

國際投資市場週報

2023/7/10~7/14

美國CPI、PPI數據亮眼，國際股市上週強勢上漲，本週注意加拿大與歐元區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	34,509.03	2.29%	1.56%	1.84%	4.11%
標準普爾500指數	4,505.42	2.42%	3.04%	8.89%	17.34%
那斯達克指數	14,113.70	3.32%	3.58%	16.42%	34.85%
費城半導體指數	3,750.41	4.83%	0.29%	22.15%	48.11%
英國金融時報指數	7,434.57	2.45%	-2.21%	-5.56%	-0.23%
德國DAX指數	16,105.07	3.22%	-1.26%	1.88%	15.67%
法國CAC指數	7,374.54	3.69%	0.63%	-1.93%	13.91%
義大利FTSE MIB指數	28,663.30	3.19%	3.07%	2.84%	20.91%
日本日經225指數	32,391.26	0.01%	-3.32%	13.68%	24.13%
韓國KOSPI綜合指數	2,628.30	4.02%	0.35%	2.21%	17.52%
台灣加權股價指數	17,283.71	3.72%	0.26%	8.50%	22.25%
上海綜合	3,237.70	1.29%	0.27%	-3.01%	4.81%
滬深300	3,899.10	1.92%	0.91%	-4.71%	0.71%
香港恆生指數	19,413.78	5.71%	0.03%	-5.02%	-1.86%
印度BSE 30指數	66,060.90	1.20%	4.48%	9.32%	8.58%
印尼雅加達綜合指數	6,869.57	2.28%	2.54%	0.75%	0.28%
馬來西亞吉隆坡指數	1,412.09	2.50%	1.93%	-1.61%	-5.58%
新加坡海峽時報指數	3,248.63	3.48%	0.95%	-1.64%	-0.08%
越南VN指數	1,168.40	2.67%	4.56%	10.97%	16.02%
泰國SET指數	1,517.92	1.84%	-2.77%	-4.69%	-9.03%

資料來源：CMoney · 截至2023年7月14日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	99.91	-2.31%	-2.95%	-1.61%	-3.49%
歐元	1.1227	2.49%	2.61%	2.14%	5.41%
英鎊	1.3090	2.15%	2.36%	5.44%	8.47%
澳幣	0.6837	2.81%	-0.57%	1.97%	0.81%
瑞士法郎	0.8621	2.87%	3.69%	4.34%	7.30%
日圓	138.70	2.56%	1.69%	-3.35%	-4.76%
人民幣	7.1413	1.29%	-0.34%	-3.77%	-2.66%
離岸人民幣	7.1586	0.98%	-0.43%	-4.01%	-3.40%
新台幣	30.965	1.35%	-0.74%	-1.52%	-0.83%
印度盧比	82.0771	0.58%	-0.25%	-0.16%	0.74%
泰銖	34.6400	1.51%	0.03%	-0.93%	-0.28%
馬來西亞令吉	4.5260	3.13%	2.01%	-2.39%	-2.66%
俄羅斯盧布	90.2500	0.36%	-7.05%	-9.25%	-19.07%
土耳其里拉	26.2232	-0.63%	-9.94%	-26.10%	-28.62%
波蘭羅提	3.9712	1.88%	2.78%	6.77%	10.56%
巴西雷亞爾	4.7908	1.53%	0.59%	3.22%	10.35%
墨西哥披索	16.7534	1.81%	1.95%	8.08%	16.31%
南非蘭特	18.1120	4.01%	0.40%	1.08%	-6.11%

資料來源：CMoney，截至2023年7月14日

過去一週市場事件焦點：

- 上週三公佈的消費者物價指數率年增3%，略低於市場預期的3.1%與5月的4%，創下了2021年3月以來的新低；而核心通貨膨脹率年增4.8%，也低於市場預期的5%與5月的5.3%，更是今年來首度下降破5%，表示聯準會的升息政策成功讓通膨降溫，投資人也預期聯準會繼續升息的機率已經不大，也讓上週市場散發著樂觀的情緒。

此外，週四公布的生產者物價指數率更是讓通膨降溫的準確性大增，美國6月的生產者物價指數率年增0.1%，低於預期的年增0.4%與5月的年增0.9%，顯示通膨正在降溫中，但美國申請失業補助的人數為23.7萬，低於市場預期的25萬人，且密大消費者信心指數到72.6，為2021年9月以來的新高，凸顯經濟還是非常強勁。因此芝加哥商業交易所(CME)的FedWatch工具還是顯示7月升息1碼的可能性還是高達達96.1%左右，而大部分投資人皆認為7月為最後一次的升息。

過去一週經濟數據焦點：

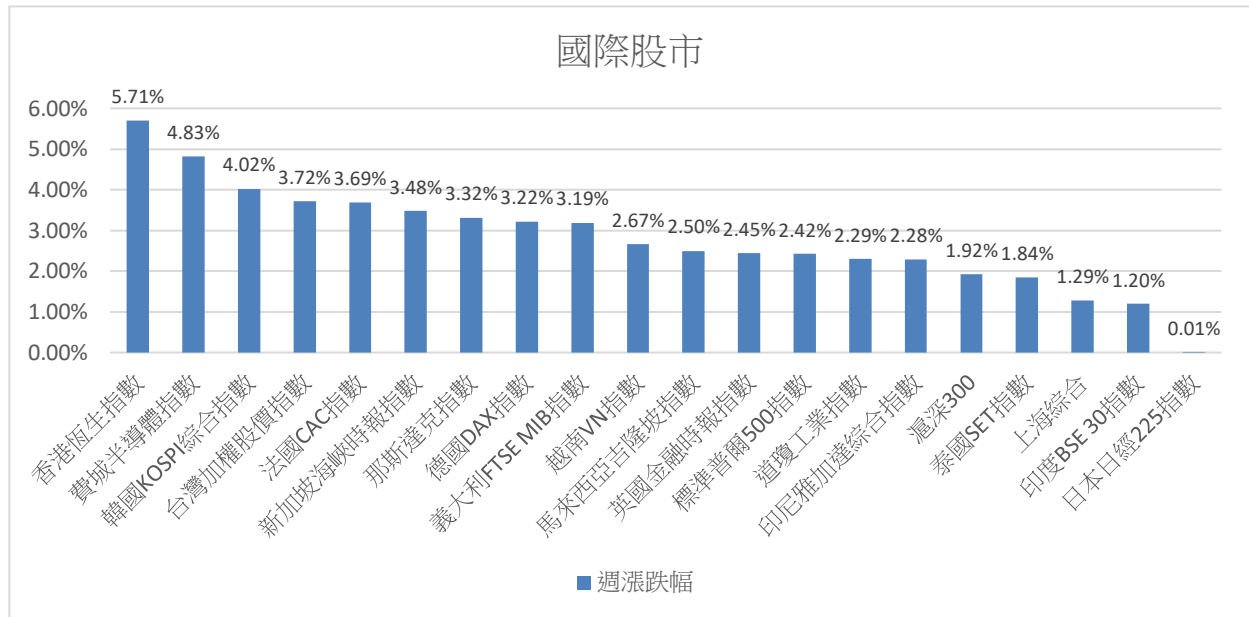
- 加拿大5月營建許可率月增10.5%，高於預估的月增9.6%與4月的月減18.8%。
- 加拿大央行利率決策決定升息一碼，利率來到5%，符合市場預期，創下22年以來

的新高。

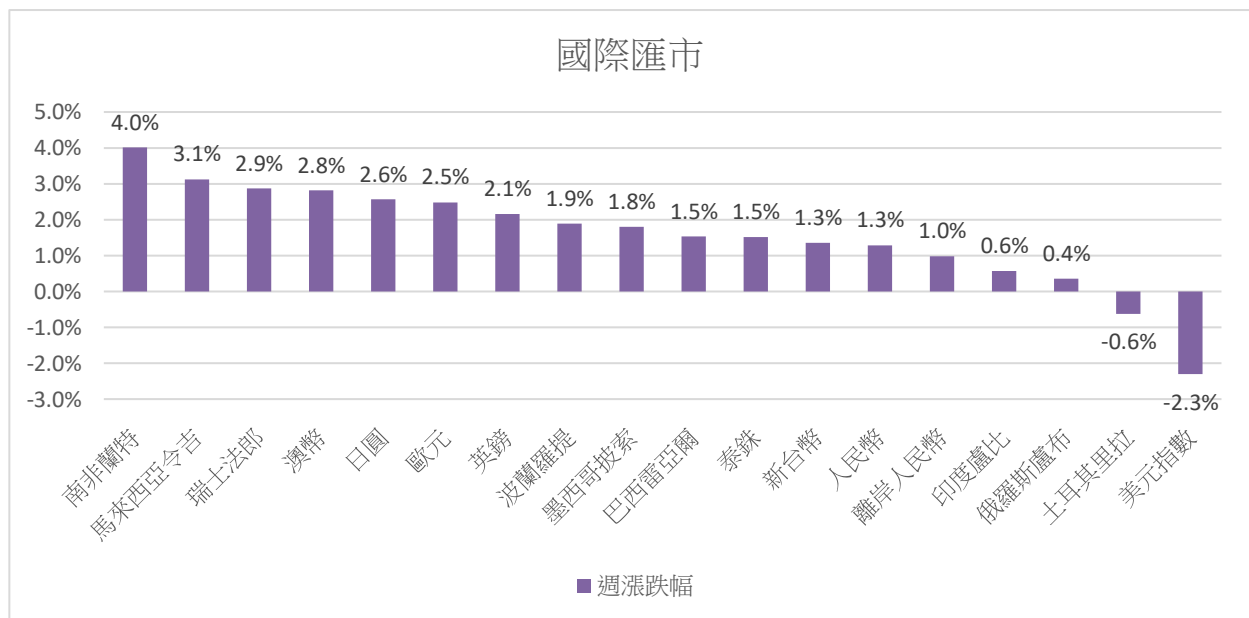
- 美國6月批發庫存率月增0%，高於預估的月減0.1%與5月的月減0.3%。
- 美國5月消費者信貸變化為724億，低於預估的202.5億與4月的203.2億。
- 美國6月NFIB中小企業樂觀指數為91，高於預估的89.9與5月的89.4。
- 美國7月IBD/TIPP經濟信心指數為41.3，低於預估的45.3與6月的41.7。
- 美國6月消費者物價指數率月增0.2%，低於預估的月增0.3%，但高於5月的月增0.1%；而6月消費者物價指數率年增3%，亦低於預估的年增3.1%與5月的年增4%。
- 美國6月核心通貨膨脹率月增0.2%，低於預估的月增0.3%與5月的月增0.4%；而6月核心通貨膨脹率年增4.8%，亦低於預估的年增5%與5月的年增5.3%。
- 美國當週EIA原油庫存增加594萬桶，高於預估的增加48萬桶與上週的減少150萬桶；而美國當週EIA汽油庫存減少3千桶，低於預估的減少72萬桶及上週的減少255萬桶。
- 美國6月生產者物價指數率月增0.1%，低於預估的月增0.2%，高於5月的月減0.4%；而6月生產者物價指數率年增0.1%，亦低於預估的年增0.4%與5月的年增1.1%。
- 美國6月核心生產者物價指數率月增0.1%，低於預估的月增0.2%與5月的月增0.2%；而6月核心生產者物價指數率年增2.4%，亦低於預估的年增2.6%與5月的年增2.8%。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為23.7萬人，低於預估的25萬人與上週的24.8萬人。
- 美國7月密歇根大學消費者信心指數初值為，於預估的65.5，於6月的64.4。
- 美國6月出口價格率月減%，於預估的月減0.2%，於5月的月減1.9%；而6月出口價格率年減%，於預估的年減11.1%，於5月的年減10.1%。
- 美國6月進口物價指數月減%，於預估的月減0.1%，於5月的月減0.6%；而6月進口物價指數年減%，於預估的年減3.6%，於5月的年減5.9%。
- 德國6月消費者物價指數率終值月增0.3%，符合預估的月增0.3%，低於5月的月減0.1%；德國6月消費者物價指數率終值年增6.4%，符合預估的年增6.4%，高於5月的年增6.1%。
- 德國7月ZEW經濟景氣指數為-14.7，低於預估的-10.5與6月的-8.5。
- 德國7月ZEW經濟現況指數為-59.5，高於預估的-60，但低於6月的-56.5。
- 德國6月批發價格率月減0.2%，高於預估的月減1.2%與5月的月減1.1%；而6月批發價格率年減2.9%，低於預估的年減1.2%與5月的年減2.6%。
- 法國6月消費者物價指數率終值月增0.2%，符合預估的月增0.2%，高於5月的月減0.1%；而6月消費者物價指數率終值年增4.5%，符合預估的年增4.5%，低於5月的年增5.1%。
- 英國5月失業率為4%，高於預估的3.8%與4月的3.8%。
- 英國4月就業人口新增10.2萬人，低於預估的12.5萬人與3月的25萬人。

- 英國3個月GDP率月增0%，高於預估的月減0.1%，低於5月的月增0.1%。
- 英國5月GDP率月減0.1%，高於預估的月減0.3%，低於4月的月增0.2%；而5月GDP率年減0.4%，高於預估的年減0.7%，低於4月的年增0.5%。
- 英國5月工業生產率年減2.3%，符合預估的年減2.3%，低於4月的年減1.9%。
- 英國5月建築業生產率年增0.2%，低於預估的年增0.8%與4月的年增3.6%。
- 英國5月製造業生產率年減1.2%，高於預估的年減1.7%，低於4月的年減0.9%。
- 歐元區7月ZEW經濟景氣指數為-12.2，低於6月的-10。
- 歐元區5月工業生產率月增0.2%，低於預估的月增0.3%與4月的月增1%；歐元區5月工業生產率年減2.2%，低於預估的年減1.2%與4月的年增0.2%。
- 歐元區5月貿易逆差億，於預估的逆差76億，於4月的逆差117億。
- 日本6月經濟觀察家現況指數為53.6，低於預估的55與4月的55；而6月經濟觀察家預期指數為52.8，亦低於5月的54.4。
- 日本6月機械工具訂單率年減21.7%，高於5月的年減22.2%。
- 日本5月機械訂單率月減7.6%，低於預估的月增1%與4月的月增5.5%；而5月機械訂單率年減8.7%，大幅低於預估年減0.2%與4月的年減5.9%。
- 日本6月生產者物價指數率月減0.2%，低於預估的月增0.1%，高於5月的月減0.7%；而6月生產者物價指數率年增4.1%，低於預估的年增4.3%與5月的年增5.2%。
- 日本5月工業生產率終值月減2.2%，低於預估的月減1.6%與4月的月增0.7%；而5月工業生產率終值年增4.2%，高於4月的年減0.7%。
- 中國6月消費者物價指數率終值月減0.2%，低於預估的月增0%，但與5月持平；而6月消費者物價指數率終值年增0%，低於預估的年增0.2%與5月的年增0.2%。
- 中國6月生產者物價指數率年減5.4%，低於預估的年減5%與5月的年減4.6%。
- 中國6月進口率年減6.8%，低於預估的年減4%與5月的年減4.5%；中國6月出口率年減12.4%，低於預估的年減9.5%與5月的年減7.5%；而中國6月貿易順差706.2億，低於預估的748億，高於5月的658.1億。

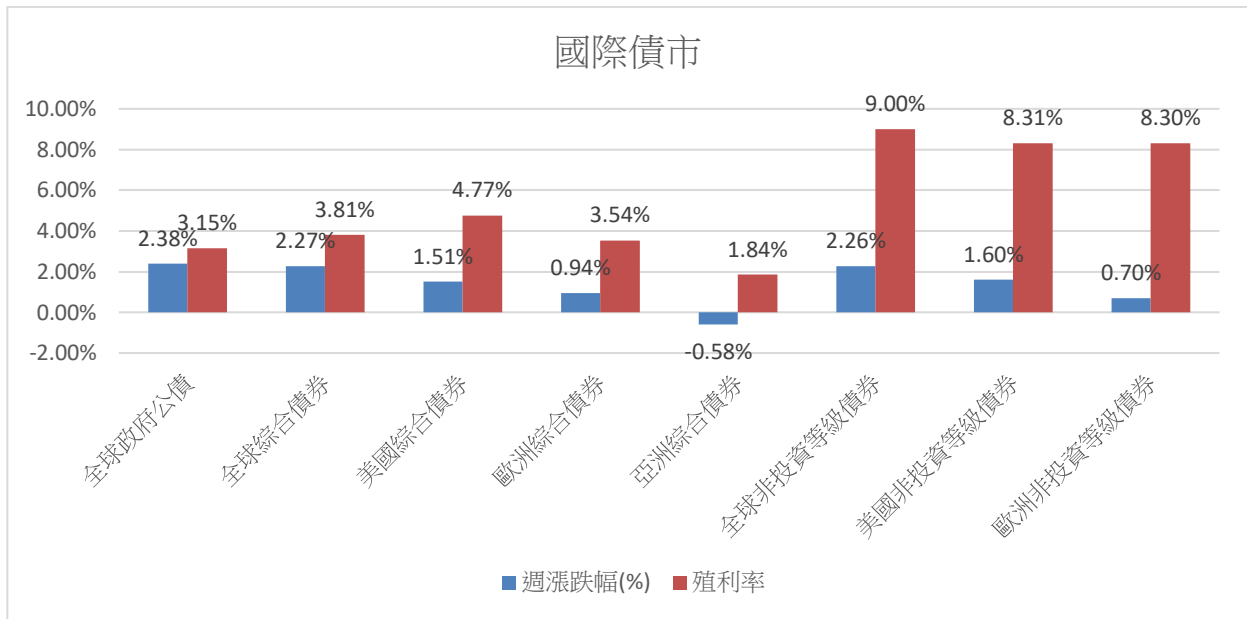
過去一週市場回顧



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

★ 加拿大消費者物價指數於週二公布，同時英國、歐元區消費者物價指數也將於週三公布

本週三加拿大即將公布6月核心通膨率及消費者物價指數率，目前市場預估消費者物價指數率年增3%，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，今年以來消費者物價指數率從一月的5.9%一路下降到3.4%，核心通膨率也從5%下降至3.7%，加拿大央行也在上週再度宣布升息一碼，因此本週數據的結果將會影響加拿大央行未來的利率決策。

英國、歐元區將於本周三發佈6月的消費者物價指數率。除了美國外，歐洲各國的消費者物價指數率也相當的重要，雖然英國、歐元區5月的消費者物價指數率皆持續下降，但核心通膨率卻不降反升，因此核心通膨率的結果將會影響歐洲央行升息決策的方向，進而影響股市發展。

【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。