

國際投資市場週報

2023/9/25~9/29

美國、歐洲的數據皆顯示通膨放緩，國際股市上週大多修正，本週注意美國非農就業人口、ISM製造業指數與聯準會委員的談話

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	3,434.29	2.05%	-5.38%	-4.98%	35.63%
那斯達克指數	13,219.32	0.06%	-5.20%	-2.74%	26.30%
日本日經225指數	31,857.62	-1.68%	-1.15%	-4.14%	22.09%
義大利FTSE MIB指數	28,243.26	-1.16%	-2.24%	1.13%	19.13%
台灣加權股價指數	16,353.74	0.06%	-1.62%	-3.47%	15.67%
越南VN指數	1,154.15	-3.26%	-4.17%	2.56%	14.60%
標準普爾500指數	4,288.05	-0.74%	-4.66%	-2.47%	11.68%
德國DAX指數	15,386.58	-1.10%	-3.42%	-3.51%	10.51%
韓國KOSPI綜合指數	2,465.07	-1.72%	-3.41%	-3.33%	10.22%
法國CAC指數	7,135.06	-0.69%	-3.23%	-2.43%	10.22%
印度BSE 30指數	65,828.41	-0.27%	1.16%	2.99%	8.20%
英國金融時報指數	7,608.08	-0.99%	1.92%	1.83%	2.10%
印尼雅加達綜合指數	6,939.89	-1.10%	-0.26%	4.17%	1.30%
道瓊工業指數	33,507.50	-1.34%	-3.86%	-1.80%	1.09%
上海綜合	3,110.48	-0.70%	-0.81%	-2.26%	0.69%
新加坡海峽時報指數	3,217.41	0.39%	-0.18%	0.32%	-1.04%
滬深300	3,689.52	-1.32%	-2.65%	-3.46%	-4.70%
馬來西亞吉隆坡指數	1,424.17	-1.80%	-2.08%	2.58%	-4.77%
香港恆生指數	17,809.66	-1.37%	-3.65%	-5.94%	-9.97%
泰國SET指數	1,471.43	-3.36%	-6.21%	-0.55%	-11.82%

資料來源：CMoney · 截至2023年9月29日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	106.2200	0.61%	2.60%	2.79%	2.61%
歐元	1.0561	-0.72%	-2.72%	-2.72%	-0.85%
英鎊	1.2190	-0.43%	-3.90%	-3.58%	1.02%
澳幣	0.6433	0.17%	-0.69%	-2.84%	-5.14%
瑞士法郎	0.9158	-0.36%	-3.30%	-2.31%	1.01%
日圓	149.6050	-0.89%	-2.91%	-3.19%	-11.76%
人民幣	7.3015	0.13%	-0.52%	-0.54%	-4.80%
離岸人民幣	7.2994	0.20%	-0.39%	-0.41%	-5.26%
新台幣	32.2462	-0.32%	-1.21%	-3.46%	-4.76%
印度盧比	83.0350	0.08%	-0.41%	-1.23%	-0.41%
泰銖	36.6785	-1.66%	-4.45%	-3.16%	-5.84%
馬來西亞令吉	4.6953	-0.23%	-1.12%	-0.49%	-6.17%
俄羅斯盧布	98.0000	-2.02%	-1.64%	-8.68%	-25.49%
土耳其里拉	27.4747	-0.93%	-2.70%	-5.13%	-31.86%
波蘭羅提	4.3756	-0.60%	-5.37%	-7.09%	0.34%
巴西雷亞爾	5.0351	-1.42%	-1.88%	-4.43%	5.00%
墨西哥披索	17.4150	-0.19%	-1.56%	-1.54%	11.89%
南非蘭特	18.8971	-0.51%	-0.43%	-0.32%	-10.00%

資料來源：CMoney，截至2023年9月29日

過去一週市場事件焦點：

- 美國上週五公布8月的個人消費支出物價指數月增0.4%，略低於市場預估的月增0.5%，但高於7月的月增0.2%，在年增率方面，年增3.5%，符合市場預估且低於7月的3.4%；核心PCE物價指數則是月增0.1%，低於市場預估的月增0.2%與前值的0.2%，年增率與預估的3.9%相同，且低於前值的4.3%，值得注意的是月增率創下2020年末以來的新低，年增率同樣創下2021年6月來的新低，雖然個人消費支出物價指數持續的攀高，但從扣除波動較大的食品和能源成分的核心PCE指數中能看出通膨正在降溫的跡象，在數據公佈後市場普遍預期聯準會將不再升息。在通膨降溫的跡象出現後，預期聯準會在11月將不會升息，不過仍不排除12月有加息的機會，12月聯準會的決定仍需關注往後公布的經濟數據。

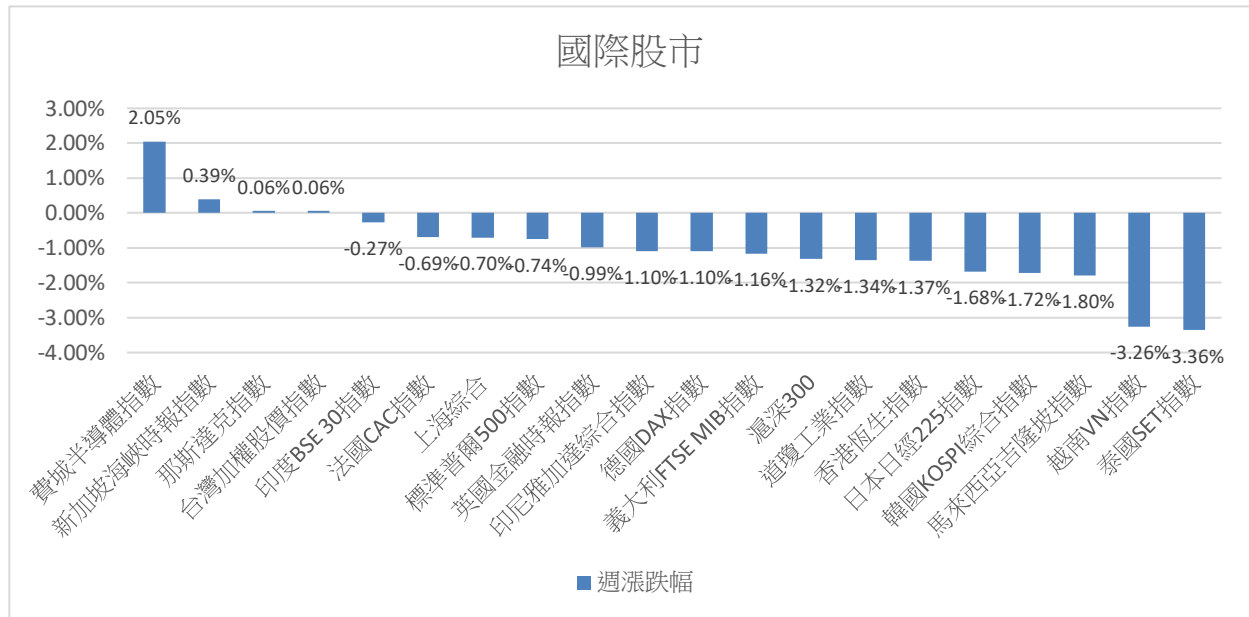
此外，多個歐洲國家也在上週公佈9月的消費者物價指數初值，其中包括法國、德國及歐元區的消費者物價指數皆持續下降，也低於市場預期，在近期油價飆漲的情況下，歐洲的消費者物價指數還能持續下降是很不容易的，且歐元區的核心通膨也有著更大的降幅。凸顯出歐洲央行一連串升息已成功抑制通膨，因此預期歐洲央行今後將按兵不動，靜待之後的經濟數據才有可能有動作。

過去一週經濟數據焦點：

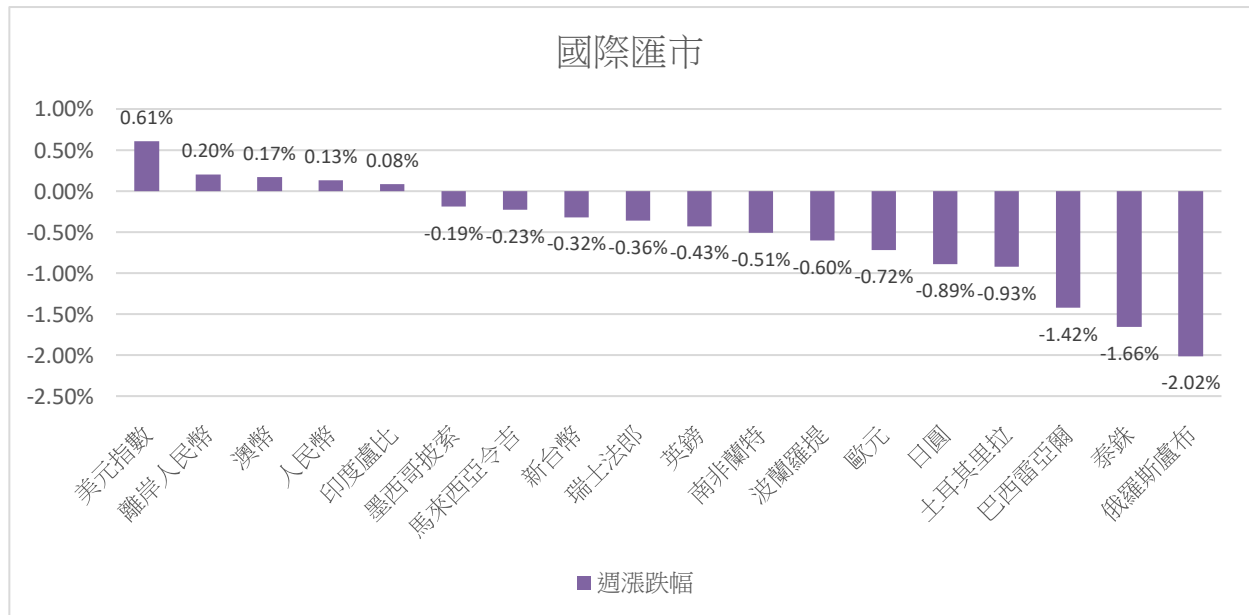
- 美國第二季GDP率終值季增2.1%，符合預估的季增2.1%，且高於第一季的季增2%。
- 美國8月耐用品訂單率月增0.2%，高於預估的月減0.5%與7月的月減5.2%。
- 美國第二季個人消費支出物價指數率終值季增2.5%，符合預估的季增2.5%，但低於第一季的季增4.2%；而美國第二季核心PCE物價指數率終季增3.7%，亦符合預估的季增3.7%，但低於第一季的季增5%。
- 美國8月個人消費支出物價指數率月增0.4%，符合預估的月增0.4%，但低於7月的月增0.9%；而8月個人消費支出物價指數率年增3.5%，符合預估的年增3.5%，且高於7月的年增3.4%，創下近四個月來的新高。
- 美國8月核心PCE物價指數率月增0.1%，低於預估的月增0.2%與7月的月增0.2%，創下2020年以來的新低；而8月核心PCE物價指數率年增3.9%，符合預估的年增3.9%，但高於7月的年增4.3%。
- 美國7月房價指數月增0.8%，高於預估的月增0.5%與6月的月增0.3%，創下近三個月以來的新高；而7月房價指數年增4.6%，高於7月的年增3.2%，創下近半年來的新高。
- 美國9月CB信心指數為103，低於預估的105.5與8月的106.1。
- 美國8月新屋銷售為67.5萬，低於預估的70萬與7月的73.9萬；而8月的新屋銷售率月減8.7%，低於7月的月增8%。
- 美國9月密歇根大學消費者信心指數終值為68.1，高於預估的67.7，但低於8月的69.5。
- 美國當週EIA原油庫存減少217萬桶，低於預估的減少32萬桶與上週的減少213.5萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加102.7萬桶，高於預估的減少12萬桶與上週的減少83.1萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為20.4萬人，低於預估的21.5萬人與上週的20.1萬人，再度創下今年1月以來的新低。
- 英國第二季GDP率終值年增0.6%，高於市場預估的年增0.4%與第一季的年增0.5%。
- 法國9月消費者物價指數率初值月減0.5%，低於預估的月減0.3%與8月的月增1%；而9月消費者物價指數率初值年增4.9%，低於預估的年增5.1%，而與8月的年增4.9%相同。
- 法國9月消費者信心指數為83，低於預估的84與8月的85，創下近三個月來的新低。
- 德國9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8月的月增0.3%相同；而9月消費者物價指數率初值年增4.5%，低於預估的年增4.6%與8月的年增6.1%。
- 德國9月失業率為5.7%，符合預估的5.7%，且與8月的5.7%相同。

- 德國8月銷售零售率月減1.2%，低於預估的月增0.5%與7月的0%；而8月銷售零售率年減2.3%，亦低於預估的年減0.7%與7月的年減2.2%。
- 德國9月IFO商業景氣指數為85.7，高於預估的85.2，但低於8月的85.8。
- 德國10月Gfk消費者信心指數為-26.5，低於預估-26與9月的-25.5。
- 歐元區9月消費者物價指數率初值月增0.3%，低於8月的月增0.5%；而9月消費者物價指數率初值年增4.3%，低於預估的年增4.5%與8月的年增5.2%。
- 歐元區9月消費者信心終值為-17.8，符合預估的-17.8，但低於8月的-16。
- 歐元區9月工業景氣指數為-9，高於預估的-10.5與8月的-10.3。
- 日本8月失業率為2.7%，高於市場預估的2.6%，但與7月的2.7%相同。
- 日本8月工業生產率初值月增0%，高於預估的月減0.8%與7月的月減1.8%；而8月工業生產率初年減3.8%，低於7月的年增2.3%。
- 日本8月零售銷售率月增0.1%，低於7月的年增2.2%；而8月零售銷售率年增7%，高於預估的年增6.6%與，且7月的年增7%相同。
- 日本7月同步指標終值為114.2，低於6月的115.6；而7月領先指標終值為108.2，高於預估的107.6，但低於6月的108.8。

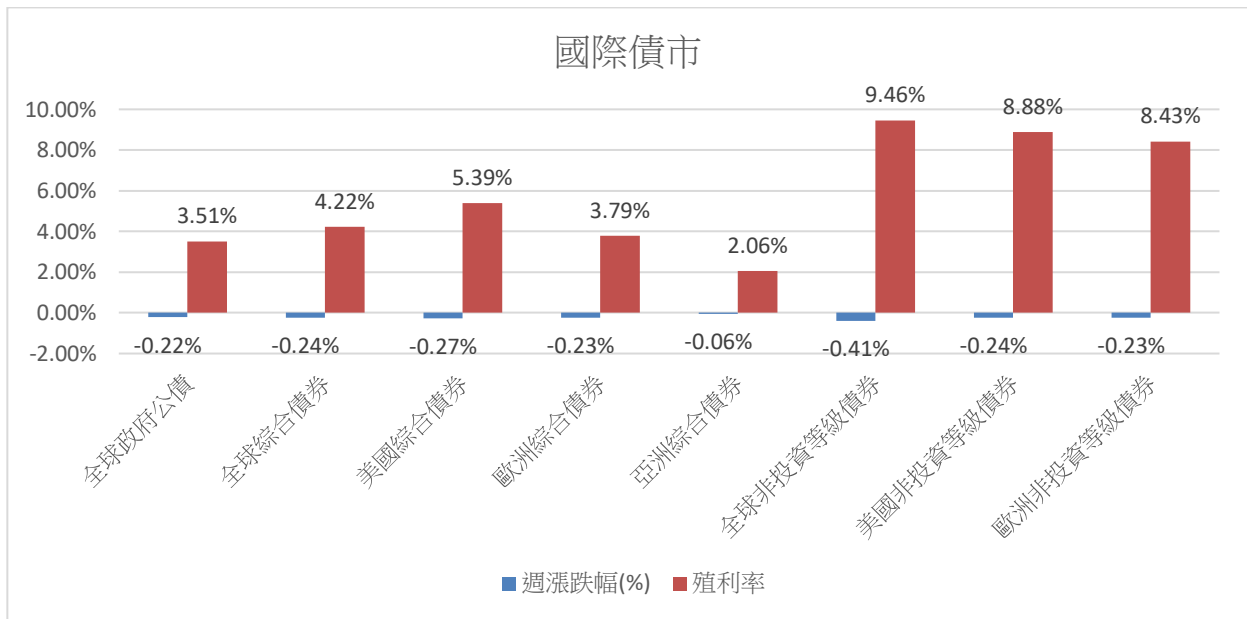
過去一週市場回顧



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9月非農就業人口、ISM製造業指數，且美國多位聯準會官員將進行談話

本週美國將公布9月的非農就業人口、ISM製造業指數，目前市場預估9月的非農就業人口將從8月的18.7萬人放緩至15萬人，失業率也由3.8%下降至3.7%，工資月增率由0.2%小幅上升至0.3%，8月的失業率從前一個月的3.5%升高至3.8%，改寫去年2月以來最高。但失業率升高主因是勞動參與率增加所致，不過目前有多項數據顯示勞動市場有放緩的跡象。而市場預估9月的ISM製造業指數將從47.6小升至47.8，仍處於衰退區間，目前ISM製造業指數已經連續10個月處於衰退區間，不過8月的ISM製造業指數顯示製造業已有緩步上升的跡象，等待需求上升後製造業很有機會重回成長軌道。

此外，美國本週有多位聯準會委員將進行公開演講。在上週聯準會委員持續放鷹導致公債殖利率飆升且股市大多疲弱的情況下，本週聯準會委員的言論就顯得格外重要，如本週聯準會言論由上週的鷹派轉為鴿派，將降低目前投資人的恐慌，進而穩定近期動盪不安的股市。

【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。