

國際投資市場週報

2023/8/07~8/11

美國CPI、PPI指數雙雙回升，國際股市上週多數下跌，本週注意英國、歐元區、日本的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	3,514.55	-4.99%	-3.80%	17.99%	38.80%
那斯達克指數	13,644.85	-1.90%	-0.84%	10.68%	30.37%
日本日經225指數	32,473.65	0.87%	0.84%	11.49%	24.45%
越南VN指數	1,232.21	0.51%	6.98%	16.56%	22.35%
義大利FTSE MIB指數	28,274.74	-1.09%	0.76%	4.34%	19.27%
台灣加權股價指數	16,601.25	-1.44%	-1.76%	7.00%	17.43%
標準普爾500指數	4,464.05	-0.31%	0.56%	8.07%	16.27%
韓國KOSPI綜合指數	2,591.26	-0.44%	1.12%	4.02%	15.87%
德國DAX指數	15,832.17	-0.75%	0.26%	-0.02%	13.71%
法國CAC指數	7,340.19	0.34%	1.66%	-0.56%	13.38%
印度BSE 30指數	65,322.65	-0.61%	-0.45%	5.52%	7.37%
道瓊工業指數	35,281.40	0.62%	2.98%	5.92%	6.44%
上海綜合	3,189.25	-3.01%	-1.00%	-3.64%	3.24%
新加坡海峽時報指數	3,294.28	0.06%	4.12%	2.00%	1.32%
英國金融時報指數	7,524.16	-0.53%	3.32%	-2.67%	0.97%
印尼雅加達綜合指數	6,879.98	0.40%	1.22%	1.84%	0.43%
滬深300	3,884.25	-3.39%	0.38%	-2.67%	0.33%
馬來西亞吉隆坡指數	1,457.16	0.83%	4.72%	2.24%	-2.56%
香港恆生指數	19,075.19	-2.38%	2.23%	-3.39%	-3.57%
泰國SET指數	1,535.16	0.31%	2.55%	-2.06%	-8.00%

資料來源：CMoney · 截至2023年8月11日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	102.8400	0.80%	1.09%	0.76%	-0.66%
歐元	1.0944	-0.45%	-2.48%	0.34%	2.74%
英鎊	1.2692	-0.40%	-3.22%	1.39%	5.18%
澳幣	0.6497	-1.24%	-5.50%	-2.83%	-4.20%
瑞士法郎	0.8770	-0.32%	-1.72%	2.30%	5.49%
日圓	144.8650	-1.99%	-4.56%	-7.01%	-8.85%
人民幣	7.2022	-0.14%	-0.96%	-3.49%	-3.48%
離岸人民幣	7.2620	-0.81%	-1.62%	-3.99%	-4.77%
新台幣	31.9085	-0.76%	-3.18%	-3.60%	-3.75%
印度盧比	82.9567	-0.25%	-1.07%	-0.99%	-0.33%
泰銖	35.1190	-1.04%	-1.49%	-3.36%	-1.66%
馬來西亞令吉	4.5870	-0.59%	-1.26%	-2.46%	-3.96%
俄羅斯盧布	99.9950	-4.40%	-9.58%	-22.66%	-26.95%
土耳其里拉	27.0779	-0.30%	-3.38%	-27.60%	-30.87%
波蘭羅提	4.0541	-0.71%	-2.25%	2.71%	8.29%
巴西雷亞爾	4.9083	-0.20%	-2.38%	0.35%	7.71%
墨西哥披索	16.9949	0.38%	-0.99%	3.61%	14.65%
南非蘭特	18.9308	-1.09%	-4.47%	2.11%	-10.17%

資料來源：CMoney，截至2023年8月11日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週四公布7月的消費者物價指數年增3.2%，低於市場預期的年增3.3%，但高於6月的年增3%，為近一年來消費者物價指數首次出現回升，雖然此次的回升幅度不如市場預期的高，但聯準會官員在受訪時表示，這次的結果並不能代表對抗通膨的成功，9月的是否升息還是要看往後的經濟數據。值得注意的是，國際油價因需求增加、供應減少的原因已連續上漲7週，加上接下來消費者物價指數的基期開始降低，這對往後的消費者物價指數會造成不小的壓力。

此外，美國也在上週五發布生產者物價指數，與消費者物價指數不同的是，7月的生產者物價指數年增0.8%，高於市場預期的年增0.7%與6月的年增0.2%，創下今年1月來最大增幅，顯示通膨有再度升起的跡象，此次生產者物價指數的主因是服務業的成本大幅回升，其中資產組合的管理費用大漲7.6%，貿易服務費用躍增0.7%，運輸和倉儲的成本也增加0.5%，肉類價格也大漲5%，7月的消費者物價指數與生產者物價指數雙雙回升引發外界擔憂美國通膨之後將死灰復燃，也會影響到聯準會下一次的利率決策，在石油價格持續上漲之下，預期保守看待之後的CPI、PPI數據。

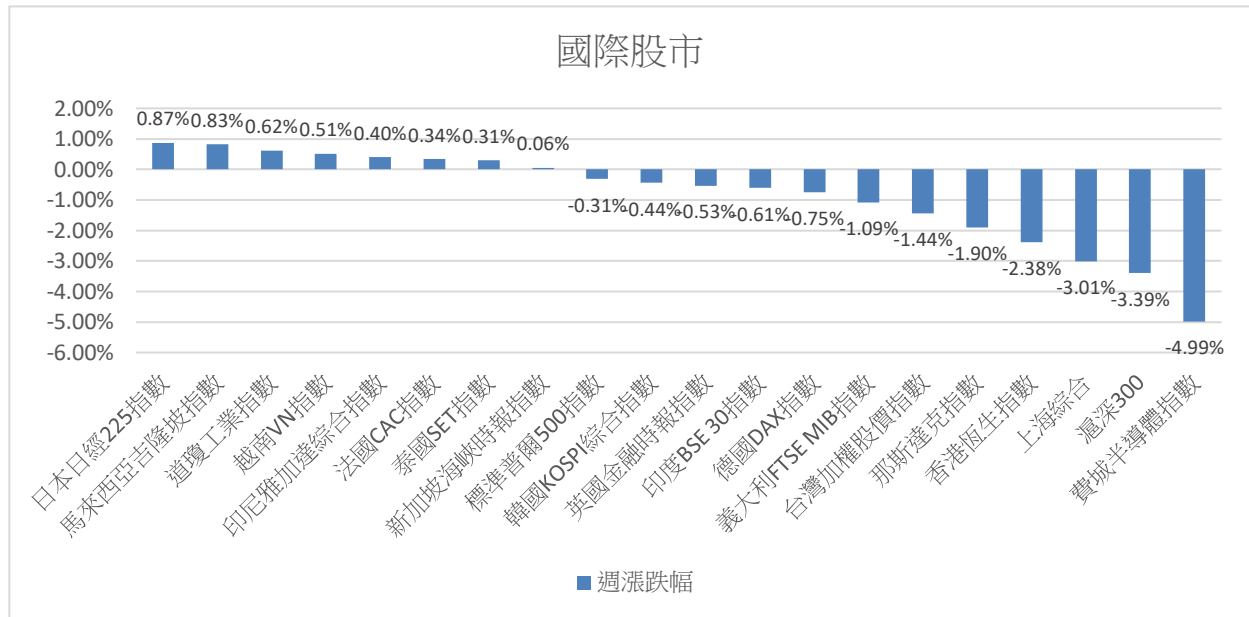
過去一週經濟數據焦點：

- 美國7月消費者物價指數率月增0.2%，符合市場預估的月增0.2%與6月的月增0.2%；而7月消費者物價指數率年增3.2%，低於市場預估的年增3.3%，但高於6月的年增3%。
- 美國7月核心通膨率月增0.2%，符合市場預估的月增0.2%與6月的月增0.2%；而7月核心通膨率年增4.7%，低於市場預估的年增4.8%與6月的年增4.8%，連續4個月下降。
- 美國7月生產者物價指數率月增0.3%，高於市場預估的月增0.2%與6月的月增0.1%；而7月生產者物價指數率年增0.8%，亦高於市場預估的年增0.7%與6月的年增0.1%。
- 美國6月出口為3130億元，低於5月的3161億元；6月進口為2475億元，高於5月的2471億元；而6月貿易逆差655億元，低於預估的逆差650億元，但高於5月的逆差690億元。
- 美國6月信貸新增178.5億，高於預期的130億與5月的94.5億。
- 美國6月批發庫存率月減0.5%，減幅高於預估的0.3%與5月的0.3%，為進4個月的新低。
- 美國8月蜜歇根大學消費者信心指數初值為71.2，高於預估的71，但低於7月的71.6。
- 美國當週EIA原油庫存增加585.1萬桶，高於預估的增加56.7萬桶與上週的減少1705萬桶；而美國當週EIA汽油庫存減少266.1萬桶，低於預估的減少8千桶與上週的增加148萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為24.8萬人，高於預估的23萬人與上週的22.7萬人，為近4周的新高。
- 英國6月貿易逆差47.87億，高於5月的逆差76.57億。
- 英國6月GDP年增0.9%，高於預估的年增0.5%與5月的年減0.4%，創下今年以來的新高；而第二季GDP初值年增0.4%，亦高於預估的年增0.2%與第一季的年增0.2%。
- 英國6月工業生產率為51.5年增0.7%，高於預估的年減與5月的年減2.1%；6月建築業生產率年增4.6%，高於預估的年增1.9%與5月的年增0.3%；而6月製造業生產率年增3.1%，高於預估0.3%與5月的年減0.6%。
- 法國7月消費者物價指數率終值月增0.1%，高於市場預估的月增0%，低於6月的月增0.2%；而7月消費者物價指數率終值年增4.3%，符合市場預估的年增4.3%，且低於6月的年增4.5%。
- 法國第二季失業率為7.2%，高於預估的7.1%與第一季的7.1%。
- 法國6月出口為520.54億元，低於5月的527.45億元；6月進口為587.67億元，亦低於5月的606.84億元；而6月貿易逆差67.13億元，高於預估的逆差80億元與5月的逆

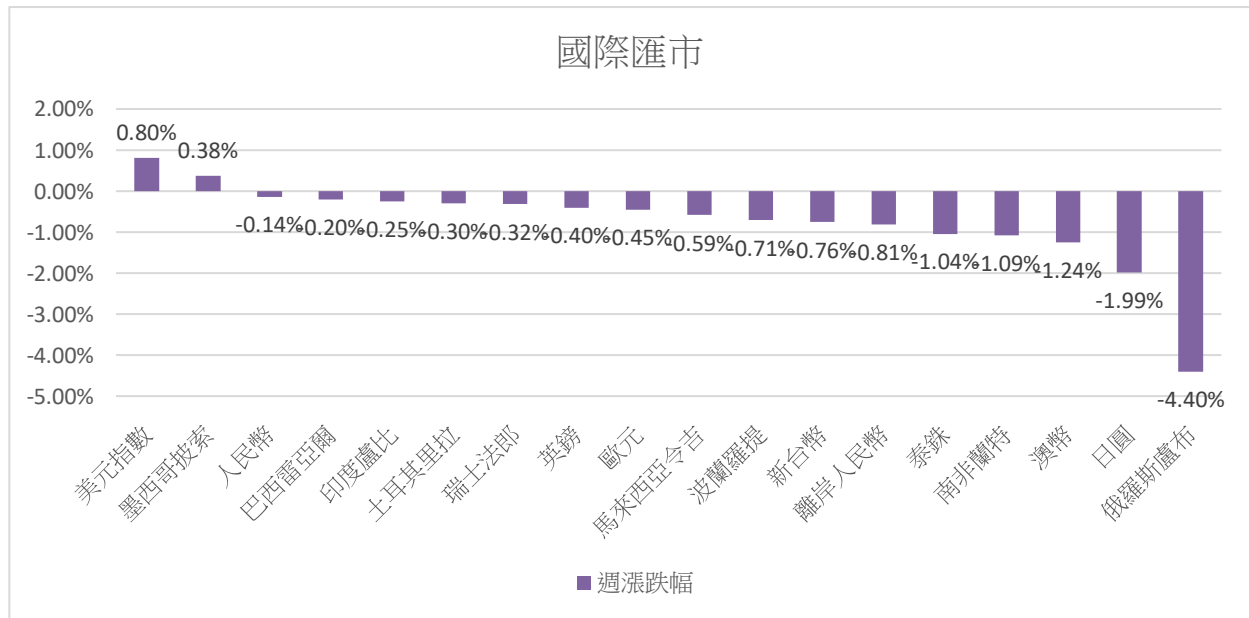
差79.39億元。

- 德國7月消費者物價指數率終值月增0.3%，符合市場預估的月增0.3%與6月的月增0.3%；而7月消費者物價指數率終值年增6.2%，符合市場預估的年增6.2%，且低於6月的年增6.4%。
- 日本7月生產者物價指數率月增0.1%，低於市場預估的月增0.2%，但高於6月的月減0.1%；而7月生產者物價指數率年增3.6%，高於市場預估的年增3.5%，但6月的年增4.3%。
- 日本6月同步指標初值為115.2，高於5月的114.3；而6月領先指標初值為108.9，低於5月的109.1。
- 台灣7月消費者物價指數率終值月增0.16%，高於6月的月減0.08%；而7月消費者物價指數率終值年增1.88%，低於市場預估的年增1.9%，但高於6月的年增1.75%。
- 台灣6月出口率年減10.4%，高於預估的年減20.1%與5月的年減23.4%；6月進口率年減20.9%，亦高於預估的年減25%與5月的年減29.9%；而6月貿易順差84.8億元，高於預估的順差56.38億元與5月的順差59.6億元。
- 中國7月消費者物價指數率終值月增0.2%，高於市場預估的月減0.1%與6月的月減0.2%；而7月消費者物價指數率終值年增減0.3%，高於市場預估的年減0.4%，但低於6月的年增0%，年增率為疫情以後的新低。
- 中國6月出口率年減14.5%，低於預估的年減12.5%與5月的年減12.4%；6月進口率年減12.4%，亦低於預估的年減5%與5月的年減6.8%；而6月貿易順差806億元，高於預估的順差706億元與5月的順差706.2億元。

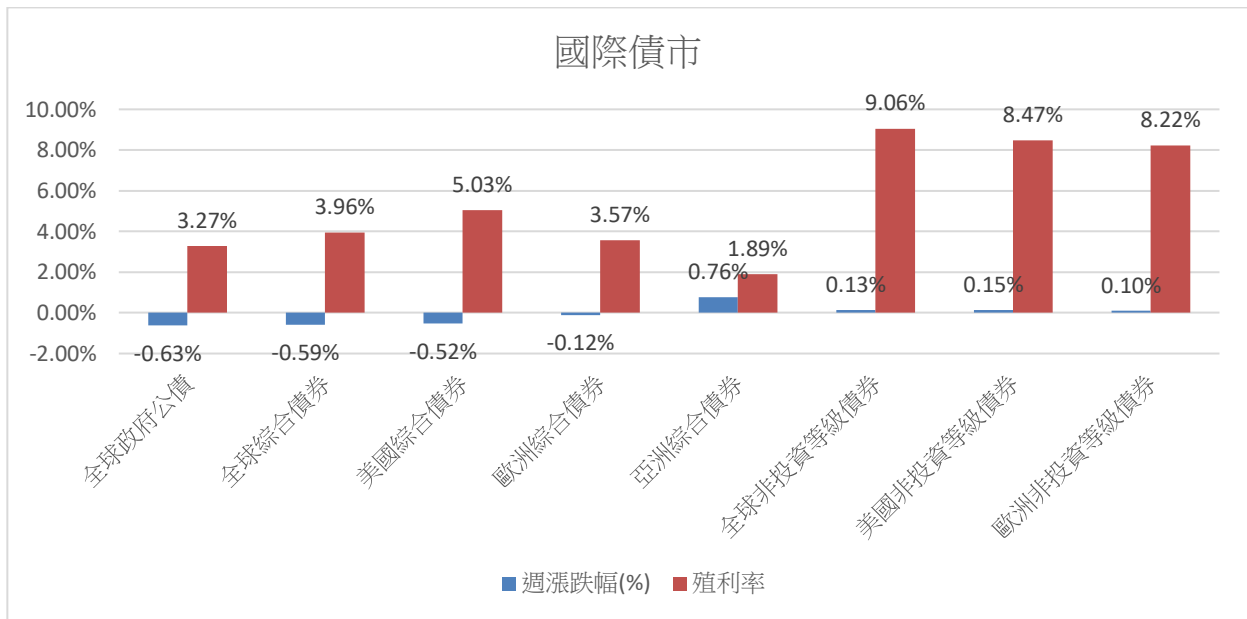
過去一週市場回顧



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、歐元區、日本將於本週公布CPI指數及核心CPI指數，中國也將公布零售銷售率

本週四英國、歐元區、日本將發布7月的CPI指數及核心CPI指數，目前市場皆預估CPI指數及核心CPI指數會持續向下。與美國不同的是，英國、歐元區目前通膨的基期仍位於高位，公布的結果很有機會如市場所預期的持續下降，因此預期正面看待本週英國、歐元區將公布的通膨數據。

此外，中國也將於本週二發佈失業率、工業生產率、零售銷售率。對於中國目前疲弱的經濟狀況而言本週的數據非常重要。須關注失業率能否下降、工業生產率、零售銷售率是否能持續成長，如公布的結果優於預期將有機會讓投資人對中國經濟重拾信心，不過需要注意的是，到第3、4季時，隨著基期提升，經濟較難有大幅的成長，這對市場來說是較不正面的。

【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.tcbisic.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。