

投資市場日報

2023年8月14日

生產者物價指數高於預期，通膨回升的擔憂再現，國際股市大多下跌

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
費城半導體指數	3,514.55	-2.29%	-4.99%	-3.80%	17.99%	38.80%
那斯達克指數	13,644.85	-0.68%	-1.90%	-0.84%	10.68%	30.37%
日本日經225指數	32,473.65	0.00%	0.87%	0.84%	11.49%	24.45%
越南VN指數	1,232.21	0.95%	0.51%	6.98%	16.56%	22.35%
義大利FTSE MIB指數	28,274.74	-1.05%	-1.09%	0.76%	4.34%	19.27%
台灣加權股價指數	16,601.25	-0.20%	-1.44%	-1.76%	7.00%	17.43%
標準普爾500指數	4,464.05	-0.11%	-0.31%	0.56%	8.07%	16.27%
韓國KOSPI綜合指數	2,591.26	-0.40%	-0.44%	1.12%	4.02%	15.87%
德國DAX指數	15,832.17	-1.03%	-0.75%	0.26%	-0.02%	13.71%
法國CAC指數	7,340.19	-1.26%	0.34%	1.66%	-0.56%	13.38%
印度BSE 30指數	65,322.65	-0.56%	-0.61%	-0.45%	5.52%	7.37%
道瓊工業指數	35,281.40	0.30%	0.62%	2.98%	5.92%	6.44%
上海綜合	3,189.25	-2.01%	-3.01%	-1.00%	-3.64%	3.24%
新加坡海峽時報指數	3,294.28	-0.86%	0.06%	4.12%	2.00%	1.32%
英國金融時報指數	7,524.16	-1.24%	-0.53%	3.32%	-2.67%	0.97%
印尼雅加達綜合指數	6,879.98	-0.19%	0.40%	1.22%	1.84%	0.43%
滬深300	3,884.25	-2.30%	-3.39%	0.38%	-2.67%	0.33%
馬來西亞吉隆坡指數	1,457.16	-0.12%	0.83%	4.72%	2.24%	-2.56%
香港恆生指數	19,075.19	-0.90%	-2.38%	2.23%	-3.39%	-3.57%
泰國SET指數	1,535.16	0.11%	0.31%	2.55%	-2.06%	-8.00%

國際匯市	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	102.8400	0.31%	0.80%	1.09%	0.76%	-0.66%
歐元	1.0944	-0.44%	-0.45%	-2.48%	0.34%	2.74%
英鎊	1.2692	-0.11%	-0.40%	-3.22%	1.39%	5.18%
澳幣	0.6497	-0.40%	-1.24%	-5.50%	-2.83%	-4.20%
瑞士法郎	0.8770	-0.05%	-0.32%	-1.72%	2.30%	5.49%
日圓	144.8650	-0.14%	-1.99%	-4.56%	-7.01%	-8.85%
人民幣	7.2022	0.44%	-0.14%	-0.96%	-3.49%	-3.48%
離岸人民幣	7.2620	-0.03%	-0.81%	-1.62%	-3.99%	-4.77%
新台幣	31.9085	-0.35%	-0.76%	-3.18%	-3.60%	-3.75%
印度盧比	82.9567	-0.08%	-0.25%	-1.07%	-0.99%	-0.33%
泰銖	35.1190	-0.14%	-1.04%	-1.49%	-3.36%	-1.66%
馬來西亞令吉	4.5870	-0.02%	-0.59%	-1.26%	-2.46%	-3.96%
俄羅斯盧布	99.9950	-0.79%	-4.40%	-9.58%	-22.66%	-26.95%
土耳其里拉	27.0779	-0.11%	-0.30%	-3.38%	-27.60%	-30.87%
波蘭羅提	4.0541	-0.17%	-0.71%	-2.25%	2.71%	8.29%
巴西雷亞爾	4.9083	-0.27%	-0.20%	-2.38%	0.35%	7.71%
墨西哥披索	16.9949	0.02%	0.38%	-0.99%	3.61%	14.65%
南非蘭特	18.9308	0.00%	-1.09%	-4.47%	2.11%	-10.17%

資料來源：CMoney，截至 2023 年 8 月 11 日

一、亞洲

週五(8/11)台灣加權、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex 指數跌0.2%、0.4%、2.01%、2.3%、0.9%、0.56%，日經225指數因山之日而休市一日。東南亞主要股市逾半收跌，泰國、越南股市分別漲0.11%、0.95%，新加坡、馬來西亞、印尼股市跌0.86%、0.12%、0.19%。

美國週四晚上公佈的消費者物價指數優於市場預期，隨後遭聯準會官員潑冷水，導致週四的美股開高走低，連帶影響到週三的亞洲市場地區股市早盤開低，在盤中無其他利多利空消息影響之下，最終亞洲主要指數大多收跌。

雖然美國消費者物價指數回升幅度優於市場預期，但聯準會官員戴利表示這次的數據不代表對抗通膨方面取得勝利，使美股幾乎抹去昨日的漲幅，週五台灣股市早盤似乎不受影響走高百點，最高來到16,766點，之後便開始下殺並在平盤附近震盪，最終台灣加權指數跌33點，收在16,601點。類股幾乎逾半走低，數位雲端大漲4.9%，橡膠、觀光、電腦週邊漲超過1%；弱勢股方面，資訊服務、其他電子、生技醫療、造紙跌超過1%。

因近期中國進出口、消費者物價指數皆顯示中國經濟正在惡化，加上近期大型開發商壁桂園爆出無法如期支付債券利息的消息，引發投資人再度對中國經濟產生擔憂，拖累中國股市週五全數下跌，上證、滬深300指數跌2.01%、2.3%，恆生指數也跌0.91%。產業板塊方面，減肥藥、醫藥商業、CRO 概念漲幅居前，證券、燃氣板塊等跌幅居前。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/28 日本央行利率決策	-0.1%	-0.1%	-0.1%
8/10 日本7月生產者物價指數(月)	0.1%	0.2%	-0.1%
8/10 日本7月生產者物價指數(年)	3.6%	3.5%	4.3%
8/1 日本6月失業率	2.5%	2.5%	2.6%
8/3 日本7月Jibun Bank服務業PMI終值	53.8	--	54
8/1 日本7月Jibun Bank製造業PMI終值	49.6	49.8	49.8
8/3 日本7月Jibun Bank綜合PMI終值	52.2	--	52.1
7/31 日本6月工業生產率初值(月)	2%	2.4%	-2.2%
7/31 日本6月工業生產率初值(年)	-0.4%	--	4.2%
7/31 日本6月零售銷售率(月)	-0.4%	--	1.4%
7/31 日本6月零售銷售率(年)	5.9%	5.9%	5.8%

8/7 日本6月同步指標初值	115.2	--	114.3
8/7 日本6月領先指標初值	108.9	--	109.1
8/9 台灣7月消費者物價指數率(月)	0.16%	--	-0.08%
8/9 台灣7月消費者物價指數率(年)	1.88%	1.9%	1.75%
7/28 台灣第二季GDP率初值(年)	1.45%	0.8%	-2.87%
7/24 台灣6月失業率	3.45%	--	3.5%
8/8 台灣7月進口率(年)	-20.9%	-25%	-29.9%
8/8 台灣7月出口率(年)	-10.4%	-20.1%	-23.4%
8/8 台灣7月貿易順逆差	8.48B	5.638B	5.96B
8/1 台灣7月標普全球製造業PMI	44.1	--	44.8
7/24 台灣6月工業生產率	-16.63%	--	-15.71%
7/24 台灣6月零售銷售率	13.9%	--	17.1%
8/9 中國7月消費者物價指數率(月)	0.2%	-0.1%	-0.2%
8/9 中國7月消費者物價指數率(年)	-0.3%	-0.4%	0%
8/9 中國7月生產者物價指數率(年)	-4.4%	-4.1%	-5.4%
8/8 中國7月進口率(年)	-12.4%	-5%	-6.8%
8/8 中國7月出口率(年)	-14.5%	-12.5%	-12.4%
8/8 中國7月貿易順逆差	80.6B	70.6B	70.62B
7/27 中國6月工業利潤率(年)	-16.8%	--	-18.8%
7/31 中國7月官方製造業PMI	49.3	49.2	49
8/3 中國7月財新服務業PMI	54.1	52.5	53.9
8/1 中國7月財新製造業PMI	49.2	50.3	50.5
8/3 中國7月財新綜合PMI	51.9	--	52.5
7/31 中國7月NBS非製造業PMI	51.5	--	53.2
7/31 中國7月綜合PMI	51.1	--	52.3

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數跌1.09%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC40、義大利FTSE MIB指數分別漲1.24%、1.03%、1.26%、1%。

週五美國公布的生產者物價指數年增高於市場預期，讓投資人擔憂聯準會9月可能會升息，使週五的歐洲股市下跌，最終週四的歐洲股市全數收跌。

泛歐Stoxx 600指數主要類股全數下跌，能源、公用事業、金融、健康照護、工業跌0.46%至0.9%，科技、不動產、景氣循環消費、原物料、必需消費則跌超過1%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
8/3 英國央行利率決策	5.25%	5.25%	5%
8/11 英國6月GDP率(年)	0.9%	0.5%	-0.4%
8/11 英國第二季GDP率初值(年)	0.4%	0.2%	0.2%
8/11 英國6月貿易順逆差	-4.787B	--	-7.657B
8/3 英國7月標普全球服務業PMII終值	51.5	51.5	53.7
8/1 英國7月標普全球製造業PMI終值	45.3	45	46.5
8/11 英國6月工業生產率(年)	0.7%	-1.1%	-2.1%
8/11 英國6月建築業生產率(年)	4.6%	1.9%	0.3%
8/11 英國6月製造業生產率(年)	3.1%	0.3%	-0.6%
8/3 英國7月標普全球綜合PMII終值	50.8	50.7	52.8
8/11 法國7月消費者物價指數率終值(月)	0.1%	0%	0.2%
8/11 法國7月消費者物價指數率終值(年)	4.3%	4.3%	4.5%
8/11 法國第二季失業率	7.2%	7.1%	7.1%
8/8 法國6月進口	58.767B	--	60.684B
8/8 法國6月出口	52.054B	--	52.745B
8/8 法國6月貿易順逆差	-6.713B	-8B	-7.939B
8/3 法國7月HCOB服務業PMI終值	47.1	47.4	48
8/1 法國7月HCOB製造業PMI終值	45.1	44.5	46
8/3 法國7月HCOB綜合PMI終值	46.6	46.6	47.2
7/26 法國7月消費者信心指數	85	86	85
7/26 法國6月申請失業金人數	-13.2K	--	6.2K
8/8 德國7月消費者物價指數率終值(月)	0.3%	0.3%	0.3%
8/8 德國7月消費者物價指數率終值(年)	6.2%	6.2%	6.4%
8/1 德國6月失業率	5.6%	5.7%	5.7%
8/3 德國6月出口率(月)	0.1%	0.3%	0.1%
8/3 德國6月進口率(月)	-3.4%	-0.3%	1.4%
8/3 德國6月貿易順逆差	18.7B	15B	14.6B
7/31 德國6月銷售零售率(月)	-0.8%	0.2%	0.4%
7/31 德國6月銷售零售率(年)	-1.6%	-2.7%	-3.6%

7/28 德國第二季GDP率初值(季)	0%	0.1%	-0.1%
7/28 德國第二季GDP率初值(年)	-0.2%	-0.3%	-0.5%
8/3 德國7月HCOB服務業PMI終值	52.3	52	54.1
8/1 德國7月HCOB製造業PMI終值	38.8	38.8	40.6
8/3 德國7月HCOB綜合PMI終值	48.5	48.3	50.6
7/25 德國7月IFO商業景氣指數	87.3	88	88.6
7/27 德國8月Gfk消費者信心指數	-24.4	-24.7	-25.2
7/27 歐洲央行利率決議	4.25%	4.25%	4%
8/1 歐元區6月失業率	6.4%	6.5%	6.5%
7/28 歐元區7月工業景氣指數	-9.4	-7.5	-7.2
7/31 歐元區第二季GDP率初值(季)	0.3%	0.2%	0%
7/31 歐元區第二季GDP率初值(年)	0.6%	0.5%	1.1%
7/31 歐元區7月核心通膨率初值(年)	5.5%	5.4%	5.5%
7/31 歐元區消費者物價指數率初值(月)	-0.1%	--	0.3%
7/31 歐元區消費者物價指數率初值(年)	5.3%	5.3%	5.5%
8/4 歐元區6月零售銷售率(月)	-0.3%	0.2%	0.6%
8/4 歐元區6月零售銷售率(年)	-1.4%	-1.7%	-2.4%
7/28 歐元區7月消費信心指數	-15.1	-15.1	-16.1
7/28 歐元區7月經濟景氣	94.5	95	95.3
8/3 歐元區7月HCOB服務業PMI終值	50.9	51.1	52
8/1 歐元區7月HCOB製造業PMI終值	42.7	42.7	43.4
8/3 歐元區7月HCOB綜合PMI終值	48.6	48.9	49.9

三、美國

週五道瓊工業指數漲0.3%(+105.25點)，標普500和那斯達克指數跌0.11%(-4.78點) 及0.68%(-93.14點)，美國10年公債利率由4.09%上升至4.16%，美元指數走高0.32%，來到102.85。

美國週五公布的生產者物價指數年增0.8%，高於市場預期的年增0.7%，為今年來首次出現回升，且生產者物價指數月增0.3%，同樣高於市場預期，顯示通膨有在回升的跡象，再加上接下來的基期已經不高，讓投資人對未來的通膨、聯準會升息擔憂重現，導致週五美國走低，最終道瓊工業指數漲0.3%，標普500、那斯達克指數跌0.11%、0.68%，

費城半導體更是大跌2.29%。

標普500指數主要類股漲多跌少，能源大漲1.56%，健康照護、公用事業、金融、必需消費、不動產、工業漲0.11%至0.57%，原物料、非必需消費、通訊服務、科技則跌0.27%至0.88%。

道瓊成分股逾半收紅。雪佛龍漲2.06%，Merck漲1.77%，美國運通漲1.06%，迪士尼跌2.99%，波音跌1.07%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌0.11%，Meta跌1.34%，蘋果漲0.03%，Alphabet跌0.1%，微軟跌0.59%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
7/27 美聯儲利率決策	5.5%	5.5%	5.25%
8/10 美國7月消費者物價指數率(月)	0.2%	0.2%	0.2%
8/10 美國7月消費者物價指數率(年)	3.2%	3.3%	3%
8/10 美國7月核心通膨率(月)	0.2%	0.2%	0.2%
8/10 美國7月核心通膨率(年)	4.7%	4.8%	4.8%
8/11 美國生產者物價指數率(月)	0.3%	0.2%	0.1%
8/11 美國生產者物價指數率(年)	0.8%	0.7%	0.1%
8/4 美國7月失業率	3.5%	3.6%	3.6%
7/27 美國第二季GDP率初值(季)	2.4%	1.8%	2%
8/4 美國7月非農就業人口變化	187K	200K	185K
8/8 美國6月進口	313B	--	316.1B
8/8 美國6月出口	247.5B	--	247.1B
8/8 美國6月貿易順逆差	-65.5B	-65B	-69B
7/27 美國6月耐用品訂單率(月)	4.7%	1%	1.7%
7/27 美國第二季個人消費支出物價指數率初值(季)	2.6%	--	4.1%
7/28 美國6月個人消費支出物價指數率(月)	0.2%	0.2%	0.1%
7/28 美國6月個人消費支出物價指數率(年)	3%	3%	3.8%
7/27 美國第二季核心PCE物價指數率初值(季)	3.8%	4%	4.9%
7/28 美國6月核心PCE物價指數率(月)	0.2%	0.2%	0.3%
7/28 美國6月核心PCE物價指數率(年)	4.1%	4.2%	4.6%
7/27 美國6月商品貿易初值	-87.84B	--	-91.13B
8/2 美國7月ADP就業人口變化	324K	189K	479K

8/10 美國當週初請失業金人數	248K	230K	227K
8/3 美國7月標普全球服務業PMI終值	52.3	52.4	54.4
8/1 美國7月標普全球製造業PMI終值	49	49	46.3
8/3 美國7月標普全球綜合PMI終值	52	52	53.2
8/1 美國7月ISM製造業PMI	46.4	46.8	46
8/3 美國7月ISM服務業PMI	52.7	53	53.9
8/1 美國7月ISM製造業價格指數	42.6	42.8	41.8
8/1 美國7月ISM製造業就業指數	44.4	48	48.1
7/25 美國5月房價指數率(月)	0.7%	0.2%	0.7%
7/25 美國5月房價指數率(年)	2.8%	2.6%	3.1%
7/25 美國7月CB信心指數	117	111.8	110.1
7/26 美國6月新屋銷售	0.697M	0.725M	0.763M
7/26 美國6月新屋銷售率(月)	-2.5%	--	12.2%
8/1 美國6月營建支出率(月)	0.5%	0.6%	0.9%
8/8 美國6月消費者信貸變化	17.85B	13B	9.45B
8/8 美國6月批發庫存率(月)	-0.5%	-0.3%	-0.3%
8/11 美國8月蜜歇根大學消費者信心指數初值	71.2	71	71.6
8/9 美國當週EIA原油庫存	5.851M	0.567M	-17.05M
8/9 美國當週EIA汽油庫存	-2.661M	-0.008M	1.48M

四、國際油價

紐約油價漲0.21%，走高至83.04美元；布蘭特油價漲0.47%，走高至86.81美元。國際能源署預測2023年全球石油需求每天將增加220萬桶，達到1.022億桶。而7月全球石油供應量每天減少91萬桶，來到1.009億桶，在需求上升加上供給減少的情況下，週五兩大國際油價走高。

基金名稱	淨值日期	淨值	單日漲跌	單日漲跌幅
台中銀大發基金	8/11	49.26	-0.21	-0.42%
台中銀數位時代基金	8/11	63.39	-0.45	-0.70%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	8/10	12.38	0.04	0.32%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	8/10	9.94	0.04	0.40%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	8/10	17.3858	0.0554	0.32%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	8/10	9.8880	0.0374	0.38%
台中銀萬保貨幣市場基金	8/11	12.2041	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	8/10	10.2896	0.0058	0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	8/10	10.1613	0.0056	0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	8/10	10.2895	0.0057	0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	8/10	10.1603	0.0056	0.06%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	8/10	10.4152	0.0120	0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	8/10	10.2867	0.0119	0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	8/10	10.4150	0.0120	0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	8/10	10.2874	0.0118	0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	8/10	9.1764	-0.0001	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	8/10	9.0638	-0.0001	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	8/10	9.1762	-0.0001	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	8/10	9.0641	-0.0001	0.00%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	8/11	13.51	-0.01	-0.07%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	8/11	12.89	0.00	0.00%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	8/11	13.53	0.00	0.00%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	8/11	12.89	-0.01	-0.08%

資料來源：CMoney，台中銀投信

【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。