

## 國際投資市場週報

2023/9/11~9/15

美國CPI回升幅度高於預期，但中國經濟數據優於預期，國際股市上週漲跌互見，本週注意美國聯準會、英國的利率決策與英國的CPI數據

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	3,476.39	-2.51%	-2.18%	-6.25%	37.29%
那斯達克指數	13,708.33	-0.39%	0.57%	-0.54%	30.97%
日本日經225指數	33,533.09	2.84%	4.01%	0.14%	28.51%
義大利FTSE MIB指數	28,895.39	2.35%	1.62%	4.20%	21.89%
越南VN指數	1,227.36	-1.14%	-0.54%	9.88%	21.87%
台灣加權股價指數	16,920.92	2.08%	2.83%	-2.39%	19.69%
韓國KOSPI綜合指數	2,601.28	2.10%	1.18%	-0.28%	16.32%
標準普爾500指數	4,450.32	-0.16%	0.28%	0.55%	15.91%
德國DAX指數	15,893.53	0.94%	0.80%	-2.43%	14.15%
法國CAC指數	7,378.82	1.91%	1.53%	1.21%	13.98%
印度BSE 30指數	67,838.63	1.86%	3.73%	7.82%	11.50%
道瓊工業指數	34,618.24	0.12%	-0.94%	0.61%	4.44%
英國金融時報指數	7,711.38	3.12%	4.35%	1.09%	3.48%
印尼雅加達綜合指數	6,982.79	0.84%	0.98%	4.01%	1.93%
上海綜合	3,117.74	0.03%	-1.84%	-4.16%	0.92%
新加坡海峽時報指數	3,280.69	2.27%	1.48%	1.17%	0.90%
馬來西亞吉隆坡指數	1,459.03	0.28%	-0.09%	5.59%	-2.44%
滬深300	3,708.78	-0.83%	-3.58%	-5.52%	-4.21%
泰國SET指數	1,542.03	-0.33%	1.40%	-1.01%	-7.59%
香港恆生指數	18,182.89	-0.11%	-2.14%	-8.30%	-8.08%

資料來源：CMoney · 截至2023年9月15日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	105.3200	0.22%	2.04%	3.14%	1.74%
歐元	1.0667	-0.55%	-1.89%	-2.51%	0.15%
英鎊	1.2396	-1.02%	-2.50%	-3.06%	2.72%
澳幣	0.6439	0.06%	0.61%	-6.36%	-5.06%
瑞士法郎	0.8969	-0.64%	-1.69%	-0.33%	3.14%
日圓	147.8650	-1.17%	-1.74%	-4.65%	-10.70%
人民幣	7.2749	0.22%	0.20%	-2.17%	-4.45%
離岸人民幣	7.2753	0.39%	0.34%	-2.02%	-4.94%
新台幣	31.8930	0.26%	0.13%	-3.63%	-3.72%
印度盧比	83.0861	-0.17%	0.17%	-1.39%	-0.41%
泰銖	35.7195	-0.67%	-0.92%	-2.98%	-3.28%
馬來西亞令吉	4.6840	-0.22%	-0.89%	-1.43%	-5.95%
俄羅斯盧布	96.8000	-1.53%	-3.10%	-13.34%	-24.54%
土耳其里拉	26.9129	-0.11%	0.68%	-12.23%	-30.44%
波蘭羅提	4.3504	-0.56%	-5.66%	-6.19%	0.92%
巴西雷亞爾	4.8672	1.44%	2.00%	-0.99%	8.62%
墨西哥披索	17.0609	1.88%	0.02%	0.10%	14.20%
南非蘭特	18.9823	-0.57%	-0.09%	-4.20%	-10.41%

資料來源：CMoney，截至2023年9月15日

### 過去一週市場事件焦點：

- 美國上週三公布的8月消費者物價指數年增3.7%，高於市場預期的年增3.6%與7月的年增3.2%，至6月來到低點3%後連續兩個月回升，而扣除能源、食品後的核心通膨率年增4.3%，符合預期的年增4.3%，相較於7月的年增4.3%有所下降，從結果可以看出8月的消費者物價指數的成長大部分來至於油價的上漲，扣除掉油價後的核心通膨仍然是下降的，但仍需注意保險成本的上升，近期不管是車輛保險或是醫療保險都在上升，此外本週開始的汽車工人罷工也可能會提高車輛價格，進而成為推升通膨的助力，依本次的結果預期聯準會本週將暫停升息一次，而11月的利率決策會議將會以之後的經濟數據做為參考來決定。

此外，中國也在上週發布8月的零售銷售、工業生產、全國固定資產投資數據，其中零售銷售、工業生產數據皆優於預期，惟全國固定資產投資略低於預期，加上先前公布的失業率、消費者物價指數的結果可以看出中國的經濟正在好轉中，雖然房市仍不佳，但在中國政府降印花稅、降準等政策的加持下，中國經濟仍有明顯的回升。在中國8月數據大多優於預期的情況下，預期中國經濟將離開底部，並會平穩的緩步向上。

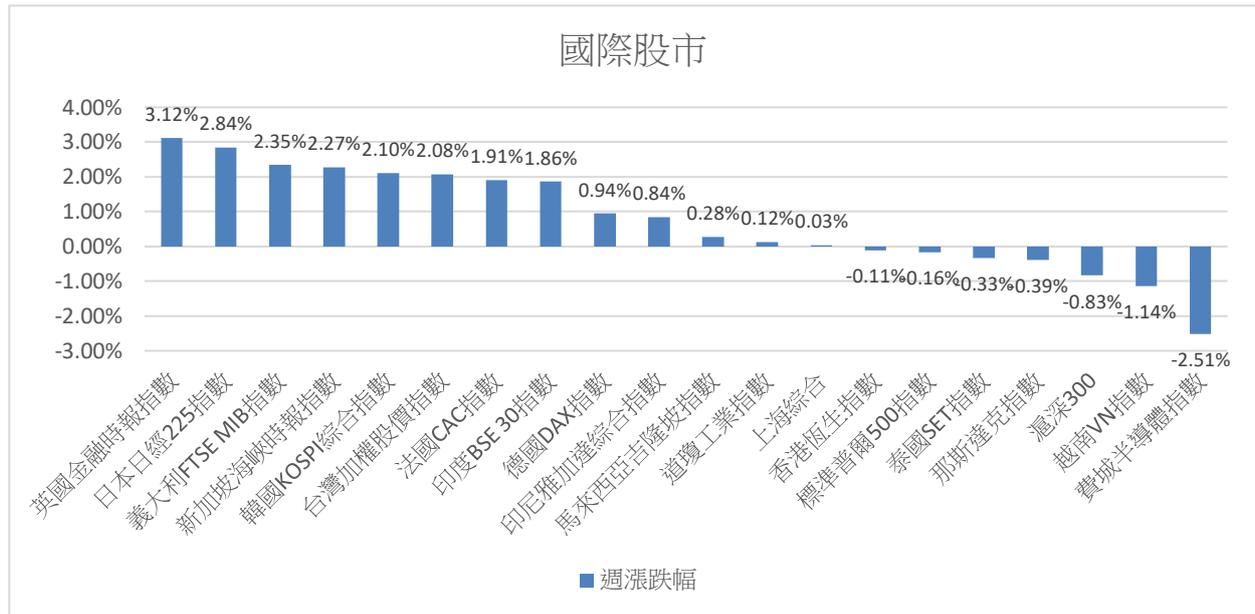
### 過去一週經濟數據焦點：

- 美國8月消費者物價指數率月增0.6%，符合預估的月增0.6%，但高於7月的月增0.2%；而8月消費者物價指數率年增3.7%，高於預估的年增3.6%與7月的年增3.2%，為連續兩個月回升。
- 美國8月核心通膨率月增0.3%，高於預估的月增0.2%與7月的月增0.2%；而8月核心通膨率年增4.3%，符合預估的年增4.3%，且低於7月的年增4.7%，為連續五個月下降。
- 美國8月生產者物價指數率月增0.7%，高於預估的月增0.4%與7月的月增0.3%；而8月生產者物價指數率年增1.6%，亦高於預估的年增1.2%與7月的年增0.8%。
- 美國8月零售銷售率月增0.6%，高於預估的月增0.2%與7月的月增0.5%；而8月零售銷售率年增2.5%，低於7月的年增3.2%。
- 美國8月工業生產率月增XX%，於預估的月增0.1%，於7月的月增1%；而8月工業生產率年增XX%，於7月的年減0.2%。
- 美國9月密歇根大學消費者信心指數初值為XX，於預估的69.1，於8月的69.5。
- 美國當週EIA原油庫存增加395.4萬桶，高於預估的減少191.2萬桶與上週的減少630.7萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加556萬桶，高於預估的增加23.7萬桶與上週的減少266.6萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為22萬人，低於預估的22.5萬人，但略高於上週的21.7萬人。
- 英國7月GDP率年增0%，低於預估的年增0.4%與7月的年增0.9%。
- 英國7月失業率為4.3%，符合預期的4.3%，但高於6月的4.2%；而7月就業人口減少20.7萬，低於預估的減少18.5萬與6月的減少6.6萬。
- 英國7月貿易逆差34.46億，高於6月的逆差47.87億。
- 英國7月工業生產率年增0.4%，低於預估的年增0.5%，但高於6月的年減0.7%；7月建築業生產率年增2.8%，符合預估的年增2.8%，但低於6月的年增4.6%；而7月製造業生產率年增3%，高於預估的年增2.7%，但低於6月的年增3.1%。
- 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月消費者物價指數率終值月增XX%，於預估的月增1%，於7月月增0.1%；而8月消費者物價指數率終值年增XX%，於預估的年增4.8%，於7月的年增4.3%。
- 德國9月ZEW經濟景氣指數為-11.4，高於預估的-15與8月的-12.3。
- 歐洲央行利率決議升息一碼，利率來到4.25%至4.5%，創下22年以來的新高。
- 歐元區7月貿易順差XX億，於6月的順差230億。

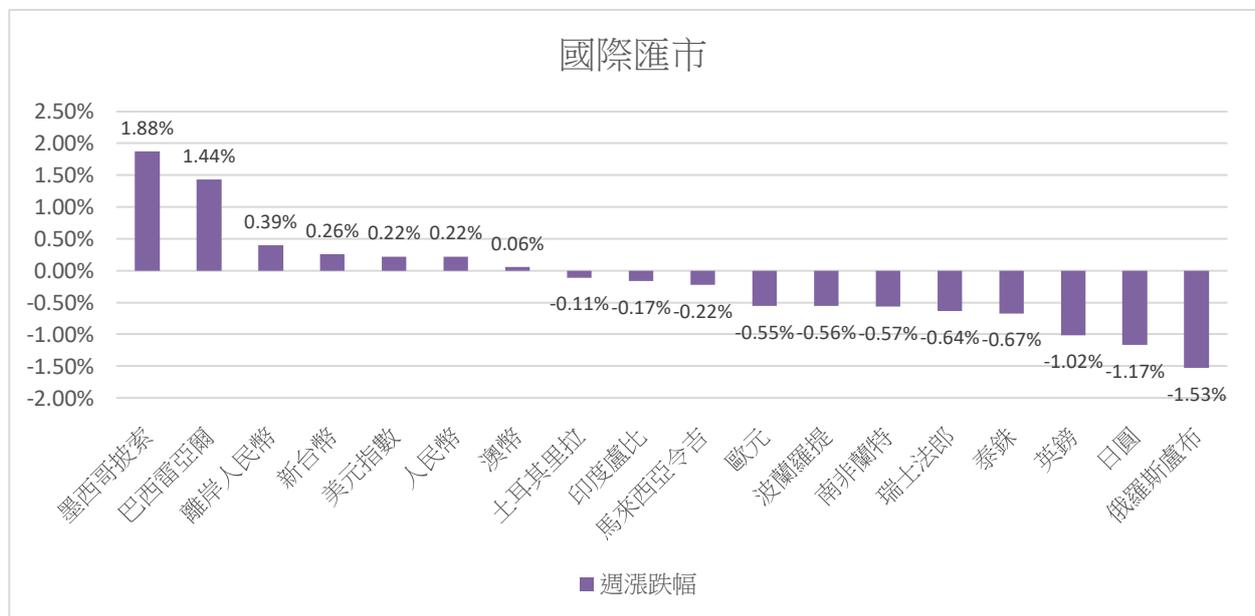


- 歐元區7月工業生產率月減1.1%，低於預估的月減0.7%與6月的月增0.4%；而7月工業生產率年減2.2%，低於預估的年減0.3%與6月的年減1.1%。
- 歐元區9月ZEW經濟景氣指數為-8.9，低於預估的-6.2與8月的-5.5，連續5個月呈現負值。
- 日本8月生產者物價指數率月增0.3%，高於預估的月增0.1%與7月的月增0.1%；而8月生產者物價指數率年增3.2%，符合預估的年增3.2%，但低於7月的年增3.4%。
- 日本7月工業生產率終值月減1.8%，高於預估的月減2%，但低於6月的月增2.4%；而7月工業生產率終值年減2.3%，高於預估的年減2.5%，但低於6月的年增0%。
- 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月失業率為5.2%，低於7月的5.3%。
- 中國8月工業生產率年增4.5%，高於預估的年增3.9%與7月的年增3.7%；8月房價指數率年減0.1%，與7月的年減0.1%相同；而8月零售銷售率年增4.6%，高於預估的年增3%與7月的年增2.5%。

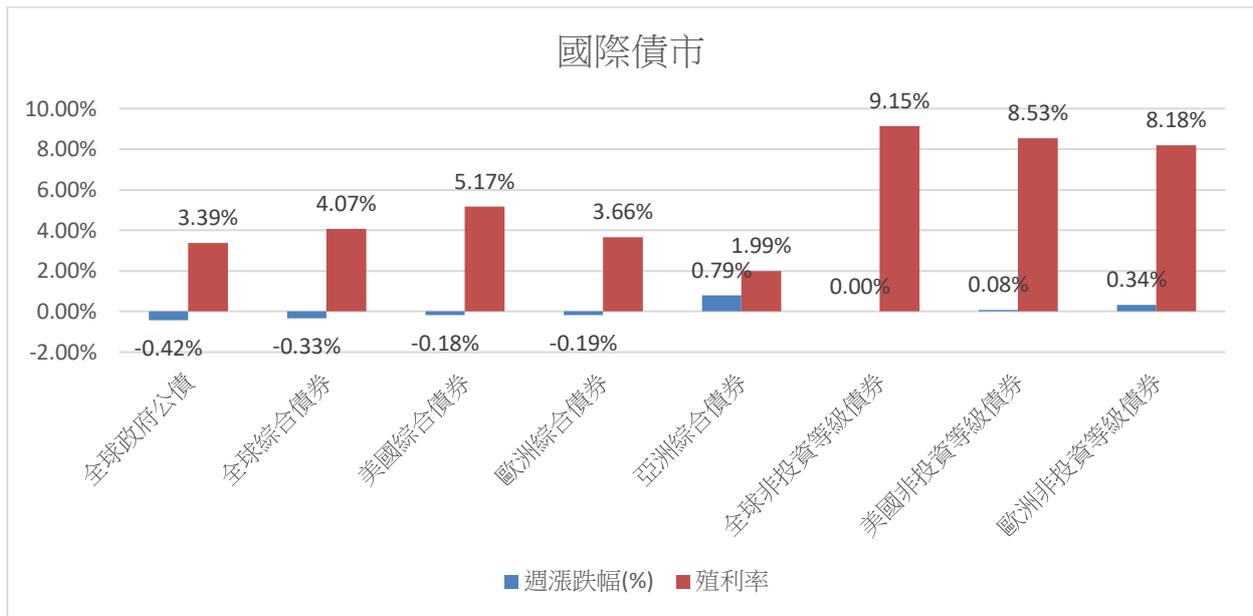
### 過去一週市場回顧



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

### ★ 本週美國聯準會、英國央行將召開利率決議，此外英國也將公布8月的消費者物價指數

本週四美國聯準會將召開利率決策會議，在目前經濟數據多空混雜的情況下，市場預期聯準會本週將會暫停升息一次，而芝加哥商品交易所中的FedWatch工具預期此次不升息達九成以上；英國也將在本週四宣布利率決策，目前市場預期英國央行將會升息一碼，將利率提高至5.5%，雖然英國的消費者物價指數、核心通膨率有在持續下降，但已央行的目標來說還差相當的多，因此預期本次會議美國聯準會將暫停升息一次，而英國央行仍會持續升息已降低目前還相當高的通膨。

此外，英國也將在利率決議的前一日公布8月的消費者物價指數、核心通膨率。目前市場預估8月的消費者物價指數將回升至7.1%，而核心通膨仍會緩步下降，主因是近期阿拉伯、俄羅斯的減產導致油價的飆升，會間接的推動物價的上漲，以至於通膨的回升，但扣除能源後的核心通膨仍預期會下降，因此認為本次將回升的消費者物價指數將不會造成太大的影響，目前的通膨仍有持續下降的跡象。

【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。