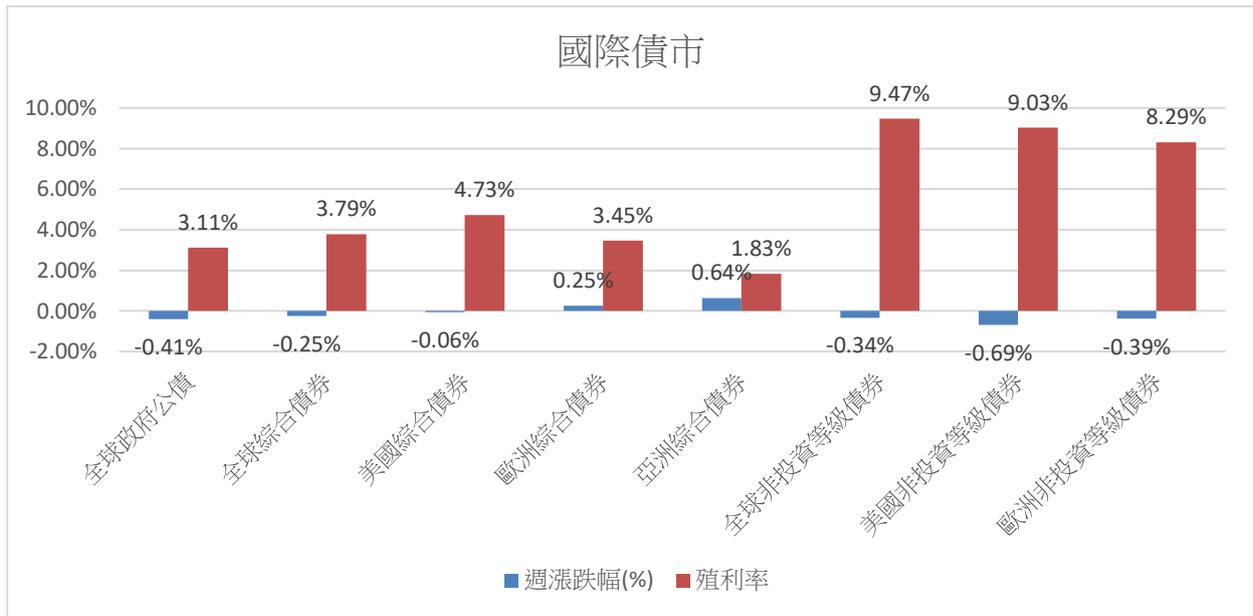
過去一週市場回顧



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: Bloomberg

未來一週市場展望

★ 聯準會主席將再度公開談話，美國Q1 GDP、個人消費支出、核心PCE物價指數亦需留意
本週多位聯準會委員公開談話，鮑爾繼上週的採訪皆放鷹後，又再一次重申升息2碼是合適的，下周鮑爾將公開談話，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。

美國將於下周四發佈第一季的GDP。此外，美國也將在隔一日發布5月的個人消費支出和核心PCE物價指數率，根據上週聯準會的聲明指出，未來是否升息還是須要觀察未來公佈的數據，因此本周數據就顯得格外重要，將會影響下次聯準會利率決策的方向。

【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.tcbsitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。