

國際投資市場週報

2023/7/24~7/28

美國、歐洲皆如預期的升息一碼，加上經濟軟著陸機會增，科技類股上週強勢上漲，本週注意英國央行利率決策與美國非農就業人口

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
費城半導體指數	3,851.76	4.13%	6.71%	28.61%	52.12%
那斯達克指數	14,316.66	2.02%	5.33%	17.09%	36.79%
日本日經225指數	32,759.23	1.41%	-1.31%	13.52%	25.54%
義大利FTSE MIB指數	29,500.20	2.24%	6.74%	8.95%	24.44%
台灣加權股價指數	17,292.93	1.54%	2.11%	11.00%	22.32%
越南VN指數	1,207.67	1.84%	6.09%	15.11%	19.92%
標準普爾500指數	4,582.23	1.01%	4.69%	9.90%	19.34%
德國DAX指數	16,469.75	1.81%	3.27%	3.44%	18.29%
韓國KOSPI綜合指數	2,608.32	-0.06%	1.72%	4.27%	16.63%
法國CAC指數	7,476.47	0.59%	2.61%	-0.20%	15.49%
印度BSE 30指數	66,160.20	-0.79%	3.51%	8.26%	8.74%
道瓊工業指數	35,459.29	0.66%	4.75%	3.99%	6.98%
上海綜合	3,275.93	3.42%	2.71%	-1.42%	6.04%
新加坡海峽時報指數	3,371.17	2.83%	5.11%	3.08%	3.69%
英國金融時報指數	7,694.27	0.40%	2.58%	-2.24%	3.25%
滬深300	3,992.74	4.47%	3.96%	-0.90%	3.13%
印尼雅加達綜合指數	6,900.23	0.28%	3.58%	-0.22%	0.72%
香港恆生指數	19,916.56	4.41%	3.88%	0.11%	0.68%
馬來西亞吉隆坡指數	1,450.35	2.61%	4.46%	2.43%	-3.02%
泰國SET指數	1,543.27	0.92%	5.20%	0.93%	-7.51%

資料來源：CMoney · 截至2023年7月28日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	101.6200	0.54%	-1.25%	-0.04%	-1.84%
歐元	1.1024	-0.51%	1.54%	0.15%	3.50%
英鎊	1.2855	0.04%	1.68%	2.90%	6.53%
澳幣	0.6663	-1.06%	0.63%	1.02%	-1.75%
瑞士法郎	0.8698	-0.38%	2.86%	2.45%	6.35%
日圓	140.7550	0.42%	2.90%	-3.66%	-6.21%
人民幣	7.1127	1.27%	2.10%	-2.59%	-2.27%
離岸人民幣	7.1487	0.56%	1.69%	-3.16%	-3.26%
新台幣	31.3685	-0.06%	-0.75%	-2.00%	-2.09%
印度盧比	82.2531	-0.49%	-0.25%	-0.57%	0.58%
泰銖	34.2700	0.55%	3.66%	-0.51%	0.79%
馬來西亞令吉	4.5545	0.51%	2.59%	-2.03%	-3.27%
俄羅斯盧布	92.0600	-1.54%	-2.78%	-12.84%	-20.67%
土耳其里拉	26.9312	0.05%	-3.23%	-27.78%	-30.49%
波蘭羅提	4.0030	0.30%	1.56%	3.76%	9.68%
巴西雷亞爾	4.7337	-0.03%	1.66%	5.79%	11.68%
墨西哥披索	16.6847	0.82%	2.78%	7.88%	16.80%
南非蘭特	17.6304	0.62%	6.84%	3.77%	-3.54%

資料來源：CMoney，截至2023年7月28日

過去一週市場事件焦點：

- 美國聯準會在上週四凌晨符合市場預期的決議升息一碼，將利率區間由5%至5.25%調升到5.25%至5.5%，聯準會主席鮑爾在會後的記者會強調，現在就判定升息周期已結束，尚言之過早。聯準會將依據美國接下幾個月的經濟表現來決定是否繼續升息。不過多數投資人皆認為此次的升息為聯準會最後一次的升息，也讓上週國際市場散發著樂觀的情緒。

此外，歐洲央行也在上週四晚間決議升息一碼，亦符合市場預期，將存款機制利率、主要再融資利率、邊際放款利率分別升至3.75%、4.25%、4.50%，央行總裁在會後的記者會上表示，對9月以後的決策保持開放態度，會由經濟數據來決定是否升息，並表示9月可能會暫停升息，但是不會降息。因此投資人大多還是預期歐洲央行的升息尚未結束。

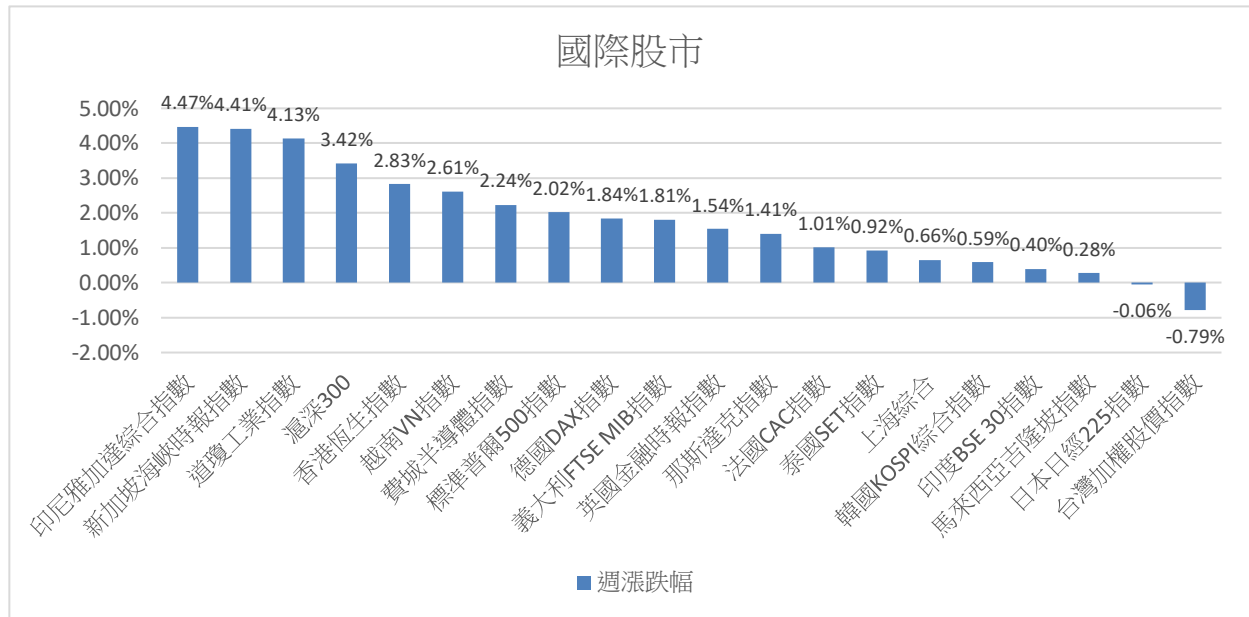
過去一週經濟數據焦點：

- 美國聯邦準備理事會決議升息一碼，符合市場預估，基準利率區間來到5.25%至5.5%，為22年來最高水平。

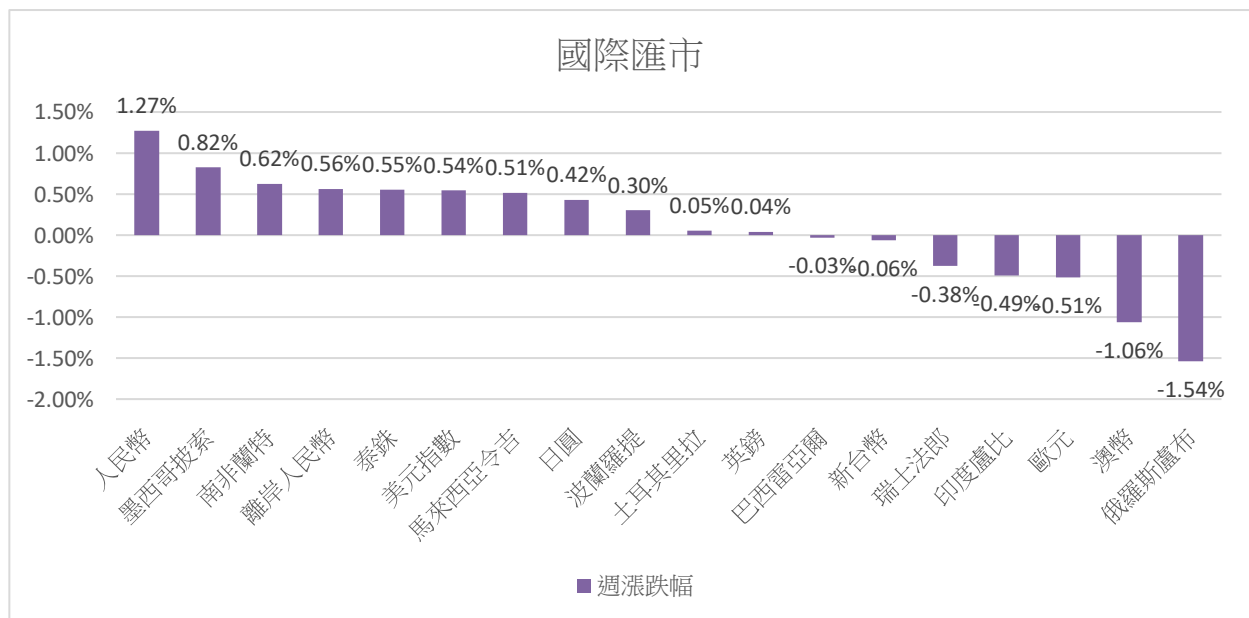
- 美國第二季GDP率初值季增2.4%，高於預估的季增1.8%與第一季的季增2%。
- 美國6月耐用品訂單率月增4.7%，大幅高於預估的月增1%與5月的月增1.7%，月增幅度為今年以來的新高。
- 美國第二季個人消費支出物價指數率初值季增2.6%，低於第一季的季增4.1%；而第二季核心PCE物價指數率初值季增3.8%，低於預估的季增4%與第一季的季增4.9%。
- 美國6月個人消費支出物價指數率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，高於5月的月增0.1%；而6月個人消費支出物價指數率年增3%，符合預估的年增3%，但低於5月的年增3.8%。
- 美國6月核心PCE物價指數率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，低於5月的月增0.3%；而6月核心PCE物價指數率年增4.1%，低於預估的年增4.2%與5月的年增4.6%。
- 美國7月標普全球服務業PMI初值為52.4，低於預估的54與6月的54.4；而7月標普全球製造業PMI初值為49，高於預估的46.4與6月的46.3，為近兩個月的新高；7月標普全球綜合PMI初值為52，低於6月的53.2。
- 美國5月房價指數率月增0.7%，高於預估的月增0.2%，與4月的月增0.7%相同；而5月房價指數率年增2.8%，高於預估的年增2.6%，但低於4月的年增3.1%。
- 美國7月CB消費者信心指數為117，高於預估的111.8與6月的110.1，為2021年7月以來的新高。
- 美國6月新屋銷售69.7萬，低於預估的72.5萬與5月的76.3萬。
- 美國6月新屋銷售率月減2.5%，低於5月的月增12.2%。
- 美國7月蜜歇根大學消費者信心指數終值為71.6，低於預估的72.6，但高於6月的64.4，來到2021年8月以來的新高。
- 美國當週EIA原油庫存減少60萬桶，減幅低於預估的234.8萬桶與上週的73.6萬桶；而美國當週EIA汽油庫存減少78.6萬桶，減幅低於預估的167.8萬桶與上週的106.6萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為22.1萬人，低於預估的23.5萬人與上週的22.8萬人，創下兩個月以來的新低。
- 歐洲央行利率決議升息一碼，符合市場預估，基準利率區間來到4%至4.25%。
- 歐元區7月工業景氣指數為-9.4，低於預估的-7.5與6月的-7.2。
- 歐元區7月消費信心指數為-15.1，符合預估的-15.1，但高於6月的-16.1。
- 歐元區7月經濟景氣為94.5，低於預估的95與6月的95.3。
- 英國7月標普全球服務業PMI初值為51.5，低於預估的53與6月的53.7；而7月標普全球製造業PMI初值為45，低於預估的46.1與6月的46.5；7月標普全球綜合PMI初值為

- 50.7，亦低於預估的52.4與6月的52.8。
- 法國7月消費者物價指數率初值月增0%，低於預估的月增0.2%與6月的月增0.2%；而7月消費者物價指數率初值年增4.3%，符合預期的年增4.3%，但低於6月的年增4.5%。
 - 法國7月HCOB服務業PMI初值為47.4，低於預估的48.4與6月的48；而7月HCOB製造業PMI初值為44.5，低於預估的46與6月的46；7月HCOB綜合PMI初值為44.5，亦低於預估的47.8與6月的47.2。
 - 法國7月消費者信心指數為85，低於預估的86，而與5月的相同。
 - 德國7月消費者物價指數率初值月增0.3%，符合預估的月增0.3%且與6月相同；而7月消費者物價指數率初值年增6.2%，符合預估的年增6.2%，而低於6月的年增6.4%。
 - 德國第二季GDP率初值季增0%，低於預估的季增0.1%，但高於第一季的季減0.1%；而第二季GDP率初值年減0.2%，減幅低於預估的0.3%與第一季的0.5%。
 - 德國7月HCOB服務業PMI初值為52，低於預估的53.1與6月的54.1；而7月HCOB製造業PMI初值為38.8，低於預估的41與6月的40.6；7月HCOB綜合PMI初值為48.3，亦低於預估的50.3與6月的50.6。
 - 德國7月IFO商業景氣指數為87.3，低於預估的88與6月的88.6，為今年以來的新低。
 - 德國8月Gfk消費者信心指數為-24.4，高於預估的-24.7與7月的-25.2。
 - 日本央行利率決議不升息，符合市場預期，利率維持在-0.1%。
 - 日本7月Jibun Bank服務業PMI初值為53.9，低於6月的54；而7月Jibun Bank製造業PMI初值為49.4，低於預估的49.8與6月的49.8；7月Jibun Bank綜合PMI初值為52.1，與6月的52.1相同。
 - 台灣第二季GDP率初值年增1.45%，高於預估的年增0.8%與第一季的年減2.87%。
 - 台灣6月失業率為3.45%，低於5月的3.5%。
 - 台灣6月工業生產率年減16.63%，減幅高於5月的15.71%。
 - 台灣6月零售銷售率年增13.9%，低於5月的年增17.1%。
 - 中國6月工業利潤率年減16.8%，減幅低於5月的18.8%。

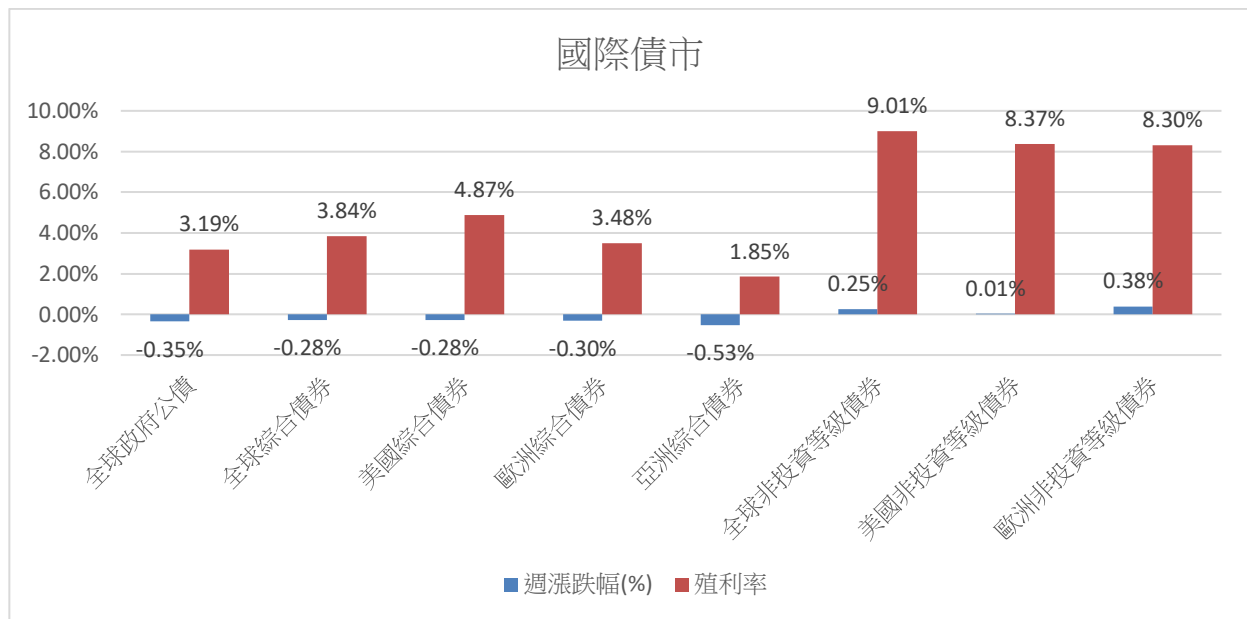
過去一週市場回顧



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

★ 英國央行本週四將進行利率決策會議，同時美國的失業率、非農就業人口也將於週五公布。本週英國央行將發布利率決策，目前市場預估英國會升息一碼，將利率提升至5.25%。但根據先前的數據顯示英國的通膨以有走緩的跡象，消費者物價指數更是2022年4月以來首次降至8%以下，不過值得注意的是物價壓力的來源集中在過去就已存在的領域，很有可能會使核心通膨僵固，因此須特別注意英國央行是否會因而提高利率高峰。

美國將於本周五發佈失業率、非農就業人口。上個月的非農就業人口新增20.9萬人，雖然仍在20萬人以上，不過與今年先前的月份相比減少了許多，就業人數成長集中在幾個行業中，以醫療健保、政府和建築行業為主。零售、運輸和倉儲業的人數下降，顯示出勞動力市場正在放緩，需觀察非農就業人口是否能維持在20萬人以上且失業率能否維持在低點。

【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。