

## 國際投資市場週報

2023/6/26~6/30

數據顯示通膨正在降溫，國際股市上週大多強勢，本週注意美國與中國的數據公佈

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	34,407.60	2.02%	4.13%	4.71%	3.80%
標準普爾500指數	4,450.38	2.35%	5.82%	9.86%	15.91%
那斯達克指數	13,787.92	2.19%	5.92%	14.77%	31.73%
費城半導體指數	3,673.06	4.74%	3.48%	14.49%	45.06%
英國金融時報指數	7,531.53	0.93%	0.13%	-1.17%	1.07%
德國DAX指數	16,147.90	2.01%	1.50%	4.03%	15.98%
法國CAC指數	7,400.06	3.30%	2.64%	1.88%	14.31%
義大利FTSE MIB指數	28,230.83	3.75%	6.23%	4.48%	19.08%
日本日經225指數	33,189.04	1.24%	5.94%	19.46%	27.19%
韓國KOSPI綜合指數	2,564.28	-0.23%	-0.82%	4.53%	14.66%
台灣加權股價指數	16,915.54	-1.67%	1.76%	6.73%	19.65%
上海綜合	3,202.06	0.13%	-0.69%	-1.81%	3.65%
滬深300	3,842.45	-0.56%	0.12%	-4.86%	-0.75%
香港恆生指數	18,916.43	0.14%	1.72%	-6.86%	-4.37%
印度BSE 30指數	64,718.56	2.76%	2.78%	11.66%	6.37%
印尼雅加達綜合指數	6,661.88	0.33%	0.38%	-2.16%	-2.76%
馬來西亞吉隆坡指數	1,376.68	-1.02%	-1.45%	-3.36%	-7.94%
新加坡海峽時報指數	3,205.91	0.45%	0.58%	-1.57%	-1.40%
越南VN指數	1,120.18	-0.81%	3.91%	5.73%	11.23%
泰國SET指數	1,503.10	-0.16%	-2.07%	-6.37%	-9.92%

資料來源：CMoney · 截至2023年6月30日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	102.91	0.01%	-1.21%	0.75%	-0.59%
歐元	1.0908	0.05%	1.36%	0.21%	2.40%
英鎊	1.2693	-0.39%	1.33%	2.63%	5.19%
澳幣	0.6657	-0.31%	0.71%	-0.34%	-1.84%
瑞士法郎	0.8953	-0.03%	1.44%	1.97%	3.33%
日圓	144.39	-0.72%	-3.62%	-7.72%	-8.45%
人民幣	7.2523	-0.42%	-2.44%	-5.25%	-4.15%
離岸人民幣	7.2710	-0.37%	-2.36%	-5.57%	-4.89%
新台幣	31.161	-0.47%	-1.62%	-2.28%	-1.44%
印度盧比	82.0966	-0.08%	0.33%	0.00%	0.74%
泰銖	35.3000	-0.18%	-1.94%	-3.34%	-2.14%
馬來西亞令吉	4.6675	0.19%	-1.67%	-5.41%	-5.61%
俄羅斯盧布	87.9500	-4.05%	-7.56%	-11.86%	-16.95%
土耳其里拉	25.7460	-0.21%	-18.83%	-25.47%	-27.29%
波蘭羅提	4.0650	0.10%	3.17%	5.88%	8.01%
巴西雷亞爾	4.7870	-0.18%	3.59%	5.94%	10.44%
墨西哥披索	17.1242	0.15%	2.21%	5.28%	13.80%
南非蘭特	18.8336	-1.04%	3.73%	-5.85%	-9.69%

資料來源：CMoney，截至2023年6月30日

### 過去一週市場事件焦點：

- 上週公佈的數據顯示5月個人消費支出(PCE)物價指數年增3.8%，遠低修正後前值4.3%，為自2021年4月以來首次回到4%以下，但剔除食品與能源價格後的5月核心PCE年升4.6%，略低市場預期與前值4.7%，整體數據來看，美國潛在物價壓力的緩解程度其實微乎其微。

此外，聯準會主席鮑爾在上周四表示，繼續放慢升息速度是合理的，Fed官員正試圖尋找一個可以抑制經濟活動和通膨、但又不會引發不必要經濟疲軟的利率水位，但目前的狀況是，他與其他聯準會委員一致認為需要採取更多行動以達到緊縮政策。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碼的可能性又較上週增加達87%左右。

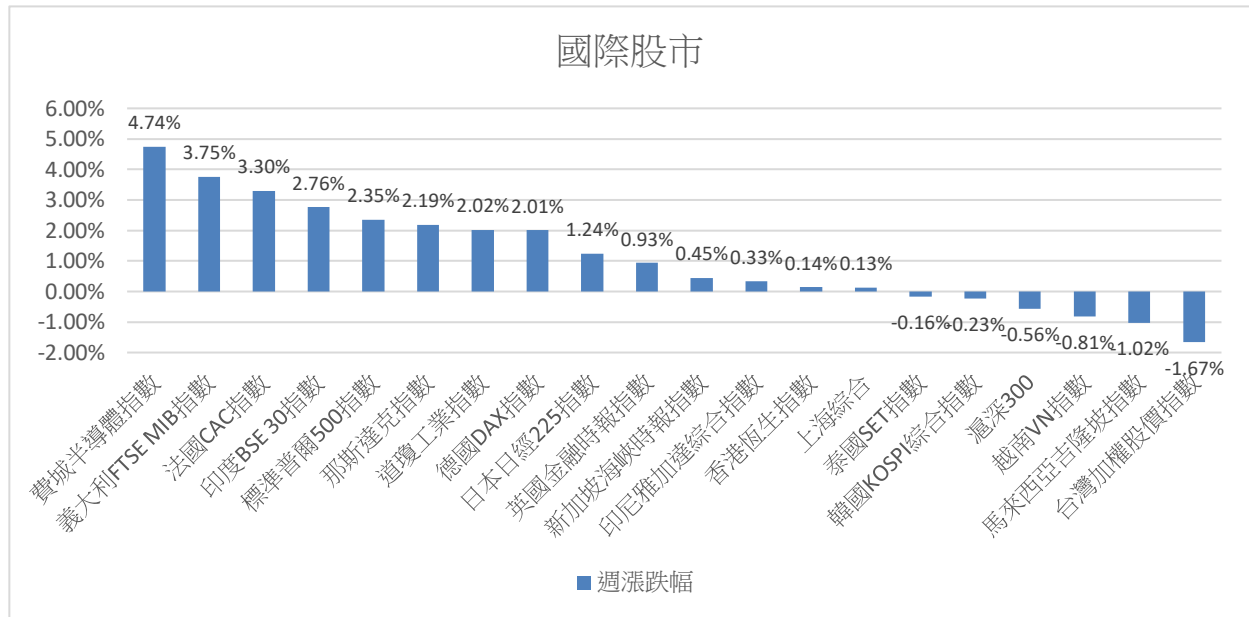
### 過去一週經濟數據焦點：

- 加拿大5月批發銷售率初值月增3.5%，高於4月的月減1.4%。
- 加拿大5月製造業銷售率月增0.8%，高於4月的0.3%。
- 加拿大5月消費者物價指數率月增0.4%，低於預估的0.5%與4月的0.7%；加拿大5月

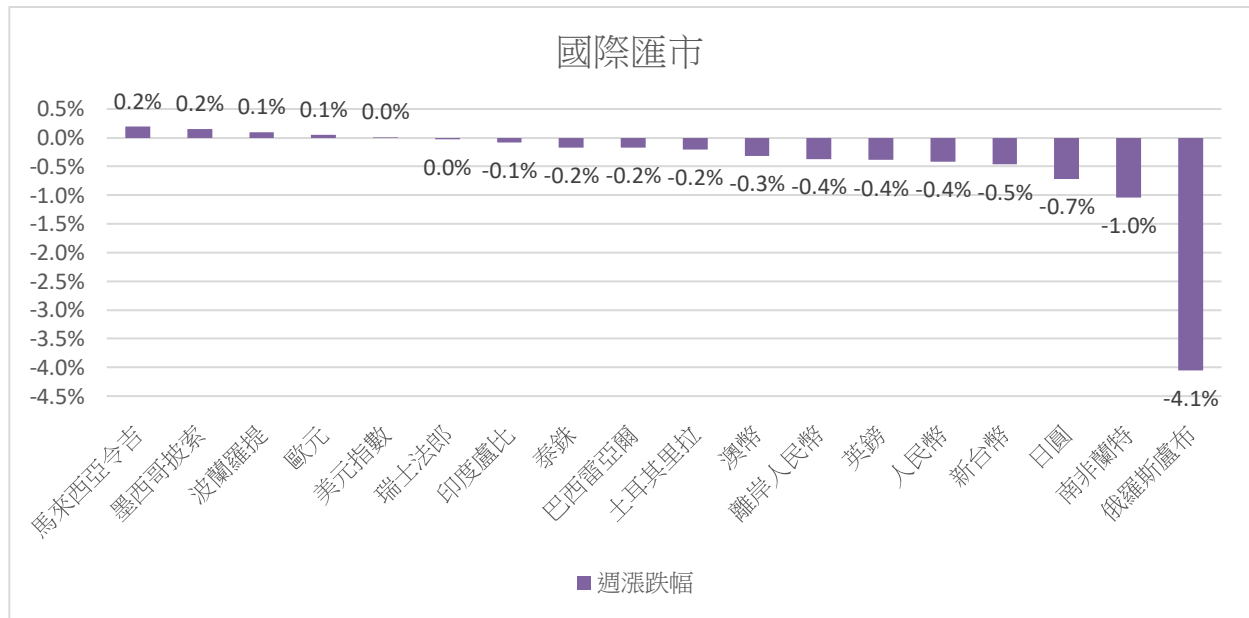
- 消費者物價指數率年增3.4%，符合預估的3.4%，但低於4月的4.4%。
- 加拿大5月核心通膨率月增0.4%，低於4月的0.5%；而5月核心通膨率年增3.7%，低於預估的3.9%與4月的4.1%。
  - 加拿大4月GDP為0%，低於預估的0.2%，但與前期持平。
  - 美國6月達拉斯聯儲製造業指數為-23.2，高於預估的-26.5與4月的-29.1。
  - 美國5月耐用品訂單率月增1.7%，高於預估的月減1%與4月的月增1.1%。
  - 美國6月CB消費者信心為109.7，高於預估的104與4月的102.3。
  - 美國3月房價指數率月增0.7%，高於預估的月增0.3%與4月的月增0.6%。
  - 美國5月新屋銷售率月增12.2%，高於4月的4.1%。
  - 美國5月商品貿易帳初值為-91.13B，高於4月的-97.1B。
  - 美國5月零售庫存率初值年增0%，高於4月的年減0.3%。
  - 美國當週EIA原油庫存減少9.603M，低於預估的減少1.757M及上週的減少3.831M；而美國當週EIA汽油庫存增加0.603M，高於預估的減少0.126M及上週的增加0.479M。
  - 美國第一季GDP終值為2%，高於預估的1.4%，但低於上季的2.6%。
  - 美國第一季個人消費支出物價指數率終值為4.1%，低於預估的4.2%，高於上季的3.7%；而美國第一季核心個人消費支出物價指數率終值為4.9%，略低於預估的5%，高於上季的4.4%。
  - 美國一週初申請失業救濟金人數為239萬人，大幅低於預估的26.5萬人與上週的26.4萬人。
  - 美國5月個人消費支出物價指數率月增0.1%，低於4月的月增0.4%；而5月個人消費支出物價指數率年增3.8%，亦低於4月的4.4%。
  - 美國5月核心PCE物價指數率月增0.3%，符合預估的0.3%，略低於4月的0.4%；而核心PCE物價指數率年增4.6%，低於預估的4.7%與4月的4.7%。
  - 美國密歇根大學6月消費者信心指數終值為64.4，高於預估的63.9與5月的59.2，為今年2月以來的新高。
  - 德國7月Gfk消費者信心指數為-25.4，低於預估的-23與6月的-24.4。
  - 德國6月消費者物價指數率初值月增0.3%，符合預估的0.3%0.3%，高於5月的月減0.2%；而6月消費者物價指數率初值年增6.4%，低於預估的6.7%，但高於5月的6.3%。
  - 德國6月失業率為5.7%，高於預估的5.6%與5月的5.6%。
  - 德國5月銷售零售率月增0.4%，高於預估的0%，但低於4月的月增0.7%；而5月銷售零售率年減3.6%，高於預估的年減4.3%與4月的年減4.3%。

- 法國5月申請失業金人數為6200人，低於4月的10800人。
- 法國6月消費者信心指數為85，高於5月的83。
- 歐元區6月工業景氣指數為-7.2，低於預估的-5.5與5月的-5.2。
- 歐元區6月消費者信心指數終值為-16.1，符合預估的-16.1，高於5月的-17.4。
- 歐元區經濟景氣為95.3，低於預估的96與前期的96.5。
- 歐元區6月核心通膨率初值年增5.4%，低於預估的年增5.5%與4月的年增5.3%。
- 歐元區5月失業率為6.5%，符合預估的6.5%與5月的6.5%。
- 歐元區6月消費者物價指數率初值月增0.3%，低於5月的月增0%；而6月消費者物價指數率初值年增5.5%，低於預估的年增5.6%與5月的年增6.1%。
- 日本5月銷售零售率月增1.3%，高於4月的月減1.1%；而5月銷售零售率年增5.7%，高於預估的5.4%與4月的5.1%。
- 日本5月失業率為2.6%，符合預估的2.6%與4月的2.6%。
- 日本5月工業生產率月減1.6%，低於預估的月減1%與4月的月增0.7%；而5月工業生產率年增4.7%，高於4月的年減0.7%。
- 日本5月新屋開工率年增3.5%，高於預估的年減2.2%與4月的年減11.9%。
- 中國5月工業利潤率年減18.8%，高於4月的年減20.6%。
- 中國6月官方製造業採購經理人指數為49，符合預估的49，略低於5月的48.8。
- 中國6月NBS非製造業PMI指數為53.2，低於5月的48.8。
- 台灣5月工業生產率年減15.73%，高於4月的年減22.60%。
- 台灣5月零售銷售率年增16.6%，高於4月的年增7.5%。
- 台灣6月消費者信心指數為66.66，高於5月的63.67。
- 台灣5月失業率為3.5%，低於4月的3.56%。

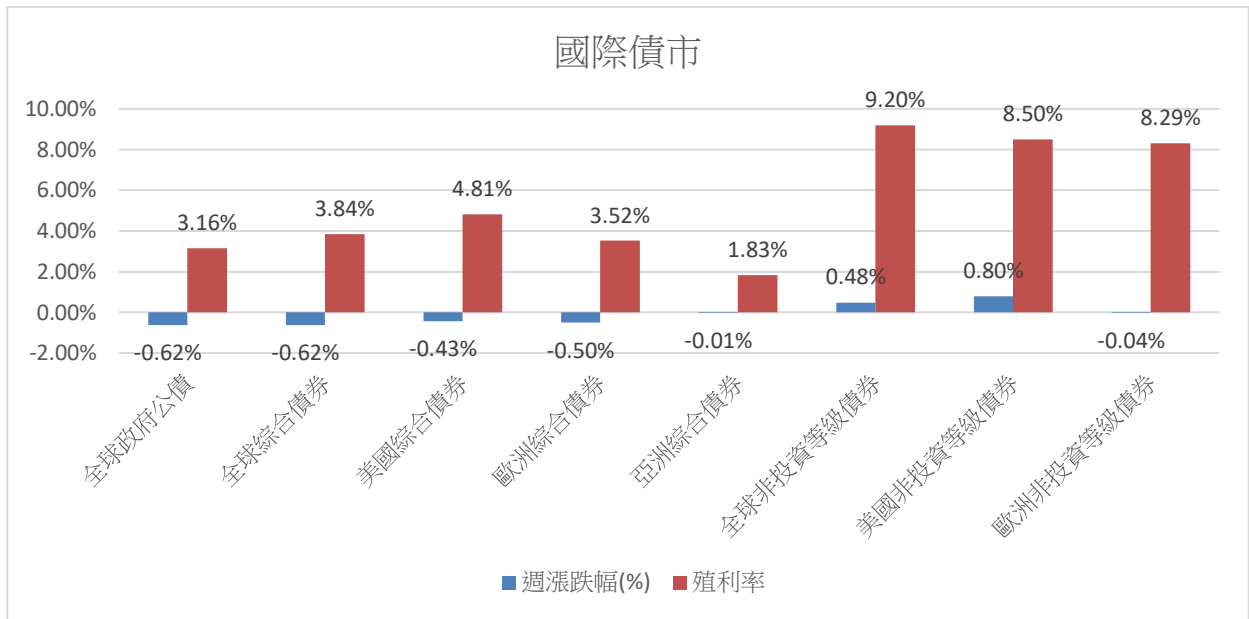
### 過去一週市場回顧



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

### ★ 美國6月非農就業人口將於7月7日公布，美國失業率、中國消費者物價指數亦需留意

本週美國即將公布6月非農就業人口變化，目前市場預估為22.5萬人，低於5月的33.9萬人，須留意6月非農就業人口是否較5月增加或優於預期，將會是7月其他數據的先行指標，公布結果將會影響未來一周股市走向。

美國將於本周五一同發佈6月的失業率。此外，中國也將發布5月的消費者物價指數指數率，根據數據的結果，將顯示對經濟前景的信心，因此本周數據格外重要，會影響中國央行決策的方向。

【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。