

國際投資市場週報

2023/7/17~7/21

特斯拉毛利不如預期加上台積電下調展望，科技類股上週拉回修正，本週注意美國、歐洲、日本的利率決策

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	35,227.69	2.08%	3.76%	4.20%	6.28%
標準普爾500指數	4,536.34	0.69%	3.91%	9.75%	18.15%
那斯達克指數	14,032.81	-0.57%	3.93%	16.24%	34.07%
費城半導體指數	3,698.85	-1.37%	4.20%	22.42%	46.08%
英國金融時報指數	7,663.73	3.08%	1.38%	-3.16%	2.84%
德國DAX指數	16,177.22	0.45%	0.96%	1.86%	16.19%
法國CAC指數	7,432.77	0.79%	2.37%	-1.90%	14.81%
義大利FTSE MIB指數	28,855.09	0.67%	4.51%	4.00%	21.72%
日本日經225指數	32,304.25	-0.27%	-3.79%	13.09%	23.80%
韓國KOSPI綜合指數	2,609.76	-0.71%	1.05%	2.57%	16.69%
台灣加權股價指數	17,030.70	-1.46%	-1.00%	9.15%	20.46%
上海綜合	3,167.75	-2.16%	-0.94%	-4.04%	2.54%
滬深300	3,821.91	-1.98%	-1.09%	-5.22%	-1.28%
香港恆生指數	19,075.26	-1.74%	-0.74%	-4.98%	-3.57%
印度BSE 30指數	66,684.26	0.94%	4.98%	11.78%	9.60%
印尼雅加達綜合指數	6,880.80	0.16%	2.66%	0.86%	0.44%
馬來西亞吉隆坡指數	1,413.52	0.10%	1.44%	-0.60%	-5.48%
新加坡海峽時報指數	3,278.30	0.91%	1.69%	-1.31%	0.83%
越南VN指數	1,185.90	1.50%	6.03%	13.71%	17.76%
泰國SET指數	1,529.25	0.75%	0.47%	-1.87%	-8.35%

資料來源：CMoney · 截至2023年7月21日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	101.07	1.16%	-0.98%	-0.74%	-2.37%
歐元	1.1129	-1.03%	1.98%	1.29%	4.48%
英鎊	1.2853	-1.91%	0.91%	3.35%	6.52%
澳幣	0.6729	-1.31%	-0.53%	0.66%	-0.79%
瑞士法郎	0.8661	-0.66%	3.38%	2.63%	6.81%
日圓	141.70	-2.08%	0.28%	-5.23%	-6.74%
人民幣	7.1878	-0.25%	0.08%	-4.03%	-3.29%
離岸人民幣	7.1887	-0.13%	-0.09%	-3.92%	-3.80%
新台幣	31.337	-0.90%	-1.33%	-2.21%	-2.00%
印度盧比	81.9905	0.08%	0.00%	-0.08%	0.91%
泰銖	34.4325	0.69%	1.22%	0.00%	0.31%
馬來西亞令吉	4.5610	-0.19%	1.85%	-2.71%	-3.41%
俄羅斯盧布	90.5000	0.18%	-7.14%	-10.02%	-19.28%
土耳其里拉	26.9797	-2.37%	-12.68%	-28.09%	-30.63%
波蘭羅提	4.0109	-1.31%	0.96%	3.97%	9.46%
巴西雷亞爾	4.7810	0.97%	-0.31%	5.74%	10.57%
墨西哥披索	16.9890	-1.08%	1.05%	6.02%	14.69%
南非蘭特	17.9701	0.42%	2.37%	1.07%	-5.36%

資料來源：CMoney · 截至2023年7月21日

過去一週市場事件焦點：

- 英國在上週三公佈6月的消費者物價指數率年增7.9%，低於市場預期的8.2%與5月的8.7%，更是2022年4月以來首次降至8%以下；而核心通貨膨脹率年增6.9%，亦低於市場預期的7.1%與5月的7.1%，顯示三十年來步伐最快的一系列升息可能已開始遏制物價漲勢，投資人也將重新評估6% 最終利率的預期，也讓上週歐洲市場散發著樂觀的情緒。

此外，週三公布的歐元區消費者物價指數率年增5.5%，符合預期的年增5.5%，但小於5月的年增6.1%，而在6月核心通膨率方面，年增5.5%，高於市場預估的5.4%與5月的年增5.3%，顯示雖然消費者物價指數從高點已經下降近一半，但核心通膨率卻不降反升。因此投資人大多還是預期歐洲央行在下周的會議仍然會決議升息。

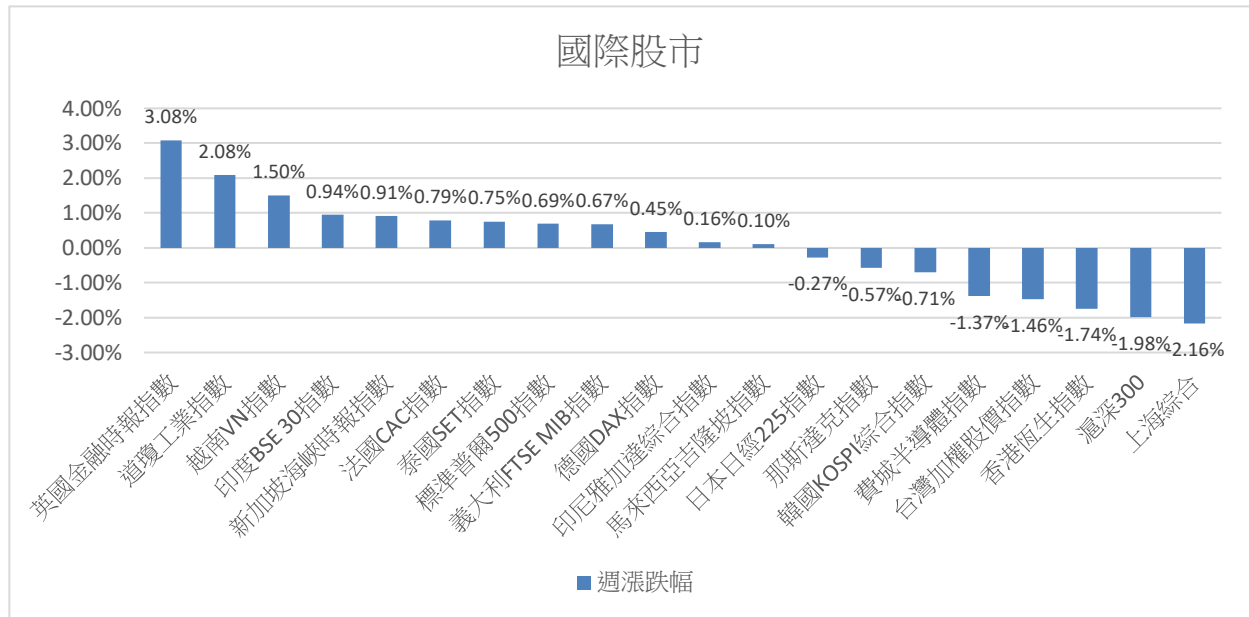
過去一週經濟數據焦點：

- 加拿大5月批發銷售率月增3.5%，符合預估的月增3.5%，高於4月的月減1.4%。
- 加拿大6月消費者物價指數率月增0.1%，低於預估的月增0.3%與5月的月增0.4%；而6月消費者物價指數率年增2.8%，亦低於預估的年增3%與5月的年增3.4%。

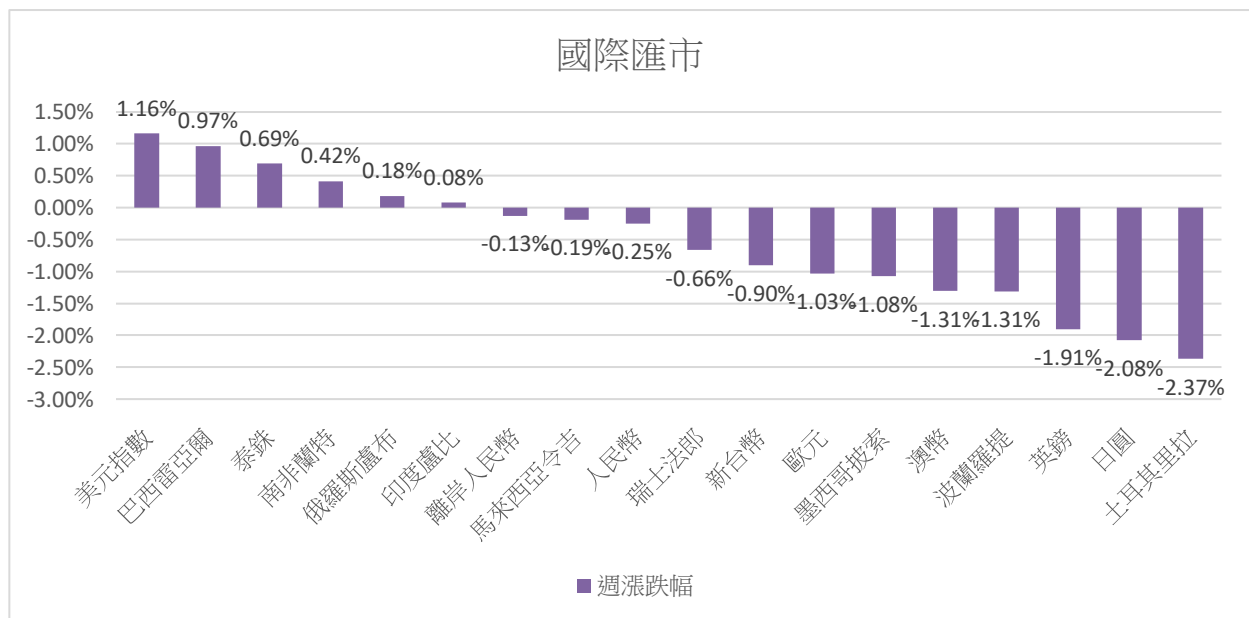
- 加拿大6月核心通膨率月減0.1%，低於預估的月增0.4%與5月的月增0.5%；而6月核心通膨率年增3.2%，低於預估的年增3.5%與5月的年增3.7%。
- 加拿大5月零售銷售率月增%，於預估的月增0.5%，於4月的月增1.1%；而5月零售銷售率年增%，於4月的年增2.9%。
- 加拿大6月新屋價格指數率月增%，於預估的月增0%，於4月的月增0.1%；而6月新屋價格指數率年增%，於4月的年減0.6%。
- 美國7月紐約聯儲製造業指數為1.1，高於預估的-4.3，低於6月的6.6。
- 美國6月零售銷售率月增0.2%，低於預估的月增0.5%與5月的月增0.3%；而6月零售銷售率年增1.49%，亦低於預估的年增1.6%與5月的年增1.6%。
- 美國6月工業生產率月減0.5%，低於預估的月增0%與5月的月減0.2%；而6月工業生產率年減0.4%，低於預估的年增1.1%與5月的年增0.2%。
- 美國7月NAHB房產市場指數為56，符合預估的56，而高於6月的55。
- 美國5月商業庫存率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，與4月的月增0.2%持平。
- 美國6月營建許可數為144萬，低於預估的149萬與5月的149.6萬。
- 美國6月新屋開工率月減8%，低於5月的月增21.7%。
- 美國當週EIA原油庫存減少70.8萬桶，高於預估的減少244萬桶，低於上週的增加594.6萬桶；而美國當週EIA汽油庫存減少106.6萬桶，高於預估的減少157.7萬桶，低於上週的減少3千桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為22.8萬人，低於預估的24.2萬人與上週的23.7萬人，創下兩個月以來的新低。
- 美國7月費城聯儲製造業指數為-13.5，低於預估的-10，但高於6月的-13.7。
- 美國6月CB領先指數率月減0.7%，低於預估的月減0.6%，與5月的月減0.7%相同。
- 美國6月成屋銷售率月減3.3%，低於5月的月增0.2%。
- 德國6月生產者物價指數率月減0.3%，高於預估的月減0.4%與5月的月減1.4%；而6月生產者物價指數率年增0.1%，高於預估的年增0%，但低於5月的年增1%。
- 法國7月商業景氣指數為100，符合預估的100，且與6月相同。
- 英國6月消費者物價指數率月增0.3%，低於預估的月增0.4%與5月的月增0.7%；而6月消費者物價指數率年增7.9%，低於預估的年增8.2%與5月的年增8.7%，為2022年4月以來首次低於8%。
- 英國6月核心通膨率月增0.2%，低於預估的月增0.4%與5月的月增0.8%；而6月核心通膨率年增6.9%，低於預估的年增7.1%與5月的年增7.1%。
- 英國6月零售價格指數率月增0.3%，低於預估的月增0.4%與5月的月增0.7%；而6月零售價格指數率年增10.7%，低於預估的年增10.9%與5月的年增11.3%。

- 英國6月零售銷售率月增0.7%，高於預估的月增0.2%與5月的月增0.3%；而6月零售銷售率年減1%，高於預估的年減1.5與5月的年減2.1%。
- 英國7月Gfk消費者信心指數為-30，低於預估的-26與6月的-24。
- 英國6月公共部門淨借款為-176.7億，高於預估的-275.2億與5月的-192.2億。
- 歐元區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%，高於5月的月增0%；而6月消費者物價指數率終值年增5.5%，符合預估的年增5.5%，低於5月的年增6.1%。
- 歐元區6月核心通膨率終值年增5.5%，高於預估的年增5.4%與5月的年增5.3%。
- 歐元區7月消費者物價信心指數初值為-15.1，高於預估的-16與6月的-16.1。
- 日本7月路透短觀調查指數為3，低於4月的8。
- 日本6月進口率年減12.9%，低於預估的年減11.3%與5月的年減9.8%；日本6月出口率年增1.5%，低於預估的年增2.2%與5月的年增0.6%；而日本6月貿易順差430億，高於預估的逆差467億，高於5月的逆差1.3819兆。
- 日本6月消費者物價指數率月增0.2%，高於5月的月增0%；而6月消費者物價指數率年增3.3%，低於預估年增3.5%，高於4月的年增3.2%。
- 日本6月核心消費者物價指數率年增4.2%，符合預估的年增4.2%，低於5月的年增4.3%。
- 日本6月核心通膨率年增3.3%，符合預估的3.3%，高於5月的年增3.2%。
- 中國6月第二季GDP率季增0.8%，高於預估的季增0.5%，但低於5月的季增2.2%；而中國6月第二季GDP率年增6.3%，低於預估的年增7.3%，高於5月的年增4.5%。
- 中國6月失業率為5.2%，與5月的5.2%相同。
- 中國6月工業生產率年增4.4%，高於預估的年增2.7%與5月的年增3.5%。
- 中國6月零售銷售率年增3.1%，低於預估的年增3.2%與5月的年增12.7%。
- 台灣6月出口訂單率年減24.9%，低於預估的20%與5月的年減17.6%。

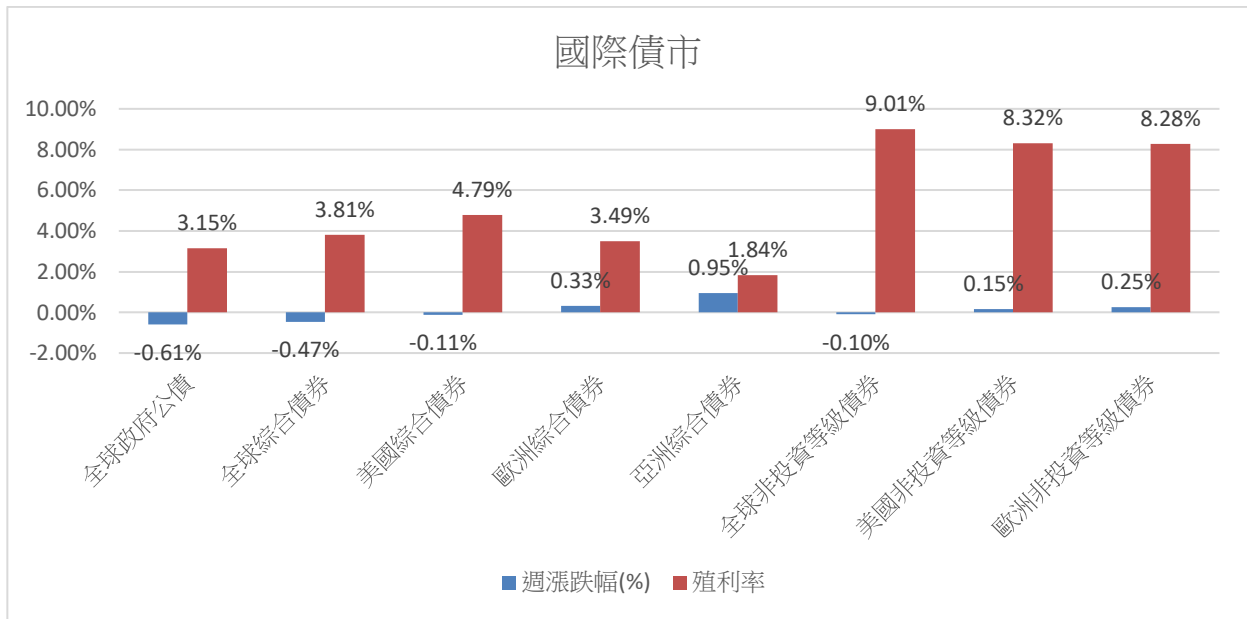
過去一週市場回顧



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、歐洲、日本本週將進行利率決策會議，同時法國消費者物價指數也於周五公布

本週美國聯準會、歐洲央行、日本央行將發布利率決策，目前市場預估美國與歐洲皆會升息一碼，而日本將會把利率維持在-0.1%。對於美國這次的升息，大多投資人預期為最後一次升息，之後便會維持在5.5%，但實際狀況仍須觀察後續經濟數據，根據聯準會6月會議的點陣圖顯示，扣除7月升息一碼後，美國還有升息一碼的空間，這點須特別注意。

法國將於本周五發佈7月的消費者物價指數率初值。一年以來法國消費者物價指數率皆於5.6%-6.3%之間移動，到了今年5月才有較明顯的下降，凸顯出法國的通膨已經開始受到控制，需觀察法國通膨率是否能持續下降或者不降反升，將會影響歐洲央行最終利率的決定，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。