

## 國際投資市場週報

2023/7/31~8/04

美國非農就業與平均時薪不同調，國際股市上週多數下跌，本週注意美國、法國、德國CPI指數、核心CPI指數

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	3,699.20	-3.96%	-0.12%	25.75%	46.09%
那斯達克指數	13,909.24	-2.85%	0.67%	16.24%	32.89%
日本日經225指數	32,192.75	-1.73%	-3.68%	10.41%	23.37%
越南VN指數	1,225.98	1.52%	8.30%	17.81%	21.73%
義大利FTSE MIB指數	28,586.37	-3.10%	0.70%	7.18%	20.58%
台灣加權股價指數	16,843.68	-2.60%	-1.73%	7.91%	19.14%
標準普爾500指數	4,478.03	-2.27%	0.50%	10.26%	16.63%
韓國KOSPI綜合指數	2,602.80	-0.21%	0.37%	4.07%	16.38%
德國DAX指數	15,951.86	-3.14%	-0.54%	1.38%	14.57%
法國CAC指數	7,315.07	-2.16%	-0.74%	-0.35%	13.00%
印度BSE 30指數	65,721.25	-0.66%	0.37%	6.43%	8.02%
上海綜合	3,288.08	0.37%	1.32%	-1.86%	6.44%
道瓊工業指數	35,065.62	-1.11%	1.88%	5.85%	5.79%
滬深300	4,020.58	0.70%	3.12%	-0.24%	3.85%
英國金融時報指數	7,564.37	-1.69%	0.59%	-1.80%	1.51%
新加坡海峽時報指數	3,292.39	-2.34%	2.77%	0.71%	1.26%
印尼雅加達綜合指數	6,852.84	-0.69%	2.56%	0.13%	0.03%
香港恆生指數	19,539.46	-1.89%	0.64%	-2.05%	-1.22%
馬來西亞吉隆坡指數	1,445.21	-0.35%	3.79%	1.35%	-3.36%
泰國SET指數	1,530.46	-0.83%	1.00%	-0.19%	-8.28%

資料來源：CMoney · 截至2023年8月4日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	102.0200	0.39%	-0.99%	0.61%	-1.45%
歐元	1.0948	-0.03%	0.41%	-0.99%	2.78%
英鎊	1.2706	-0.56%	0.08%	1.09%	5.30%
澳幣	0.6562	-1.00%	-1.77%	-1.67%	-3.24%
瑞士法郎	0.8714	-0.38%	2.79%	1.70%	6.16%
日圓	142.6500	-2.09%	1.30%	-5.65%	-7.40%
人民幣	7.1802	-0.22%	0.50%	-3.68%	-3.19%
離岸人民幣	7.1795	-0.41%	0.64%	-3.63%	-3.67%
新台幣	31.6910	-0.97%	-1.84%	-3.25%	-3.10%
印度盧比	82.6911	-0.58%	-0.90%	-1.14%	0.00%
泰銖	34.7650	-0.62%	0.59%	-2.67%	-0.66%
馬來西亞令吉	4.5505	0.09%	2.24%	-2.14%	-3.19%
俄羅斯盧布	96.0000	-4.05%	-6.21%	-18.53%	-23.89%
土耳其里拉	26.9904	-0.11%	-3.77%	-27.81%	-30.64%
波蘭羅提	4.0177	-0.44%	1.05%	3.66%	9.28%
巴西雷亞爾	4.8555	-2.56%	-0.78%	3.40%	8.88%
墨西哥披索	17.0622	-2.33%	-0.26%	5.30%	14.20%
南非蘭特	18.4017	-4.18%	1.38%	-0.49%	-7.59%

資料來源：CMoney，截至2023年8月4日

### 過去一週市場事件焦點：

- 英國央行在週四決議升息一碼，將利率提高至5.25%，創下15年以來的新高，英國央行在例行會議後發出聲明表示，決策者「將密切關注持續通膨壓力的跡象」。在7月CPI下降幅度優於預期之下，目前市場預測終端利率由原本的6.5%下降至5.75%，也就是英國央行很有機會即將結束升息，這對國際市場無疑是件令人提振的事。

此外，美國也在上週五發布7月的非農就業人口新增18.7萬人，低於市場預期的20萬人，也將5月、6月的人數下修至28.1萬、18.5萬，數據顯示勞動力市場正在緩慢降溫，比較令人擔憂的是平均時薪還是持續增加，凸顯出通膨還有機會會持續上升，這不是聯準會在對抗通脹的進程中希望看到的，聯準會認為勞動力需求和薪資增速降溫，可能有助於遏制高通膨，因此預期聯準會還需要觀察更多數據才能決定下一次的利率決策。

### 過去一週經濟數據焦點：

- 美國7月非農就業人口增加18.7萬人，低於市場預估的20萬人，但小幅高於6月的18.5萬人。
- 美國7月ADP就業人口增加32.4萬人，大幅高於預估的18.9萬人，但低於6月的

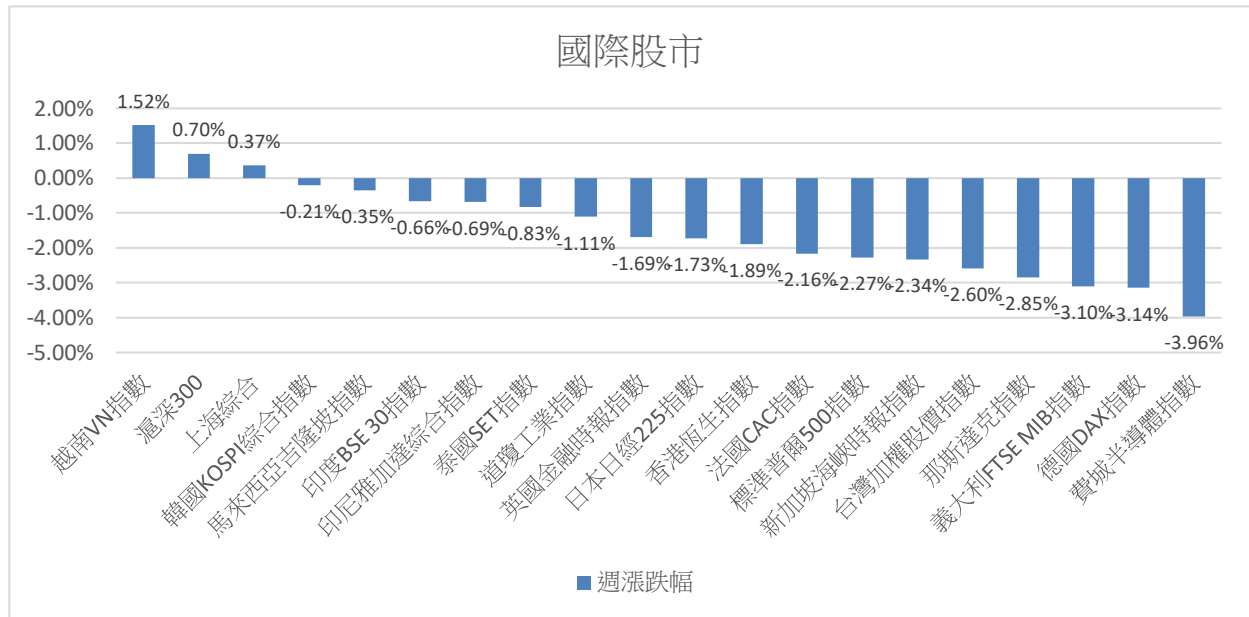
47.9萬人。

- 美國7月失業率為3.5%，低於預估的3.6%與6月的3.6%。
- 美國7月標普全球服務業PMI終值為52.3，低於預估的52.4與6月的54.4；而7月標普全球製造業PMI終值為49，符合預估的46.4，且高於6月的46.3，為近兩個月的新高；7月標普全球綜合PMI終值為52，符合預估的52，但低於6月的53.2。
- 美國7月ISM製造業PMI為46.4，低於預期的46.8，但高於6月的46；而7月ISM服務業PMI為52.7，亦低於預估的53與6月的53.9。
- 美國7月ISM製造業價格指數為42.6，低於預估的42.8，但高於6月的41.8；而7月ISM製造業就業指數為44.4，大幅低於預估的48與6月的48.1。
- 美國6月營建支出率月增0.5%，低於預估的月增0.6%與5月的月增0.9%。
- 美國當週EIA原油庫存減少1705萬桶，減幅高於預估的136.7萬桶與上週的60萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加148萬桶，高於預估的減少130萬桶與上週的減少78.6萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為22.7萬人，符合預估的22.7萬人，高於上週的22.1萬人。
- 歐元區6月失業率為6.4%，低於預估的6.5%，與5月的6.4%相同。
- 歐元區第二季GDP率初值季增0.3%，高於預估的季增0.2%與第一季的季增0%；而歐元區第二季GDP率初值年增0.6%，高於預估的年增0.5%，但低於第一季的年增1.1%。
- 歐元區7月消費者物價指數率初值月減0.1%，低於6月的月增0.3%；而7月消費者物價指數率初值年增5.3%，符合預估的年增5.3%，低於6月的年增5.5%，年增率為2022年2月以來的新低；而歐元區7月核心通膨率初值年增5.5%，高於預估的年增5.4%，但與6月持平。
- 歐元區6月零售銷售率月減0.3%，低於預估的月增0.2%與5月的月增0.6%；而6月零售銷售率年減1.4%，減幅高於預估的1.7%與5月的2.4%。
- 歐元區7月HCOB服務業PMI終值為50.9，低於預估的51.1與6月的52；而7月HCOB製造業PMI終值為42.7，符合預估的42.7，但低於6月的43.4；7月HCOB綜合PMI終值為48.6，低於預估的48.9與6月的49.9。
- 英國央行利率決議升息一碼，符合市場預估，基準利率區間來到5%至5.25%。
- 英國7月標普全球服務業PMI終值為51.5，符合預估的51.5，低於6月的53.7；而7月標普全球製造業PMI終值為45.3，高於預估的45，但低於6月的46.5；7月標普全球綜合PMI終值為50.8，高於預估的50.7，低於6月的52.8。
- 法國7月HCOB服務業PMI終值為47.1，低於預估的47.4與6月的48；而7月HCOB製

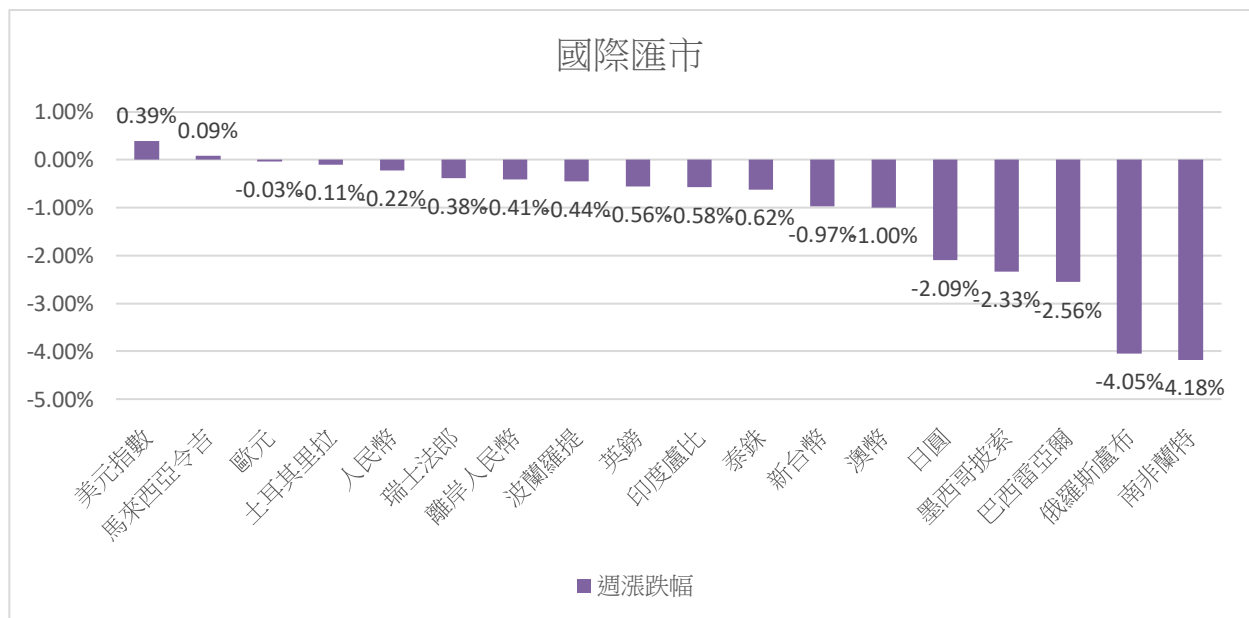
造業PMI終值為45.1，高於預估的44.5，低於6月的46；7月HCOB綜合PMI終值為46.6，符合預估的46.6，但低於6月的47.2。

- 德國6月失業率為5.6%，低於預估的5.7%與5月的5.7%。
- 德國6月零售銷售率月減0.8%，低於預估的月增0.2%與5月的月增0.4%；而6月零售銷售率年減1.6%，減幅高於預估的2.7%與5月的3.6%。
- 德國6月進口率月減3.4%，低於預估的月減0.3%與5月的月增1.4%；6月出口率月增0.1%，低於預估的月增0.3%，與5月的月增0.1%相同，而6月貿易順差187億，高於預估的150億與5月的146億。
- 德國7月HCOB服務業PMI終值為52.3，高於預估的52，低於6月的54.1；而7月HCOB製造業PMI終值為38.8，符合預估的38.8，低於6月的40.6；7月HCOB綜合PMI終值為48.5，高於預估的48.3，低於6月的50.6。
- 日本6月失業率為2.5%，符合市場預期的2.5%，低於5月的2.6%。
- 日本7月Jibun Bank服務業PMI終值為53.8，低於6月的54；而7月Jibun Bank製造業PMI終值為49.6，低於預估的49.8與6月的49.8；7月Jibun Bank綜合PMI終值為52.2，略高於6月的52.1。
- 日本6月工業生產率初值月增2%，低於預估的月增2.4%，但高於5月的月減2.2%；而6月工業生產率初值年減0.4%，大幅低於5月的月增4.2%。
- 日本6月零售銷售率月減0.4%，低於5月的月增1.4%；而6月零售銷售率年增5.9%，符合預估的年增5.9%，且高於5月的年增5.8%。
- 台灣7月標普全球製造業PMI為44.1，低於6月的44.8，為今年以來的新低。
- 中國7月NBS非製造業PMI為51.5，低於6月的52.3；7月官方製造業PMI為49.3，高於預估的49.2與6月的49；而7月綜合PMI為51.1，低於6月的52.3。
- 中國7月財新服務業PMI為54.1，高於預估的52.5與6月的53.9；7月財新製造業PMI為49.2，低於預估的50.3與6月的50.5；而7月財新綜合PMI為51.9，低於6月的52.3。

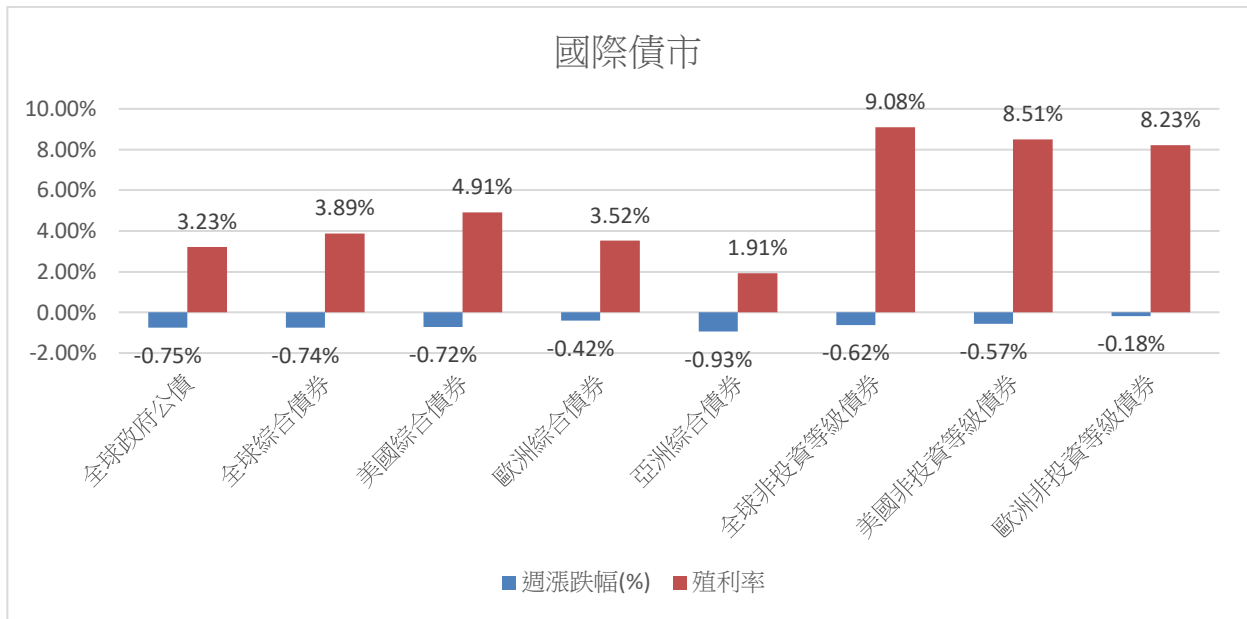
### 過去一週市場回顧



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

### ★ 美國將於本週公布CPI指數及核心CPI指數，同時德國、法國也將公布CPI指數

本週四美國將發布7月的CPI指數及核心CPI指數，目前市場預估CPI指數將從上個月的3%回升至3.3%，而核心CPI指數則會小幅下降至4.7%。如發布的結果為市場所預期的回升，對於市場並不是一個正面的消息，聯準會理事鮑曼也指出數據若顯示通貨膨脹進展已停滯，聯準會未來仍應持續調高聯邦基金利率。

德國、法國也分別將於本週二、五發佈CPI指數。目前預期德國CPI指數將下降至6.2%，而法國CPI指數同樣也將下降至4.3%。如德國、法國CPI指數持續下降，再加上歐洲各國服務業新業務指數和製造業新訂單指數持續低迷，將有機會讓歐洲央行暫停升息或是提早結束升息，這對市場來說是較正面的。

【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。