

## 國際投資市場週報

2023/7/03~7/07

**ADP與非農就業結果相差甚遠，國際股市上週走勢偏弱，本週注意美國與歐洲的消費者物價指數公布**

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	33,734.88	-1.96%	0.21%	0.75%	1.77%
標準普爾500指數	4,398.95	-1.16%	3.08%	7.16%	14.57%
那斯達克指數	13,660.72	-0.92%	4.24%	13.01%	30.52%
費城半導體指數	3,577.73	-2.60%	2.89%	16.47%	41.29%
英國金融時報指數	7,256.94	-3.65%	-4.82%	-6.26%	-2.61%
德國DAX指數	15,603.40	-3.37%	-2.24%	0.04%	12.06%
法國CAC指數	7,111.88	-3.89%	-1.26%	-2.91%	9.86%
義大利FTSE MIB指數	27,778.32	-1.60%	2.67%	2.07%	17.17%
日本日經225指數	32,388.42	-2.41%	1.49%	17.70%	24.12%
韓國KOSPI綜合指數	2,526.71	-1.47%	-3.40%	1.46%	12.98%
台灣加權股價指數	16,664.21	-1.49%	-1.53%	5.23%	17.87%
上海綜合	3,196.61	-0.17%	-0.04%	-3.94%	3.47%
滬深300	3,825.70	-0.44%	0.96%	-7.22%	-1.19%
香港恆生指數	18,365.70	-2.91%	-4.60%	-9.67%	-7.16%
印度BSE 30指數	65,280.45	0.87%	3.39%	9.10%	7.30%
印尼雅加達綜合指數	6,716.46	0.82%	1.46%	-1.12%	-1.96%
馬來西亞吉隆坡指數	1,377.67	0.07%	-0.07%	-3.46%	-7.88%
新加坡海峽時報指數	3,139.47	-2.07%	-1.26%	-4.88%	-3.44%
越南VN指數	1,138.07	1.60%	2.57%	6.39%	13.01%
泰國SET指數	1,490.51	-0.84%	-2.79%	-5.49%	-10.68%

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	102.27	-0.62%	-1.76%	0.18%	-1.21%
歐元	1.0876	0.18%	1.80%	-0.36%	2.11%
英鎊	1.2732	0.70%	2.58%	2.37%	5.51%
澳幣	0.6632	0.17%	-0.62%	-0.74%	-2.21%
瑞士法郎	0.8889	0.65%	2.26%	1.82%	4.07%
日圓	143.28	1.16%	-2.65%	-7.92%	-7.79%
人民幣	7.2336	0.39%	-1.49%	-4.96%	-3.91%
離岸人民幣	7.2261	0.60%	-1.20%	-4.84%	-4.29%
新台幣	31.330	-0.62%	-1.97%	-2.83%	-1.97%
印度盧比	82.6164	-0.74%	-0.08%	-0.98%	0.08%
泰銖	35.2300	0.82%	-1.25%	-3.21%	-1.97%
馬來西亞令吉	4.6655	0.15%	-1.35%	-5.67%	-5.57%
俄羅斯盧布	91.3800	-2.06%	-10.69%	-10.77%	-20.09%
土耳其里拉	26.0908	-0.10%	-11.09%	-26.19%	-28.25%
波蘭羅提	4.0702	-0.11%	2.98%	5.31%	7.87%
巴西雷亞爾	4.8640	-1.07%	0.91%	3.96%	8.69%
墨西哥披索	17.1104	0.21%	1.37%	6.04%	13.87%
南非蘭特	18.8352	0.00%	1.39%	-3.28%	-9.71%

資料來源：CMoney，截至2023年6月30日

### 過去一週市場事件焦點：

- 上週四公佈的ADP就業人數為49.7萬人，遠遠高於市場預估的22.8萬人與上個月的26.7萬人，其中中小型企業新增人數最多，超過500人以上的大型公司則是出現衰退，以產業來看營建業與休閒娛樂業增加最多，製造業及資訊業則減少，表示聯準會未能成功打壓過熱的勞動市場，也讓投資人對聯準會升息的擔憂再度浮現。

然而，周五的非農就業的結果與ADP差異甚大，美國6月的非農就業人口新增20.9萬人，不如預期的22.5萬，亦低於5月的30.6萬，失業率也是符合預期的3.6%，顯示勞動市場正在降溫中。儘管數據顯示經濟正在降溫，聯準會的升息是有效果的，芝加哥商業交易所(CME)的FedWatch工具還是顯示7月升息1碼的可能性達92.4%左右。

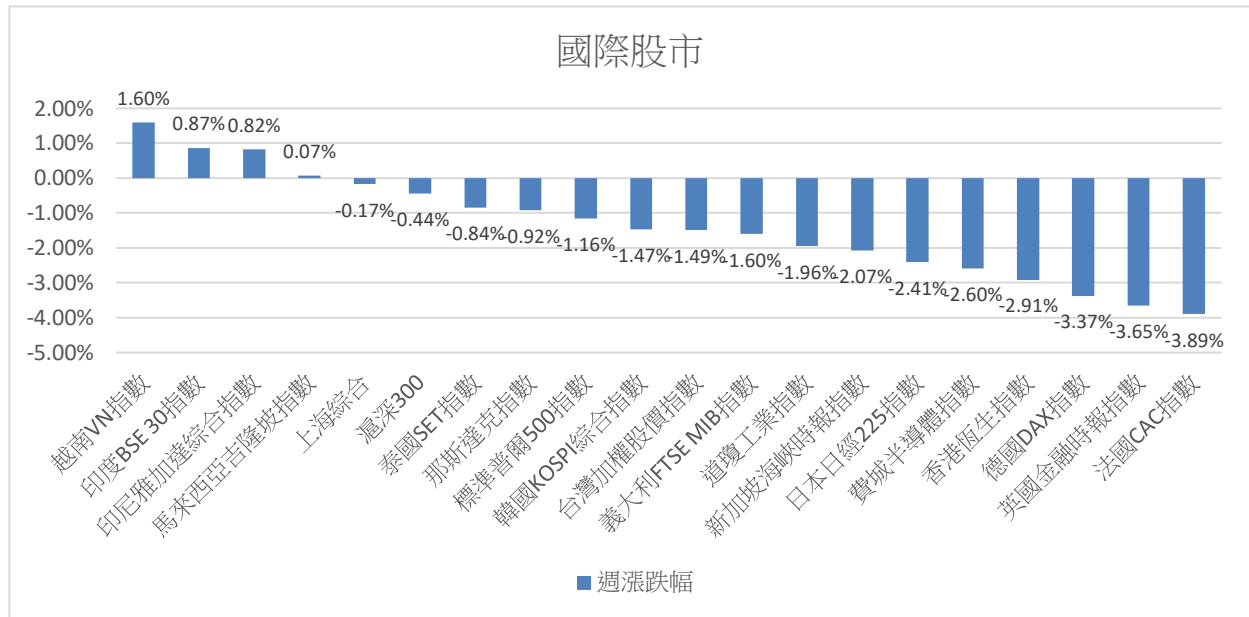
### 過去一週經濟數據焦點：

- 加拿大6月標普全球製造業採購經理指數為48.8，低於5月的49。
- 美國5月營建支出率月增0.9%，高於預估的0.5%，但低於4月的1.2%。
- 美國6月標普全球製造業採購經理人指數為46，低於5月的48.4，創下6個月來新低。
- 美國6月ISM製造業採購經理人指數為46.3，低於預估的47與5月的46.9。

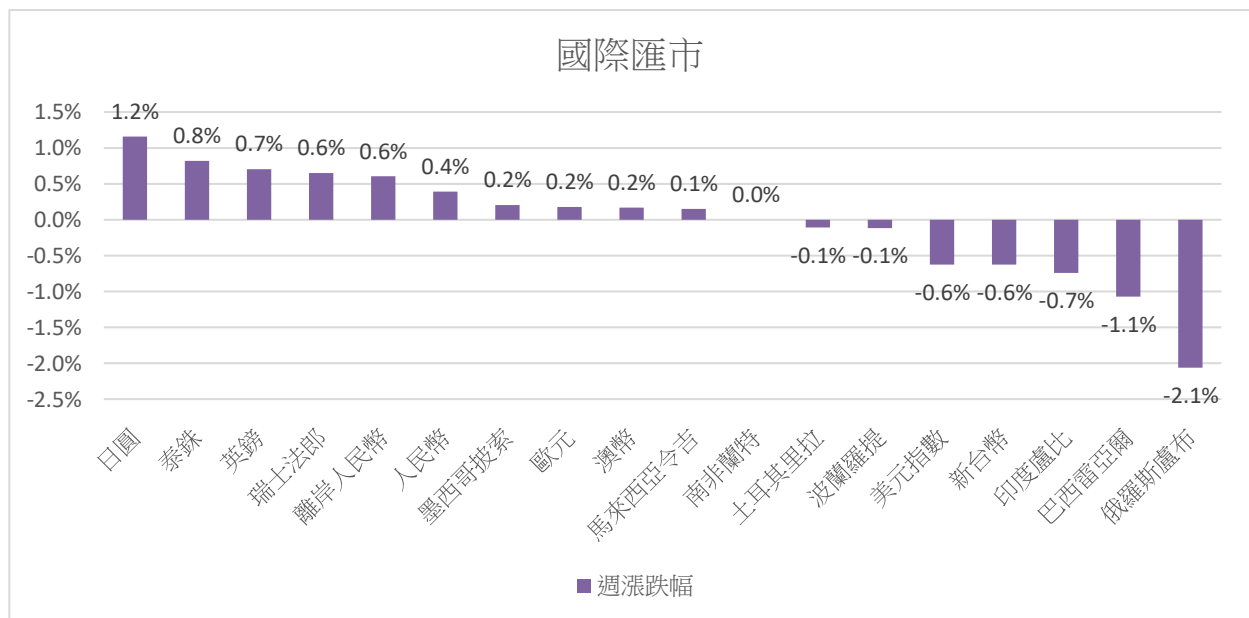
- 美國6月物流經理人現況指數為45.6，低於5月的47.3。
- 美國5月工廠訂單率月增0.3%，低於預估的月增0.8%，而與4月持平。
- 美國6月ADP就業人數為49.7萬，低於預估的22.8萬與4月的27.8萬，創下2022年7月以來的最大增幅。
- 美國5月進口為3161億美元，低於4月的3236億美元；美國5月出口為2471億美元，低於4月的2490億美元；而美國5月貿易逆差690億美元，符合預估的690億美元，高於4月的逆差746億美元。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為24.8萬人，略高於預估的24.5萬人與上週的23.6萬人。
- 美國6月標普全球服務業PMI終值為54.4，高於預估的54.1，但低於5月的54.9。
- 美國6月標普全球綜合PMI終值為53.2，低於5月的54.3。
- 美國6月非製造業PMI指數為53.9，高於預估的51與5月的50.3。
- 美國當週EIA原油庫存減少150萬桶，高於預估的減少90萬桶，但低於上週的減少960萬桶；而美國當週EIA汽油庫存減少255萬桶，高於預估的減少141萬桶及上週的增加60萬桶。
- 美國6月失業率為%，於預估的3.6%，於5月的3.7%。
- 美國6月非農就業人口為萬，於預估的22.5萬，於5月的33.9萬；美國6月私人部門非農就業人口萬，於預估的20萬，於5月的28.3萬。
- 美國6月勞動參與率為%，於5月的62.6%。
- 美國6月平均時薪率月增%，於預估的月增0.3%，於5月的月增0.3%；而美國6月平均時薪率年增%，於預估的年增4.2%，於5月的年增4.3%。
- 美國6月平均每周工時為，於預估的34.3，於5月的34.3。
- 德國5月進口率月增1.7%，低於預估的月增3.1%，高於4月的月減0.1%；德國5月出口率月減0.1%，低於預估的月增0.3%與4月的月增1%；而德國5月貿易順差144億，低於預估的175億與4月的165億。
- 德國6月服務業PMI終值為54.1，符合預估的54.1，低於5月的57.2。
- 德國5月工廠訂單率月增6.4%，高於預估的1.2%與4月的0.2%。
- 德國5月工業生產率月減0.2%，低於預估的0%與4月的月增0.3%
- 法國6月製造業PMI終值為46，高於預估的45.5與5月的45.7。
- 法國6月服務業PMI終值為48，符合預估的48，但低於5月的52.5。
- 法國5月工業生產率月增1.2%，高於預估的月減0.2%與4月的月增0.8%。
- 法國5月進口為607億，略高於4月的605億；法國5月出口為523億，高於4月的499億；而法國5月貿易逆差84億，低於預估的90億與4月的105億。

- 英國6月標普全球製造業PMI終值為46.5，高於預估的46.2，但低於5月的47.1。
- 英國6月標普全球服務業PMI終值為53.7，符合預估的53.7，低於5月的55.2。
- 英國6月標普全球建築業PMI為48.9，低於預估的51與5月的51.6。
- 歐元區6月製造業PMI終值為43.4，低於預估的43.6與5月的44.8。
- 歐元區5月零售銷售率月增0%，低於預估的月增0.2%，而與4月持平；歐元區5月零售銷售率年減2.9%，高於預估的年減2.7%與4月的年減2.6%。
- 歐元區6月服務業PMI終值為52，低於預估的52.4與5月的55.1。
- 歐元區5月生產者物價指數率月減1.5%，低於預估的月減1.3%與4月的月減0.9%；而歐元區5月生產者物價指數率年減1.9%，低於預估的年減1.8%與4月的年減3.2%。
- 日本第二季短觀報告大型製造業景氣判斷指數為5，高於預估的3與第一季的1；而第二季短觀報告大型非製造業景氣判斷指數為23，亦高於預估的22與第一季的20。
- 日本第二季短觀大型全部產業資本資出為13.4%，高於預估的10.1%與第一季的3.2%。
- 日本第二季短觀大型製造業前景指數為9，高於預估的5與第一季的3。
- 日本5月家庭支出率月減1.1%，低於預估的月增0.5%，但高於4月的月減1.3%；而5月家庭支出率年減4%，低於預估的年減2.4%，高於4月的年減4.4%。
- 中國6月NBS財新製造業採購經理人指數為50.5，略高於預估的50.2，但低於5月的50.9。
- 中國6月財新服務業採購經理人指數為53.9，低於5月的57.1；而6月財新綜合採購經理人指數為52.5，亦低於5月的55.6。
- 台灣6月標普全球製造業採購經理指數為44.8，高於5月的44.3。
- 台灣6月外匯儲備為5648.34億，高於5月的5628.68億。
- 台灣6月消費者物價指數率月減0.08%，高於5月的月減0.11%；而台灣6月消費者物價指數率年增1.75%，低於預估的年增1.9%與5月的年增2.02%。
- 台灣6月進口率月減29.9%，低於預估的月減16.7%與5月的月減21.7%；而6月出口率月減23.4%，亦低於預估的月減13.35%與5月的月減14.1%。
- 台灣6月貿易順逆差為59.6億，高於預估的50億與5月的48.9億。

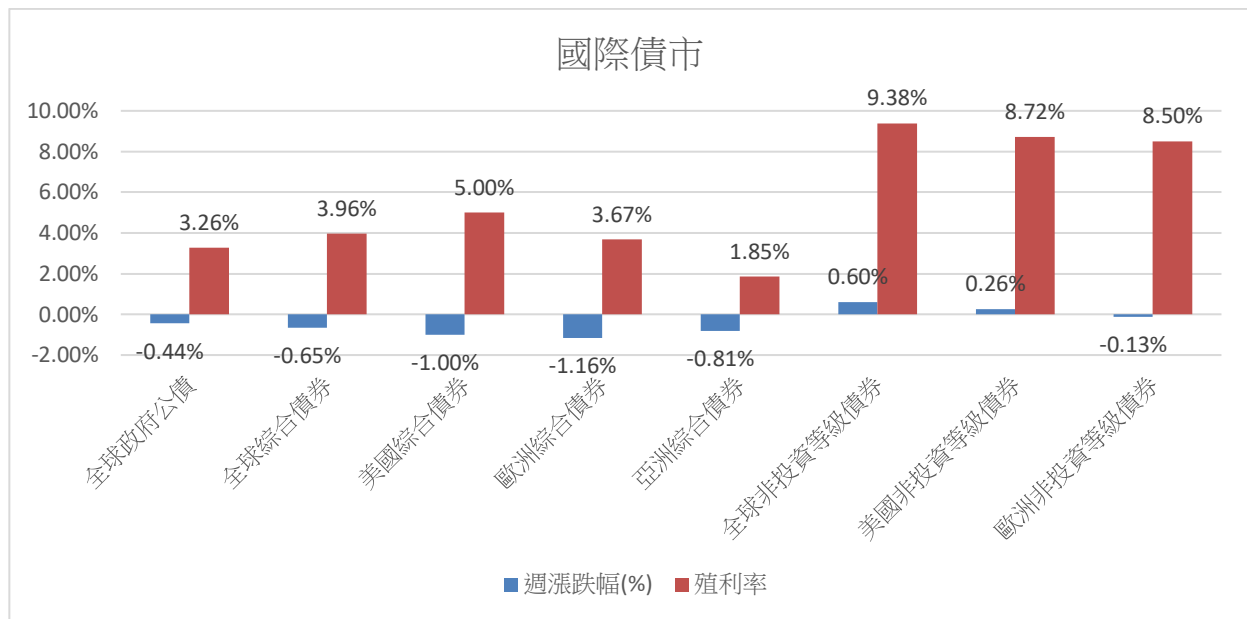
### 過去一週市場回顧



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月核心通膨及消費者物價指數將於7月12日公布，歐洲的消費者物價指數亦需留意  
本週三美國即將公布6月核心通膨率及消費者物價指數率，目前市場預估核心通膨率為5%，消費者物價指數率為3.1%，須留意6月的核心通膨率及消費者物價指數率是否能持續下降，其中核心通膨率的下降幅度更為重要，今年以來消費者物價指數率從一月的6.4%一路下降到4%，但核心通膨率卻只從5.6%下降至5.3%，因此核心通膨率的結果將會影響未來一周股市走向。

德國、法國將於本周發佈6月的消費者物價指數率終值。除了美國外，歐洲各國的消費者物價指數率也相當的重要，需觀察德國、法國的物價指數是否持續下降，根據數據的結果，會影響歐洲央行升息決策的方向。

【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。