

國際投資市場週報

2023/9/04~9/08

美國經濟成長看淡，加上中國經濟數據欠佳，國際股市上週大多修正，本週注意美國8月的CPI指數與歐洲央行的利率決議

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	3,565.99	-3.17%	-3.08%	1.47%	40.83%
那斯達克指數	13,761.53	-1.93%	-0.88%	3.95%	31.48%
日本日經225指數	32,606.84	-0.32%	0.71%	3.05%	24.96%
越南VN指數	1,241.48	1.42%	-0.06%	12.73%	23.27%
義大利FTSE MIB指數	28,233.20	-1.46%	1.04%	3.51%	19.09%
台灣加權股價指數	16,576.02	-0.41%	-1.78%	-0.94%	17.25%
標準普爾500指數	4,457.49	-1.29%	-0.93%	3.81%	16.10%
韓國KOSPI綜合指數	2,547.68	-0.63%	-1.02%	-2.42%	13.92%
德國DAX指數	15,744.75	-0.60%	-0.19%	-1.53%	13.08%
法國CAC指數	7,240.77	-0.77%	-0.39%	0.26%	11.85%
印度BSE 30指數	66,598.91	1.85%	1.14%	5.97%	9.46%
道瓊工業指數	34,576.59	-0.75%	-2.09%	2.20%	4.31%
印尼雅加達綜合指數	6,924.78	-0.76%	0.81%	3.88%	1.08%
上海綜合	3,116.72	-0.53%	-4.41%	-3.01%	0.89%
英國金融時報指數	7,478.19	0.18%	-0.65%	-1.60%	0.35%
新加坡海峽時報指數	3,207.75	-0.79%	-3.20%	0.66%	-1.34%
馬來西亞吉隆坡指數	1,454.95	-0.58%	0.27%	5.84%	-2.71%
滬深300	3,739.99	-1.36%	-6.02%	-2.10%	-3.40%
泰國SET指數	1,547.17	-0.92%	1.89%	-0.79%	-7.28%
香港恆生指數	18,202.07	-0.98%	-5.12%	-5.68%	-7.98%

資料來源：CMoney · 截至2023年9月8日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	105.0900	0.82%	2.50%	1.69%	1.52%
歐元	1.0718	-0.71%	-2.50%	-0.54%	0.63%
英鎊	1.2489	-1.05%	-1.71%	-0.49%	3.50%
澳幣	0.6399	-1.01%	-1.90%	-4.81%	-5.64%
瑞士法郎	0.8920	-0.87%	-1.74%	1.20%	3.71%
日圓	147.1250	-0.44%	-1.59%	-5.16%	-10.17%
人民幣	7.3440	-0.99%	-1.50%	-2.99%	-5.35%
離岸人民幣	7.3586	-1.12%	-1.34%	-2.94%	-6.02%
新台幣	32.1000	-0.70%	-0.95%	-4.30%	-4.33%
印度盧比	83.0316	-0.41%	-0.17%	-0.74%	-0.41%
泰銖	35.5600	-0.88%	-1.37%	-2.70%	-2.87%
馬來西亞令吉	4.6765	-0.46%	-1.93%	-1.36%	-5.79%
俄羅斯盧布	97.7500	-0.87%	1.49%	-15.59%	-25.27%
土耳其里拉	26.8248	-0.19%	0.84%	-12.59%	-30.21%
波蘭羅提	4.3068	-3.82%	-6.02%	-4.17%	1.94%
巴西雷亞爾	4.9875	-1.57%	-1.86%	-2.07%	5.99%
墨西哥披索	17.5544	-2.18%	-3.16%	-1.49%	11.01%
南非蘭特	19.0801	-0.23%	-0.78%	-1.89%	-10.87%

資料來源：CMoney，截至2023年9月8日

過去一週市場事件焦點：

- 中國上週四公布的8月的貿易數據，其中進口率年減7.3%，高於市場預期的年減9%與7月的年減12.4%，而出口率年減8.8%，也高於市場預期的年減9.2%與7月的年減14.5%，以細項來看中國的進出口僅在東盟及一帶一路的國家中呈現成長，除此之外的美國、歐盟、日本都是呈現衰退，主要的原因在於疫情期間中國的鎖國政策導致供應鏈的撤離，加上近期的中美貿易戰以及地緣政治的影響，且中國8月的進出口跌幅減緩也有一定的程度是因為基期降低，不能肯定的說是經濟落底，因此中國政府會持續提出政策刺激內需消費，以提振中國的經濟。

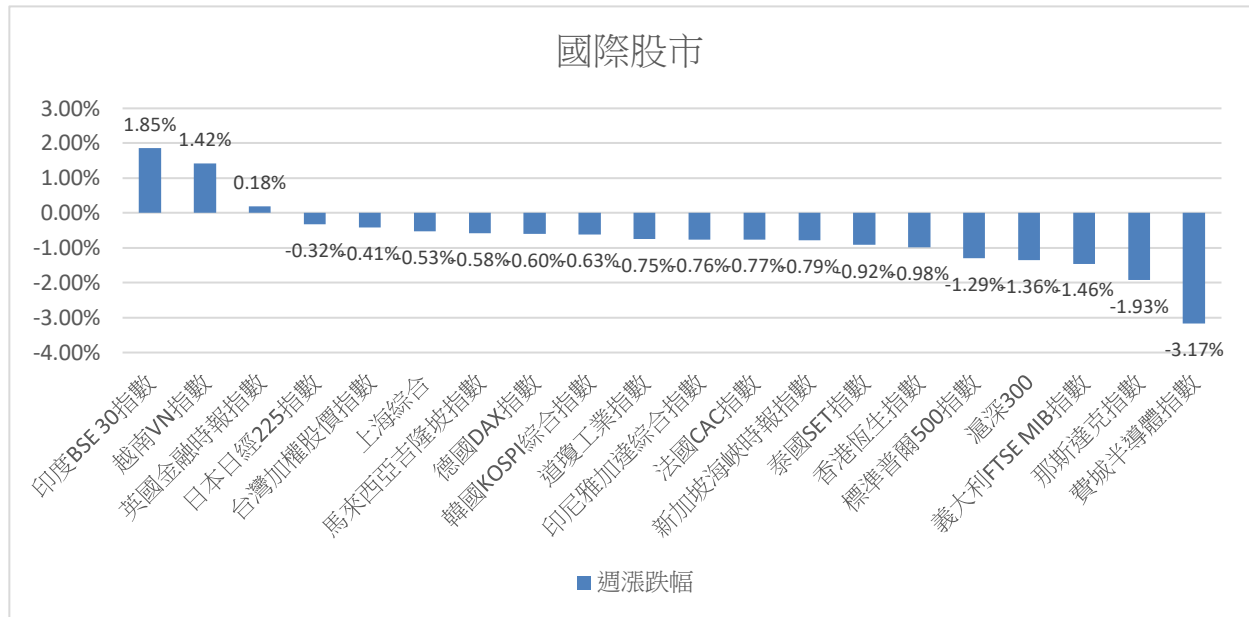
此外，美國也在上週四發布褐皮書，其中提到接下來美國的經濟成長將會放緩，主要是因為近期的數據接已經顯示出美國勞動市場的降溫，加上物價也有放緩的跡象，因此認定美國的經濟成長將放緩，且非必須消費也正在退，多個地區的民眾超額儲蓄也有花完的跡象，取而代之的是信貸以及信貸延遲繳款的上升，在物價水準停滯、勞動市場降溫的狀態，且未來的經濟成長不加的情況下，預期聯準會9月將會暫停升息一次，並會觀察接下來的數據再決定11月的動向。

過去一週經濟數據焦點：

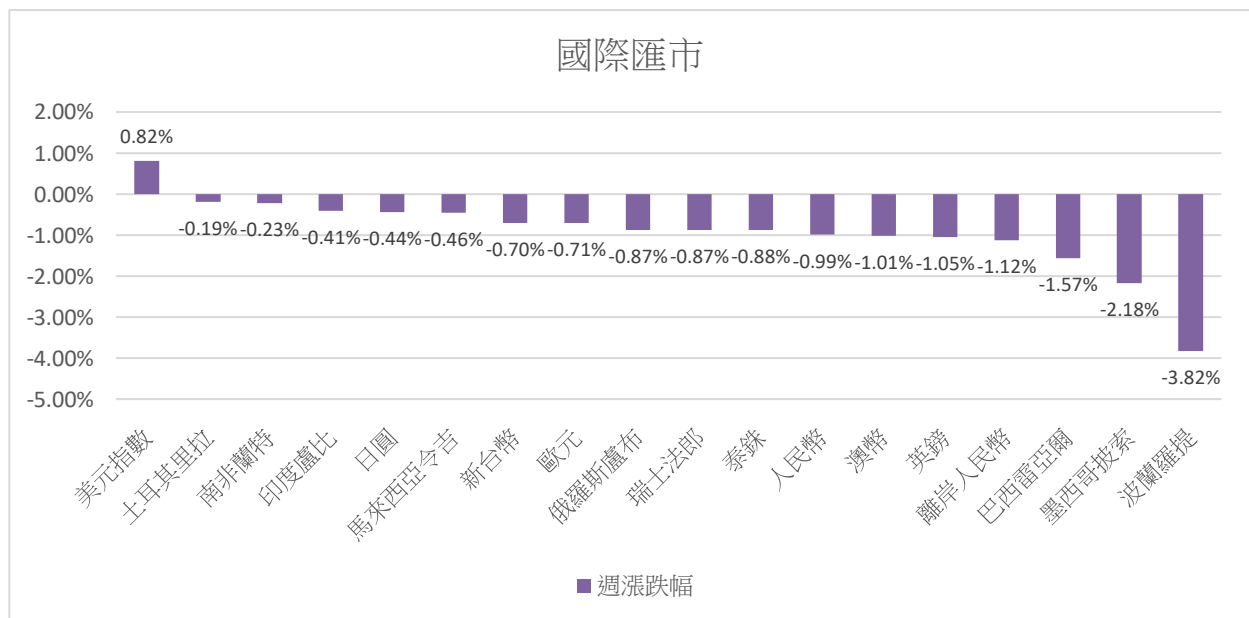
- 美國7月進口為3167億元，高於6月的3130億元；7月出口為2516.6億元，也高於6月的2477億元；而7月貿易逆差650億元，低於預估的逆差680億元，但高於6月的逆差637億元。
- 美國8月標普全球服務業PMI終值為50.5，低於預估的51與7月的52.3，而8月標普全球綜合PMI為50.2，亦低於預估的50.4與7月的52。
- 美國8月ISM服務業PMI指數來到54.5，高於預估的52.5與7月的52.7，創下近半年來的新高。
- 美國7月批發庫存率月減0.2%，高於預估的月減0.1%與6月的月減0.7%。
- 美國當週EIA原油庫存減少630.7萬桶，高於預估的減少206.4萬桶，但低於上週的減少1058萬桶；而美國當週EIA汽油庫存減少266.6萬桶，高於預估的減少95萬桶與上週的減少21.4萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為21.6萬人，低於預估的23.4萬人與上週的22.9萬人，創下今年2月以來的新低。
- 英國8月標普全球服務業PMI終值為49.5，高於預估的48.7，但低於7月的51.5，而8月標普全球綜合PMI終值為48.6，亦高於預估的47.9，但低於7月的50.8。
- 法國7月進口為607.31億元，高於6月的589.18億元；7月出口為526.41億元，也高於6月的521.14億元；而7月貿易逆差650億元，低於預估的逆差68億元與6月的逆差68.04億元。
- 法國8月標普全球服務業PMI終值為46，低於預估的46.7與7月的47.1，而8月標普全球綜合PMI為46，亦低於預估的46.6與7月的46.6。
- 德國8月消費者物價指數率終值月增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終值年增6.1%，高於預估的年增6%，但低於7月的年增6.2%。
- 德國7月進口率月增1.4%，高於預估的月增0.5%與6月的月減3.2%；7月出口率月減0.9%，也高於預估的月減1.5%，但低於6月的月增0.2%；而7月貿易順差159億元，低於預估的順差180億元與6月的順差188億元。
- 德國8月標普全球服務業PMI終值為47.3，符合預估的47.3，但低於7月的52.3，而8月標普全球綜合PMI為44.6，低於預估的44.7與7月的48.5。
- 歐元區第二季GDP率終值季增0.1%，低於預估的季增0.3%，但高於第一季的季增0%；而第二季GDP率終值年增0.5%，低於預估的年增0.6%與第一季的年增1.1%。
- 歐元區7月零售銷售率月減0.2%，低於預估的月增0.1%，但高於6月的月減0.3%；而7月零售銷售率年減1%，高於預估的年減1.2%與7月的年減1.4%。

- 歐元區8月標普全球服務業PMI終值為47.9，低於預估的48.3與7月的50.9，而8月標普全球綜合PMI為46.7，亦低於預估的47與7月的48.6。
- 日本第二季GDP率終值季增1.2%，低於預估的季增1.3%，但高於第一季的季增0.8%；而第二季GDP率終值年增4.8%，低於預估的年增5.5%，但高於第一季的年增3.2%。
- 日本8月Jibun Bank服務業PMI終值為54.3，符合預估的54.3，高於7月的53.8；而8月Jibun Bank綜合PMI終值為52.6，高於7月的52.2。
- 日本7月同步指標終值為114.5，低於6月的115.1；而7月領先指標終值為107.6，低於預估的107.9與6月的108.8。
- 台灣8月消費者物價指數率月增0.18%，高於7月的月增0.16%；而8月消費者物價指數率年增2.52%，高於預估的年增2.1%與7月的年增1.88%。
- 台灣8月進口率年減22.9%，低於預估的年減16.3%與7月的年減20.9%；8月出口率年減7.3%，高於預估的年減8.05%與7月的年減10.4%；而8月貿易順差85.9億元，高於預估的順差65億元與7月的順差84.8億元。
- 中國8月消費者物價指數率月增0.3%，符合預估的月增0.3%，且高於7月的月增0.2%；8月消費者物價指數率年增0.1%，低於預估的年增0.2%，但高於7月的年減0.3%；而8月生產者物價指數率年減3%，符合預估的年減3%，但高於7月的年減4.4%。
- 中國8月進口率年減7.3%，高於預估的年減9%與7月的年減12.4%；8月出口率年減8.8%，也高於預估的年減9.2%與7月的年減14.5%；而8月貿易順差683.6億元，低於預估的順差739億元與7月的順差806億元。
- 中國8月財新服務業PMI終值為51.8，低於預估的53.6與7月的54.1；而8月財新綜合PMI終值為51.7，低於7月的51.9。

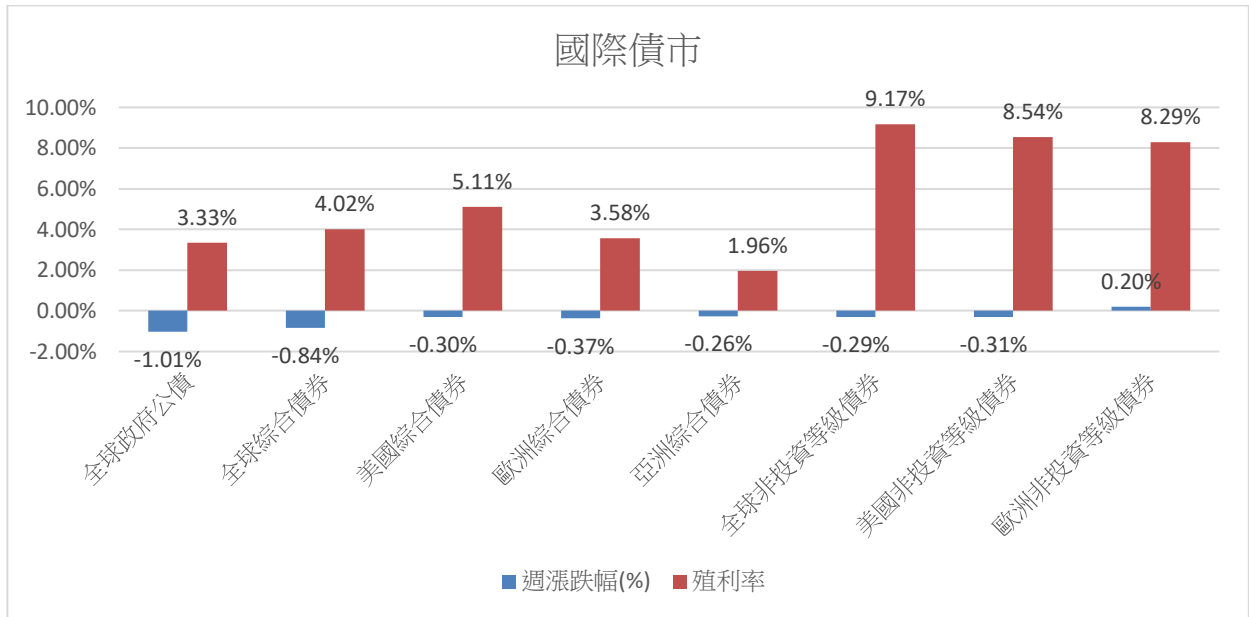
過去一週市場回顧



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

★ 本週美國將公布8月的消費者物價指數、生產者物價指數，歐洲央行也將召開利率決議

本週三美國將公布8月的消費者物價指數率，目前市場預期消費者物價指數將回升至3.6%，而核心通膨率將會持續下降，近期因阿拉伯、俄羅斯將石油減產延長至年底，導致油價不斷的上升，對通膨形成了不小的壓力，因此預期週三的消費者物價指數將會如預期的回升，而核心通膨率能如預期的下降的話將會減輕聯準會的升息壓力。

此外，歐洲央行也將在週四召開利率決議。市場目前預估歐洲央行將會暫停升息一次，主要是因為近期歐洲各國的經濟數據皆不佳，央行的持續升息已令歐洲經濟疲態盡顯，成長動能持續減弱，且近幾個月的消費者物價指數有持續下降的趨勢，讓歐洲央行升息的壓力減輕了不少，因此預期歐洲央行此次的利率決議將會暫停升息一次，但接下來的數據仍是需要關注的重點。

【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。