

國際投資市場週報

2023/8/14~8/18

聯準會會議記錄放鷹，加上中國壞消息頻傳，國際股市上週多數下跌，
本週注意全球央行年會、8月PMI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	3,462.74	-1.47%	-9.88%	7.42%	36.75%
那斯達克指數	13,290.78	-2.59%	-7.40%	4.74%	26.98%
日本日經225指數	31,450.76	-3.15%	-3.21%	2.87%	20.53%
義大利FTSE MIB指數	27,761.98	-1.81%	-3.29%	1.93%	17.10%
越南VN指數	1,177.99	-4.40%	0.33%	10.27%	16.97%
台灣加權股價指數	16,381.31	-1.32%	-4.91%	1.74%	15.87%
標準普爾500指數	4,369.71	-2.11%	-4.07%	4.09%	13.81%
韓國KOSPI綜合指數	2,504.50	-3.35%	-3.95%	-0.43%	11.99%
德國DAX指數	15,574.26	-1.63%	-3.42%	-3.64%	11.86%
法國CAC指數	7,164.11	-2.40%	-2.12%	-3.80%	10.66%
印度BSE 30指數	64,948.66	-0.57%	-2.76%	5.72%	6.75%
道瓊工業指數	34,500.66	-2.21%	-1.29%	2.88%	4.08%
上海綜合	3,131.95	-1.80%	-2.06%	-5.02%	1.38%
印尼雅加達綜合指數	6,859.91	-0.29%	0.43%	2.95%	0.14%
滬深300	3,784.00	-2.58%	-1.84%	-4.35%	-2.26%
新加坡海峽時報指數	3,173.93	-3.65%	-2.47%	-0.27%	-2.38%
英國金融時報指數	7,262.43	-3.48%	-2.57%	-6.20%	-2.54%
馬來西亞吉隆坡指數	1,446.09	-0.76%	3.07%	1.26%	-3.30%
泰國SET指數	1,519.12	-1.04%	-1.05%	-0.50%	-8.96%
香港恆生指數	17,950.85	-5.89%	-5.60%	-9.00%	-9.25%

資料來源：CMoney · 截至2023年8月18日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	103.5700	0.71%	3.63%	-0.01%	0.05%
歐元	1.0875	-0.69%	-2.27%	0.90%	2.10%
英鎊	1.2742	0.39%	-0.99%	2.70%	5.59%
澳幣	0.6412	-1.31%	-5.11%	-3.58%	-5.46%
瑞士法郎	0.8826	-0.57%	-1.89%	1.87%	4.81%
日圓	145.3200	-0.43%	-2.69%	-4.97%	-9.11%
人民幣	7.2817	-0.38%	-1.41%	-3.55%	-4.54%
離岸人民幣	7.3087	-0.44%	-1.62%	-3.95%	-5.38%
新台幣	31.9170	0.03%	-2.12%	-3.87%	-3.78%
印度盧比	83.1676	0.00%	-1.39%	-0.33%	-0.58%
泰銖	35.3700	-0.63%	-2.72%	-2.65%	-2.35%
馬來西亞令吉	4.6475	-0.75%	-1.94%	-2.16%	-5.21%
俄羅斯盧布	95.2000	3.45%	-4.98%	-15.66%	-23.30%
土耳其里拉	27.1448	-0.32%	-0.75%	-27.01%	-31.04%
波蘭羅提	4.1019	-0.61%	-2.15%	2.37%	7.03%
巴西雷亞爾	4.9684	-0.26%	-4.02%	0.30%	6.40%
墨西哥披索	17.0412	0.22%	-0.61%	3.86%	14.34%
南非蘭特	18.9828	0.29%	-5.40%	2.27%	-10.41%

資料來源：CMoney，截至2023年8月18日

過去一週市場事件焦點：

- 英國在上週三公布7月的消費者物價指數年增6.8%，雖然符合市場預期的年增6.8%，但與6月的年增7.9%來看下降幅度是相當高的，且為17個月以來的新低，唯一美中不足的是，核心通膨率年增6.9%，超出預期的年增6.8%，且與6月持平，其中薪資帶動的服務業通膨率，由6月的7.2%升至7.4%，是7月核心通膨上升的主因，目前英國央行已經連續14次，離英國央行設立的2%目標還有一段距離，因此預計9月的英國將會有持續升息的動作，預期會對股市會造成不小的壓力。

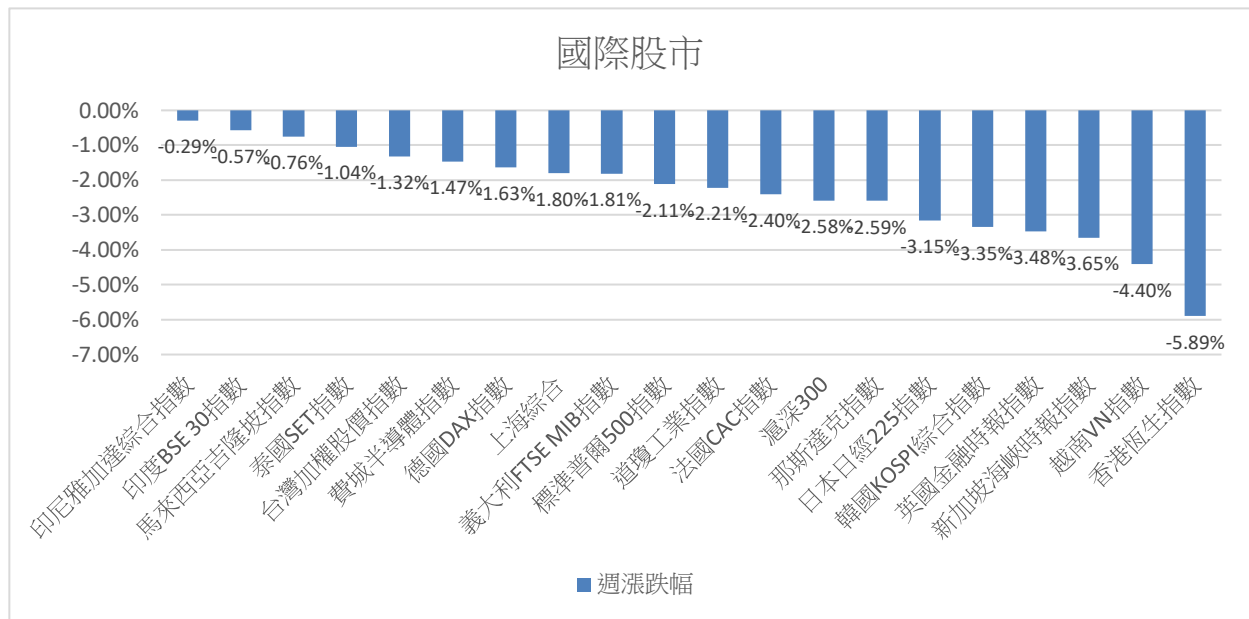
此外，美國、中國也在上週發布零售銷售率、工業生產率，美國7月零售銷售率、工業生產率皆優於預期，凸顯出美國經濟仍在穩健成長，但需要注意的是，美國家庭的過剩儲蓄現已從2021年的2.1兆美元高點耗盡，舊金山聯邦儲備銀行發布的最新研究也指出這些超額儲蓄甚至可能會在本季度耗盡，意味者目前美國的良好數據很有機會是由超額儲蓄來負擔，因此需之後的數據就顯得相當重要。而中國7月零售銷售率、工業生產率則是持續放緩，顯示中國經濟處於疲弱的狀態，預期中國政府會提出政策來支持中國的經濟發展。

過去一週經濟數據焦點：

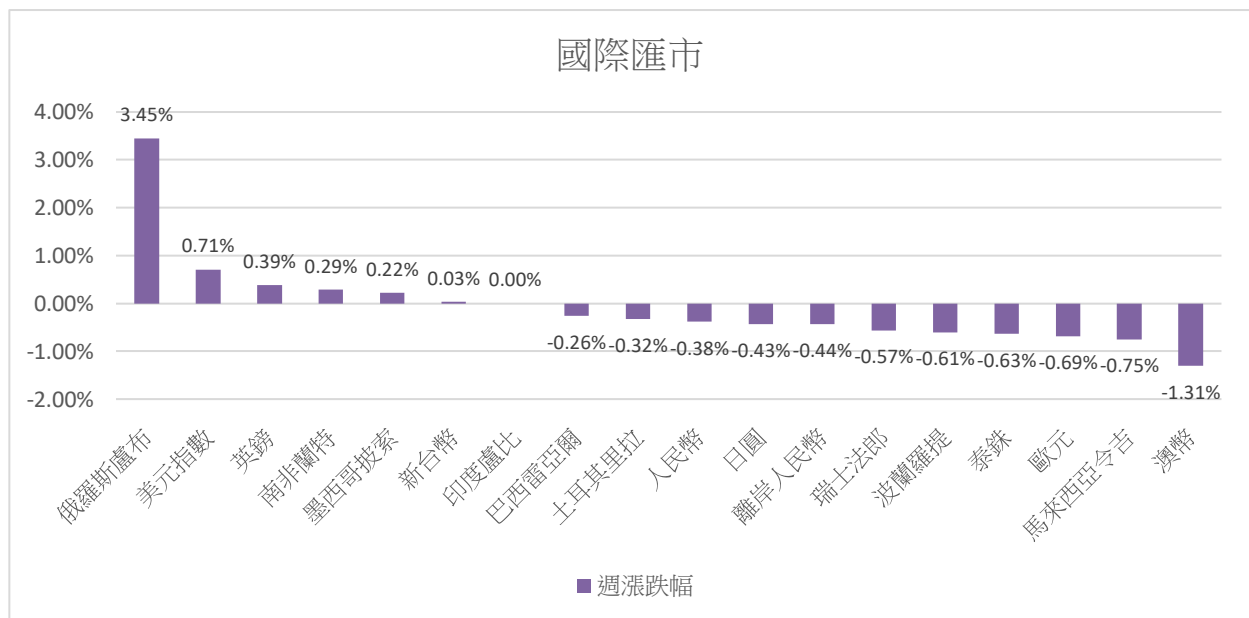
- 美國7月零售銷售率月增0.7%，高於市場預估的月增0.4%與6月的月增0.2%，創下今年2月以來的新高；而7月零售銷售率年增3.2%，高於市場預估的年增1.5%與6月的年增1.5%。
- 美國7月工業生產率月增1%，高於市場預估的月增0.3%與6月的月減0.5%；而7月工業生產率年減0.2%，高於6月的年減0.4%，連續2個月呈現負值。
- 美國7月營建許可為144.2萬，略低於預估的146.3萬，但高於6月的144.2萬；而7月的新屋開工率月增3.9%，高於6月的月減8%。
- 美國8月費城聯儲製造業指數為12，高於預估的-10與7月的-13.5；為2022年8月以來首次出現正值。
- 美國當週EIA原油庫存減少596萬桶，高於預估的減少232萬桶，但低於上週的增加585.1萬桶；而美國當週EIA汽油庫存減少26.1萬桶，高於預估的減少126萬桶與上週的減少266.1萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為23.9萬人，低於預估的24萬人與上週的24.8萬人。
- 英國7月消費者物價指數率月減0.4%，高於預估的月減0.5%，低於6月的月增0.1%；消費者物價指數率年增6.8%，符合預估的年增6.8%，且大幅低於6月的年增7.9%；而7月核心通膨率年增6.9%，高於預估的年增6.8%，且與6月持平。
- 英國7月零售銷售率月減1.2%，低於預估的月減0.5%與6月的月增0.6%；而7月零售銷售率年減3.2%，大幅低於預估的年減0.7%與6月的年減1.6%。
- 英國5月就業人口減少6.6萬人，大幅低於預估的增加7.5萬人與4月的10.2萬人，為2022年8月以來首次減少。
- 英國6月失業率為4.2%，高於預估的4%與5月的4%，為2021年8月以來的新高。
- 德國8月ZEW經濟景氣指數為-12.3，高於市場預估的-14.7與7月的-14.7。
- 歐元區7月消費者物價指數率終值月減0.1%，符合預估的月減0.1%，且低於6月的月增0.3%；7月消費者物價指數率終值年增5.3%，符合預估的年增5.3%，亦低於6月的年增5.5%；而7月核心通膨率年增5.5%，符合預估的年增5.5%，與6月的年增5.5%相同。
- 歐元區第二季GDP率終值季增0.3%，符合預估的季增0.3%，且高於第一季的季增0%；而第二季GDP率終值年增0.6%，符合預估的年增0.6%，但低於第一季的年增1.1%。
- 歐元區6月貿易順差230億，高於預估的183億與5月的逆差3億。
- 歐元區6月工業生產率月增0.5%，高於預估的月減0.1%與5月的月增0.2%；而6月工業生產率年減1.2%，高於預估的年減4.2%與5月的年減2.2%。
- 歐元區8月ZEW經濟景氣指數為-5.5，高於7月的-12.2。

- 日本7月消費者物價指數率月增0.4%，高於6月的月增0.2%；7月消費者物價指數率年增3.3%，高於預估的年增2.5%，與6月的年增3.3%相同；而7月核心通膨率年增3.1%，符合預估的年增3.1%，低於6月的年增3.3%。
- 日本第二季GDP率初值季增1.5%，高於預估的季增0.8%與第一季的季增0.9%；而第二季GDP率初值年增6%，亦高於預估的年增3.1%與第一季的年增3.7%。
- 日本7月出口率年減0.3%，高於預估的年減0.8%，但低於6月的年增1.5%；7月進口率年減13.5%，亦高於預估的年減14.7%，但低於6月的年減12.9%；而7月貿易逆差787億元，大幅低於預估的順差246億元與6月的順差431億元。
- 日本6月工業生產率終值月增2.4%，高於預估的月增2%與5月的月減2.2%；而6月工業生產率終值年增0%，低於5月的年增4.2%。
- 中國7月失業率為5.3%，高於6月的5.2%。
- 中國7月工業生產率年增3.7%，低於市場預估的年增4.4%與6月的月增4.4%；而7月零售銷售率年增2.5%，亦低於市場預估的年增4.5%與6月的年增3.1%。

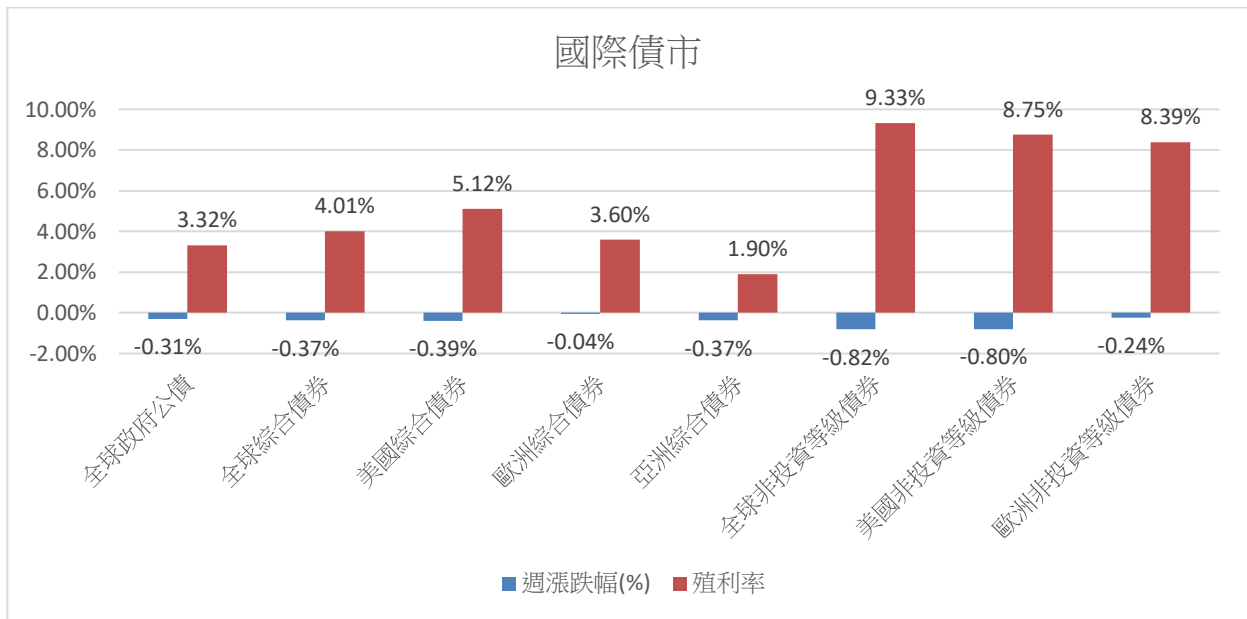
過去一週市場回顧



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

★ 本週將迎來全球央行年會，此外，多數國家也將公布8月的PMI初值

全球央行年會將於週五來襲，聯準會主席鮑爾以及全球各地的央行行長將齊聚討論經濟前景，本次會議的焦點落在聯準會9月政策會議上將採取何種行動，以及長期通膨基準線是否會更高等兩方面。

此外，多數國家也將於本週發佈服務業、製造業、綜合PMI指數。本次數據的重點在於製造業PMI能否回穩，尤其是歐洲地區，如歐洲地區的製造業PMI能夠回穩，對投資人的信心是有相當大的幫助，而服務業PMI能否持續擴張亦是相當重要的，如製造業回穩加上服務業持續擴張將有助於下週的全球股市。

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