

## 國際投資市場週報

2023/10/2~10/6

美國非農就業、ISM製造業PMI指數優於預期，國際股市上週漲跌互見，本週注意8月英國經濟成長率

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	3,475.21	1.19%	-4.90%	-2.86%	37.25%
那斯達克指數	13,431.34	1.60%	-3.18%	-1.81%	28.33%
日本日經225指數	30,994.67	-2.71%	-6.76%	-5.43%	18.78%
義大利FTSE MIB指數	27,810.61	-1.53%	-1.42%	1.10%	17.31%
台灣加權股價指數	16,520.57	1.02%	-1.30%	-1.44%	16.85%
標準普爾500指數	4,308.50	0.48%	-3.52%	-2.34%	12.22%
越南VN指數	1,128.54	-2.22%	-9.39%	0.21%	12.06%
德國DAX指數	15,229.77	-1.02%	-3.25%	-1.92%	9.38%
法國CAC指數	7,060.15	-1.05%	-1.86%	-0.31%	9.06%
印度BSE 30指數	65,995.63	0.25%	0.17%	0.32%	8.47%
韓國KOSPI綜合指數	2,408.73	-2.29%	-6.03%	-5.77%	7.71%
道瓊工業指數	33,407.58	-0.30%	-3.01%	-1.52%	0.79%
上海綜合	3,110.48	0.00%	-1.51%	-2.97%	0.69%
英國金融時報指數	7,494.58	-1.49%	0.92%	2.94%	0.57%
印尼雅加達綜合指數	6,888.52	-0.74%	-1.54%	1.94%	0.55%
新加坡海峽時報指數	3,174.39	-1.34%	-1.50%	0.76%	-2.37%
滬深300	3,689.52	0.00%	-3.21%	-3.99%	-4.70%
馬來西亞吉隆坡指數	1,416.88	-0.51%	-2.99%	2.23%	-5.26%
香港恆生指數	17,485.98	-1.82%	-5.22%	-5.65%	-11.60%
泰國SET指數	1,438.45	-2.24%	-7.12%	-3.49%	-13.80%

資料來源：CMoney · 截至2023年10月6日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	106.0400	-0.17%	1.13%	2.78%	2.43%
歐元	1.0550	0.39%	-1.67%	-2.82%	-0.95%
英鎊	1.2204	0.42%	-2.79%	-4.09%	1.14%
澳幣	0.6367	-0.03%	-0.24%	-4.56%	-6.12%
瑞士法郎	0.9085	0.72%	-1.76%	-1.30%	1.82%
日圓	148.8800	0.30%	-1.03%	-3.31%	-11.23%
人民幣	7.3002	0.00%	0.11%	-0.74%	-4.78%
離岸人民幣	7.3012	-0.11%	0.26%	-0.51%	-5.28%
新台幣	32.2070	0.19%	-0.74%	-3.06%	-4.64%
印度盧比	83.1188	0.00%	0.08%	-0.41%	-0.50%
泰銖	36.9800	-0.52%	-3.91%	-5.09%	-6.60%
馬來西亞令吉	4.7160	-0.17%	-0.93%	-1.21%	-6.59%
俄羅斯盧布	100.7500	-4.06%	-2.46%	-9.65%	-27.47%
土耳其里拉	27.6222	-0.79%	-2.92%	-5.56%	-32.24%
波蘭羅提	4.3204	1.50%	-1.14%	-4.26%	1.62%
巴西雷亞爾	5.1491	-2.19%	-3.45%	-4.37%	2.67%
墨西哥披索	18.1640	-3.10%	-3.37%	-4.97%	7.27%
南非蘭特	19.3031	-1.65%	-0.42%	-1.03%	-11.89%

資料來源：CMoney，截至2023年10月6日

### 過去一週市場事件焦點：

- 美國上週五公布9月的非農就業人口數新增33.6萬人，大幅高於市場預估的17萬人與8月修正後的22.7萬人，創下今年年初以來的最大增幅，而有著小非農之稱的ADP就業人口數則是大不相同，ADP就業人口數新增8.9萬人，低於市場預估的15.3萬人與前值的18萬人，創下今年以來的最小增幅。值得注意的是，前兩個月的非農就業人數都被大幅上修，7月非農就業人數從15.7萬上修至23.6萬，增加7.9萬人；8月非農就業從18.7萬上調至22.7萬，增加4萬人，7月和8月的就業人數加起來比先前公布數字高出11.9萬人，凸顯出就業市場仍舊相當強勁，也讓投資人不得不擔憂如此強勁的勞動市場可能會將為聯準會升息的理由，數據公佈之後，市場認為聯準會在11月升息1碼的機率為30.6%，而12月升息1碼的機率為38.8%。

此外，美國也在上週公布ISM服務業、製造業PMI指數，美國9月製造業PMI指數為49，雖然仍位於衰退區間但創下今年以來的新高，說明了美國製造業正在好轉的跡象；而9月服務業PMI指數為53.6，雖然低於8月但依舊穩健的處於擴張區間。較令人擔憂的是，近幾個月對旅遊、娛樂等消費服務需求是減弱的，且因為油價近期的大幅上漲，服務業通膨特別頑強。

### 過去一週經濟數據焦點：

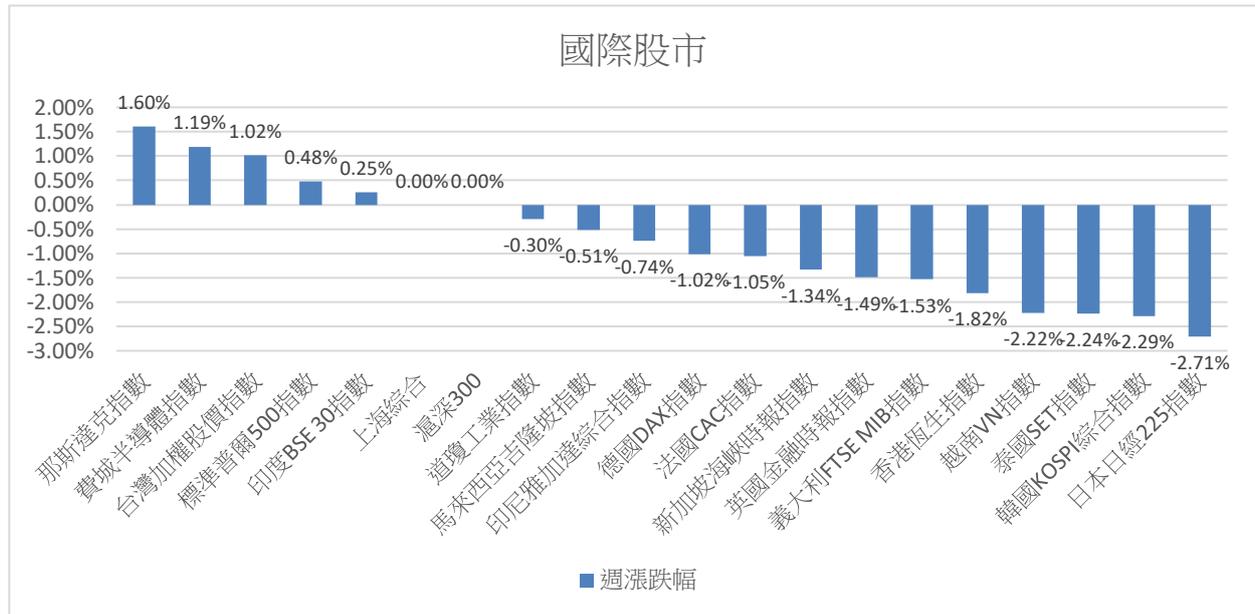
- 美國9月非農就業人口新增33.6萬人，大幅高於預估的17萬人與8月的22萬人，創下近7個月來的新高。
- 美國9月失業率為3.8%，高於預估的3.7%，但與8月的3.8%相同。
- 美國8月進口為3143億元，低於7月的3166億元；8月出口為2560億元，高於7月的2519億元；而8月貿易逆差583億元，高於預估的逆差623億元與7月的逆差647億元。
- 美國9月ADP就業人口新增89萬人，低於預估的153萬人與8月的180萬人，創下今年來的新低。
- 美國9月標普全球服務業PMI終值為50.1，低於預估的50.2與8月的50.5，9月標普全球製造業PMI終值為49.8，高於預估的48.9與8月的47.9，而9月標普全球綜合PMI為50.2，高於預估的50.1，且與8月的50.2相同。
- 美國9月ISM服務業PMI指數來到53.6，符合預估的53.6，但低於8月的54.5，9月ISM製造業PMI指數來到49，高於預估的47.7與8月的47.6，創下近9個月來的新高。
- 美國9月ISM製造業價格指數為43.8，低於預估的48.6與8月的48.4；而9月ISM製造業就業指數為51.2，高於預估的48.3與8月的48.5。
- 美國8月營建支出率月增0.5%，符合預估的月增0.5%，但低於7月的月增0.7%。
- 美國當週EIA原油庫存減少222.4萬桶，低於預估的減少44.6萬桶與上週的減少217萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加648.1萬桶，高於預估的增加16.1萬桶與上週的增加102.7萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為20.7萬人，低於預估的21萬人，但高於上週的20.4萬人。
- 英國9月標普全球服務業PMI終值為49.3，高於預估的47.2，但低於8月的49.5，9月標普全球製造業PMI終值為44.3，高於預估的44.2與8月的43，而9月標普全球綜合PMI為48.5，高於預估的46.8，但低於8月的48.6。
- 法國8月進口為590.34億元，低於7月的606.91億元；8月出口為508.32億元，高於7月的526.41億元；而8月貿易逆差82.02億元，高於預估的逆差89億元，但低於7月的逆差81.06億元。
- 法國9月HCOB服務業PMI終值為43.9，低於預估的46與8月的46，9月HCOB製造業PMI終值為44.4，高於預估的43.9，但低於8月的46，而9月HCOB綜合PMI為44.1，高於預估的43.5，但低於8月的46。
- 德國8月進口率月減0.4%，低於預估的月增0.5%，但高於7月的月減1.3%；8月出口月減1.2%，低於預估的月減0.4%，但高於7月的月減1.9%；而8月貿易順差166



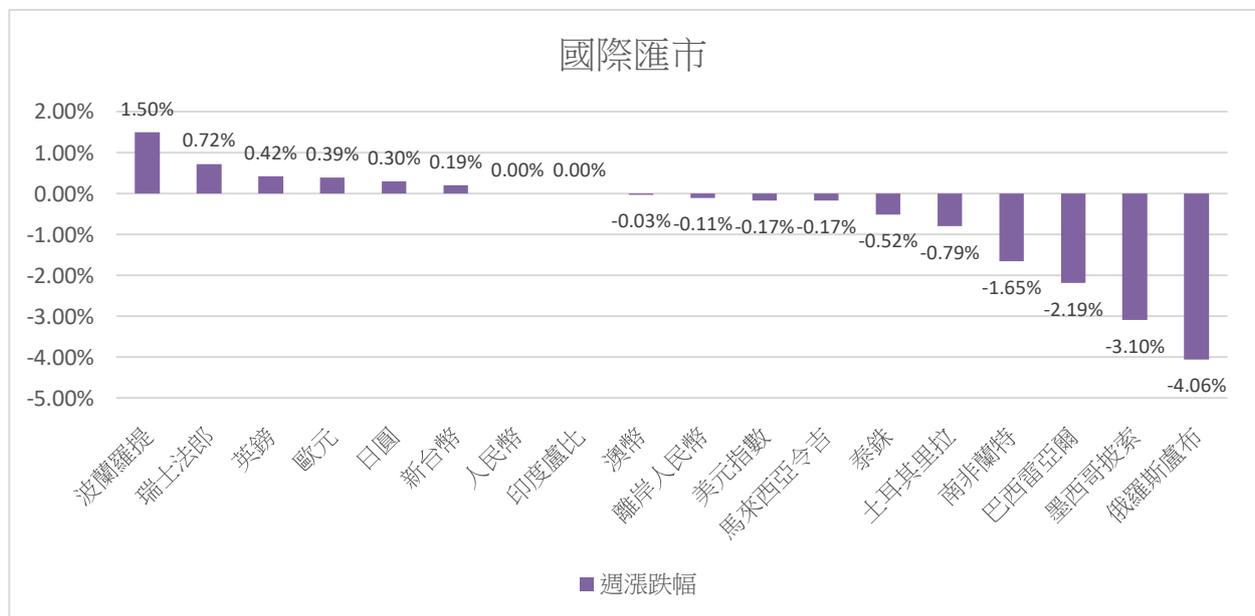
億元，高於預估的順差150億元與7月的順差159億元。

- 德國9月HCOB服務業PMI終值為50.3，高於預估的49.8與8月的47.3，9月HCOB製造業PMI終值為39.6，低於預估的39.8，但高於8月的39.1，而9月HCOB綜合PMI為46.4，高於預估的46.2與8月的44.6。
- 歐元區8月失業率為6.4%，符合預估的6.4%且與7月相同。
- 歐元區9月HCOB服務業PMI終值為48.7，高於預估的48.4與8月的47.9，9月HCOB製造業PMI終值為43.4，符合預估的43.4，但低於8月的43.5，而9月HCOB綜合PMI為47.2，高於預估的47.1與8月的46.7。
- 歐元區8月零售銷售率月減1.2%，低於預估的月增0.3%與7月的月減0.1%；而8月零售銷售率年減2.1%，低於預估的年減1.2%與7月的年減1%。
- 日本9月Jibun Bank服務業PMI終值為53.8，高於預估的53.3，但低於8月的54.3，9月Jibun Bank製造業PMI終值為48.5，低於預估的48.6與8月的49.6，而9月Jibun Bank綜合PMI為52.1，低於8月的52.6。
- 日本8月同步指標初值為114.3，高於7月的114.2；而8月8月領先指標初值為109.5，高於預估的109與7月的108.2。
- 台灣9月消費者物價指數率月增0.34%，高於8月的月增0.18%；而9月消費者物價指數率年增2.93%，高於預估的年增2.4%與8月的年增2.52%。
- 台灣9月標普全球製造業PMI為46.4，高於8月的44.3。

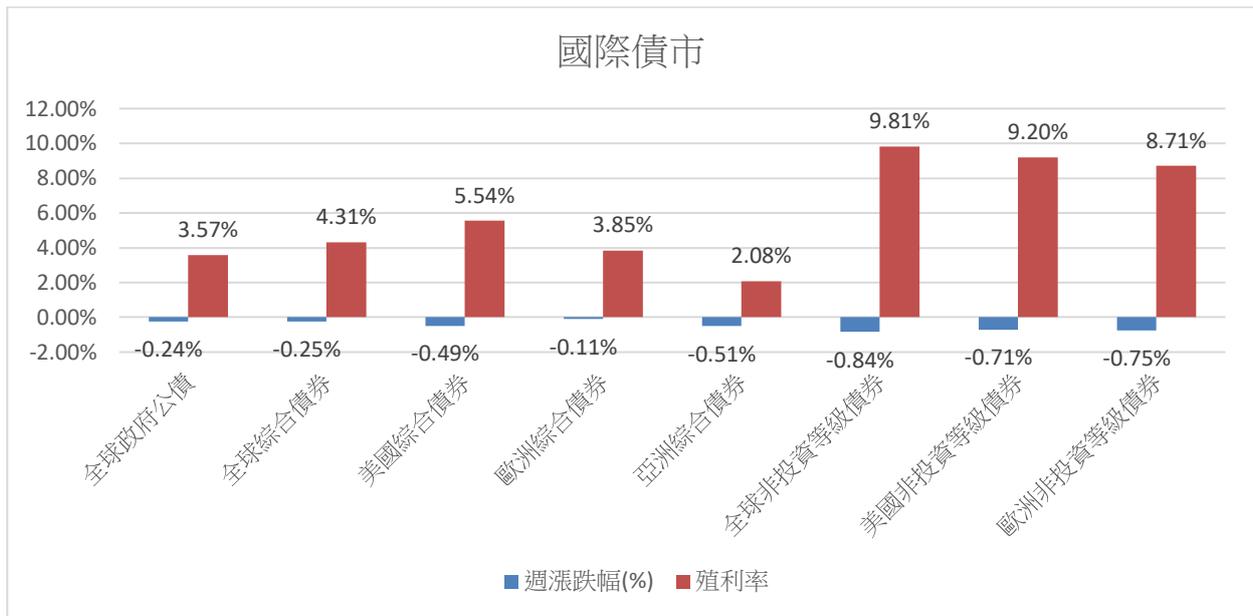
### 過去一週市場回顧



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月的消費者物價指數、核心通膨率，英國也將公佈8月的經濟成長年率

本週五美國將公布9月的消費者物價指數、核心通膨率，目前市場預估9月的消費者物價指數將從8月的年增3.7%稍微下降至年增3.6%，核心通膨率也將持續下降至4.1%，雖然近期油價的飆升，近兩個月回升的消費者物價指數仍有再次下降的機會，不過還是需要提防滯性通膨發生的可能性，而扣除食品、能源的核心通膨將持續降低可看出近期的通膨主要是由能源價格的飆漲所帶起的，如能源價格能趨於穩定，將有助於降低聯準會今年升息的機會。而週五美國也將公佈聯準會的會議紀錄，投資者需密切關注聯準會委員是否傾向於在年底前再次升息。

此外，英國本週也將公佈8月的經濟成長率。目前市場預期英國8月的經濟成長率年增0.5%，先前英國9月服務業PMI終值大幅上修，緩解了對經濟衰退迫在眉睫的擔憂，因此預期英國的經濟成長將會有溫和成長的機會。

【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。