

國際投資市場週報

2023/8/28~9/01

美國就業市場放緩，加上中國政府政策救市，國際股市上週多數上漲，本週注意德國、中國的CPI指數，日本、歐元區的GDP也須觀察

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	3,682.84	5.35%	-4.55%	5.02%	45.45%
那斯達克指數	14,031.81	3.25%	-1.76%	7.11%	34.06%
日本日經225指數	32,710.62	3.44%	-2.29%	5.02%	25.35%
越南VN指數	1,224.05	3.44%	0.53%	13.51%	21.54%
義大利FTSE MIB指數	28,650.49	1.57%	-2.40%	7.81%	20.85%
台灣加權股價指數	16,644.94	0.99%	-3.30%	0.80%	17.73%
標準普爾500指數	4,515.77	2.50%	-1.33%	6.98%	17.61%
韓國KOSPI綜合指數	2,563.71	1.77%	-3.88%	-0.21%	14.64%
德國DAX指數	15,840.34	1.33%	-2.46%	-0.08%	13.77%
法國CAC指數	7,296.77	0.93%	-1.48%	2.23%	12.71%
印度BSE 30指數	65,387.16	0.77%	-1.61%	4.74%	7.47%
道瓊工業指數	34,837.71	1.43%	-2.23%	5.37%	5.10%
印尼雅加達綜合指數	6,977.65	1.19%	1.32%	5.19%	1.85%
上海綜合	3,133.25	2.26%	-4.79%	-2.23%	1.42%
英國金融時報指數	7,464.54	1.72%	-2.63%	-0.34%	0.17%
新加坡海峽時報指數	3,233.30	1.36%	-4.16%	2.12%	-0.55%
滬深300	3,791.49	2.22%	-5.17%	-0.40%	-2.07%
馬來西亞吉隆坡指數	1,463.43	1.32%	0.84%	5.81%	-2.14%
泰國SET指數	1,561.51	0.08%	0.35%	2.64%	-6.42%
香港恆生指數	18,382.06	2.37%	-8.14%	0.91%	-7.07%

資料來源：CMoney · 截至2023年9月1日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	104.2400	0.25%	1.90%	0.66%	0.70%
歐元	1.0776	-0.30%	-1.57%	0.14%	1.17%
英鎊	1.2592	0.13%	-0.90%	0.53%	4.35%
澳幣	0.6453	0.71%	-1.67%	-2.38%	-4.86%
瑞士法郎	0.8853	-0.24%	-1.57%	2.58%	4.50%
日圓	146.1050	0.29%	-2.43%	-4.87%	-9.64%
人民幣	7.2616	0.44%	-1.12%	-2.57%	-4.27%
離岸人民幣	7.2699	0.31%	-1.25%	-2.34%	-4.88%
新台幣	31.8780	0.00%	-0.57%	-3.83%	-3.65%
印度盧比	82.6973	-0.08%	0.00%	-0.41%	0.00%
泰銖	35.1200	0.42%	-1.01%	-1.45%	-1.66%
馬來西亞令吉	4.6475	0.12%	-2.09%	-1.25%	-5.21%
俄羅斯盧布	96.4050	-0.86%	-0.48%	-15.69%	-24.25%
土耳其里拉	26.5848	-0.08%	1.54%	-21.38%	-29.58%
波蘭羅提	4.1450	-0.14%	-3.07%	1.18%	5.92%
巴西雷亞爾	4.9475	-1.09%	-1.86%	0.23%	6.85%
墨西哥披索	17.0719	-2.07%	-0.05%	2.52%	14.15%
南非蘭特	18.8411	-1.48%	-2.32%	3.69%	-9.73%

資料來源：CMoney，截至2023年9月1日

過去一週市場事件焦點：

- 美國上週五公布的8月的非農就業人口新增18.7萬人，高於市場預期的17萬人與7月的15.7萬人，以細項來看8月的新增人數還是以服務業為主，製造業人數也增加1.6萬人主要是受到年底消費旺季所致，但8月失業率由3.5%上升至3.8%，創下一年多來的新高，此外平均時薪也出現放緩的跡象，加上先前公布的職位空缺數不如預期，顯示就業市場的成長正在放緩，也讓聯準會對於通膨的壓力稍稍得減輕，因此預期聯準會9月將會暫停升息，並持續觀察之後的經濟數據，對股市是相對樂觀的。

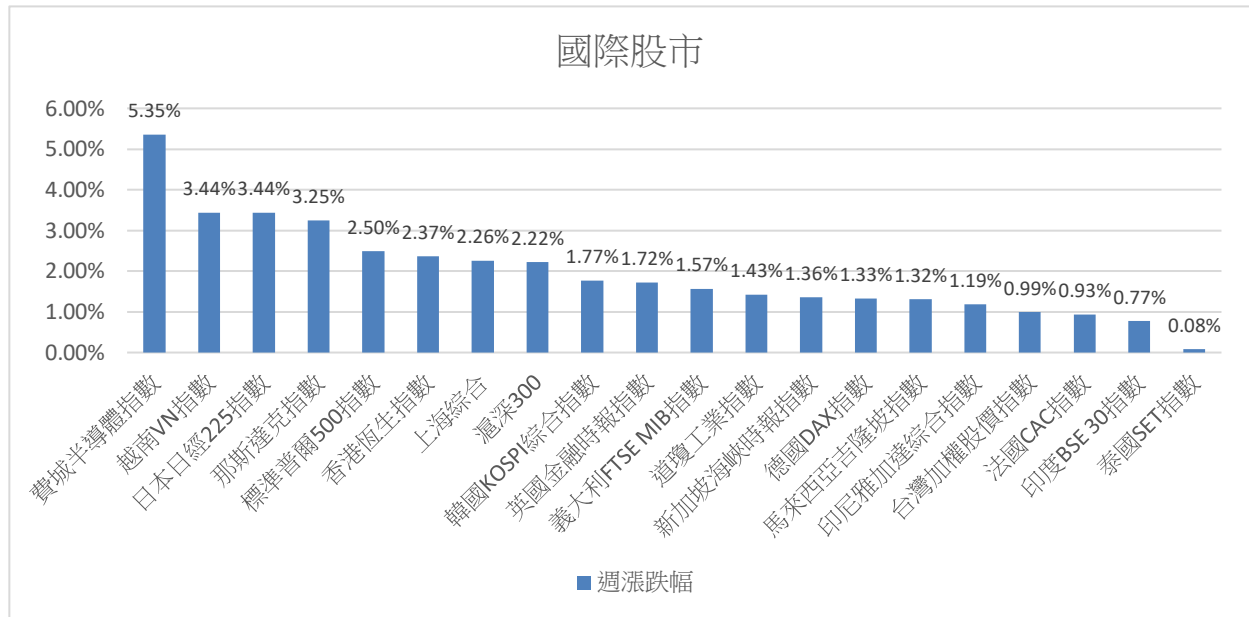
此外，美國、歐洲、中國也在上週發布8月的製造業PMI終值，美國8月的製造業PMI終值為47.9，高於預估的47，但低於7月的49，為連續4個月位於收縮區間，而ISM製造業PMI亦優於市場預期，雖然也在收縮區間但創下半年來的新高；歐洲各國的製造業PMI終值大多不如初值的結果，僅英國優於預期，凸顯出歐洲製造業持續的疲弱。而中國8月官方製造業PMI指數為49.7，優於預期的49.4與7月的49.3，為4月開始在收縮區間後的新高，且已連續4個月呈現成長。

過去一週經濟數據焦點：

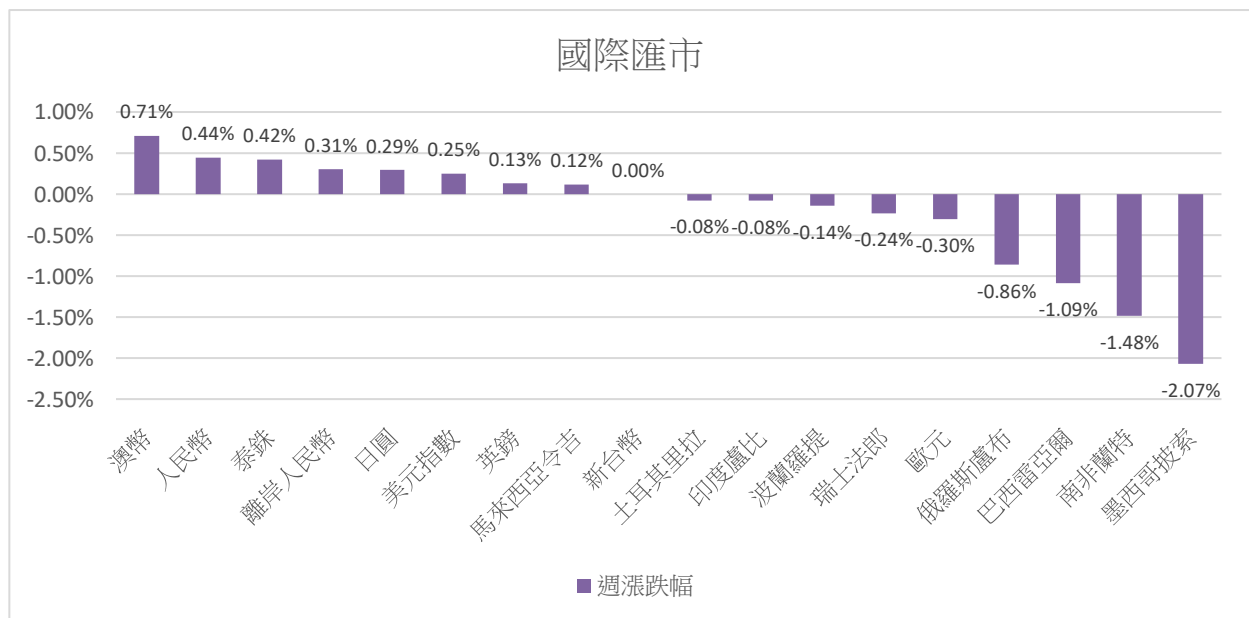
- 美國8月非農就業人口新增18.7萬人，高於市場預估的17萬人與7月修正後的15.7萬人；而8月的ADP就業人口新增17.7萬人，低於預估的19.5萬人與32.4萬人，創下近3個月來的新低。
- 美國第二季GDP率終值季增2.1%，低於預估的季增2.4%，但高於第一季的季增2%。
- 美國7月個人消費支出物價指數率月增0.2%，符合預估的月增0.2%且與6月的月增0.2%相同；而7月個人消費支出物價指數率年增3.3%，符合預估的年增3.3%，高於6月的年增3%。
- 美國7月核心PCE物價指數率月增0.2%，符合預估的月增0.2%且與6月的月增0.2%相同；而7月核心PCE物價指數率月年增4.2%，符合預估的年增4.2%，但高於6月的年增4.1%。
- 美國8月標普全球製造業PMI終值為47.9，高於預估的47，但低於7月的49，而8月ISM製造業PMI為47.6，高於預估的47與7月的46.4。
- 美國6月房價指數率月增0.3%，低於5月的月增0.7%，連續6個月呈現成長；而6月房價指數率年增3.1%，高於5月的年增2.9%。
- 美國8月CB信心指數為106.1，低於預估的116與7月的117，創下近3個月的新低。
- 美國當週EIA原油庫存減少1058萬桶，高於預估的減少326.7萬桶與上週的減少613.5萬桶；而美國當週EIA汽油庫存減少21.4萬桶，低於預估的減少93.3萬桶與上週的增146.7萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為22.8萬人，低於預估的23.5萬人與上週的23萬人。
- 英國8月標普全球製造業PMI終值為43，高於預估的42.5，但於7月的45.3。
- 法國8月消費者物價指數率初值月增1%，高於預估的月增0.8%與7月的月增0.1%；而8月消費者物價指數率初值年增4.8%，亦高於預估的年增4.6%與7月的年增4.3%。
- 法國8月標普全球製造業PMI終值為46，低於預估的46.4，而高於7月的45.1。
- 法國8月消費者信心指數為85，符合預估的85且與7月的85相同。
- 德國8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7月相同；而8月消費者物價指數率初值年增6.1%，高於預估的年增6%，但低於7月的年增6.2%。
- 德國8月失業率為5.7%，符合預估的5.7%，但高於7月的5.6%。
- 德國7月零售銷售率月減0.8%，低於預估的月增0.3%，與6月相同；而7月零售銷售率年減2.2%，低於預估的年減1%與6月的年減1.6%。
- 德國8月標普全球製造業PMI終值為39.1，符合預估的39.1，且高於7月的38.8。

- 德國9月Gfk消費者信心指數為-25.5，低於預估的-24.3與8月的-24.6。
- 歐元區8月消費者物價指數率初值月增0.6%，高於7月的月減0.1%；8月消費者物價指數率初值年增5.3%，低於預估的年增5.1%，與7月的年增5.3%相同；而8月核心通膨率初值年增5.3%，符合預估的年增5.3%，且低於7月的年增5.5%。
- 歐元區7月消費指信心終值為-16，符合預估的-16，低於6月的-15.1。
- 歐元區8月工業景氣指數為-10.3，低於預估的-9.9與7月的-9.4。
- 歐元區8月經濟景氣為93.3，低於預估的93.7與7月的94.5。
- 歐元區8月標普全球製造業PMI終值為43.5，低於預估的43.7，高於7月的42.7。
- 日本7月失業率為2.7%，高於預估的2.5%與6月的2.5%，創下近4個月的新高。
- 日本8月Jibun Bank製造業PMI終值為49.6，與7月的49.6相同。
- 日本7月工業生產率初值月減2%，低於預估的月減1.4%與6月的月增2.4%；而7月工業生產率初值年減2.5%，低於6月的年增0%。
- 日本7月零售銷售率月增2.1%，高於6月的月減0.4%；而7月零售銷售率年增6.8%，高於預估的年增5.4%與6月的年增5.6%。
- 日本6月同步指標終值為115.1，高於5月的114.3；而日本6月領先指標終值為108.9，略低於5月的109.1。
- 台灣8月標普全球製造業PMI為44.3，略高於7月的44.1，連續6個月處於衰退區間。
- 中國8月官方製造業PMI為49.7，高於預估的49.4與7月的49.3%，但連續5個月處於衰退區間；而中國8月財新製造業PMI為51，亦高於預估的49.3與7月的49.2。
- 中國8月NBS非製造業PMI為51，低於市場預估的51.1與7月的51.5，連續8個月呈現擴張區間；而8月NBS綜合PMI為51.3，高於7月的51.1，同樣連續8個月呈現擴張區間。

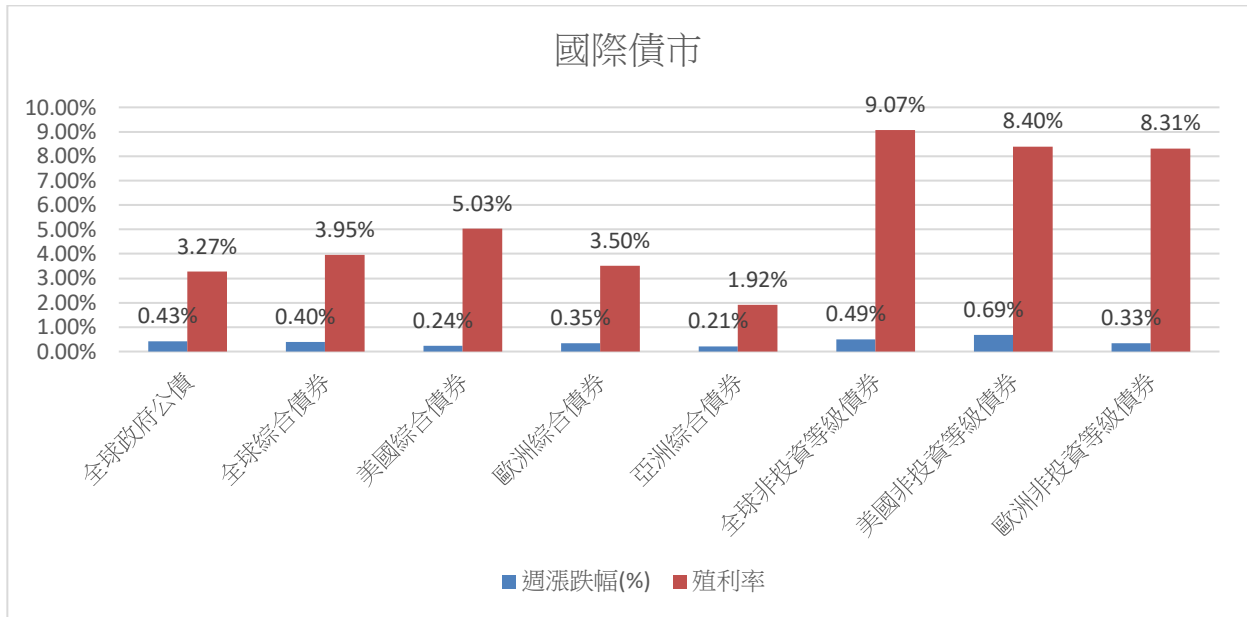
過去一週市場回顧



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

★ 本週德國、中國將公布8月的消費者物價指數，此外日本、歐元區也將公布第二季的GDP

本週五德國將公布8月的消費者物價指數率，同時中國也將在隔天公布8月的消費者物價指數率，上週公布的幾項關鍵經濟數據顯示，中國經濟開始企穩，並有可能出現轉機，因此中國的消費者物價指數率相當重要，需觀察中國政府的財政刺激措施是否能對中國經濟產生積極的影響，與中國能否將消費者物價指數率拉回正成長以避免通貨緊縮的出現。

此外，日本、歐元區也將公布第二季的GDP。市場目前預估日本的GDP為5.5%，而歐元區的GDP為0.6%，不同的是，日本的GDP是逐步成長，而歐元區的GDP則是逐漸衰退，因此本次數據的重點聚焦在於日本的GDP能否如預期的成長，以及歐元區的GDP是否能一改先前下降的趨勢，如日本、歐元區的GDP皆優於預期將有助於下週的全球股市的表現。

【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。