

國際投資市場週報

2023/10/9~10/13

美國消費者物價指數持平，但核心通膨率持續下降，國際股市上週大多下跌，本週注意美國9月零售銷售率、中國第三季經濟成長率

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	3,452.97	-0.64%	-3.02%	-9.06%	36.37%
那斯達克指數	13,407.23	-0.18%	-2.94%	-5.17%	28.10%
日本日經225指數	32,315.99	4.26%	-1.19%	-0.32%	23.84%
義大利FTSE MIB指數	28,237.02	1.53%	-0.86%	-1.87%	19.11%
台灣加權股價指數	16,782.57	1.59%	1.21%	-1.63%	18.71%
越南VN指數	1,154.73	2.32%	-6.76%	-0.92%	14.66%
標準普爾500指數	4,327.78	0.45%	-3.13%	-4.04%	12.72%
韓國KOSPI綜合指數	2,456.15	1.97%	-3.10%	-5.21%	9.83%
德國DAX指數	15,186.66	-0.28%	-2.99%	-5.91%	9.07%
印度BSE 30指數	66,282.74	0.44%	-1.76%	1.10%	8.94%
法國CAC指數	7,003.53	-0.80%	-3.03%	-4.97%	8.18%
英國金融時報指數	7,599.60	1.40%	0.98%	2.14%	1.98%
道瓊工業指數	33,670.29	0.79%	-2.62%	-2.11%	1.58%
印尼雅加達綜合指數	6,926.78	0.56%	-0.13%	1.71%	1.11%
上海綜合	3,088.10	-0.72%	-1.12%	-4.58%	-0.04%
新加坡海峽時報指數	3,185.79	0.36%	-1.03%	-1.63%	-2.02%
馬來西亞吉隆坡指數	1,444.14	1.92%	-0.65%	3.43%	-3.43%
滬深300	3,663.41	-0.71%	-1.96%	-6.03%	-5.38%
香港恆生指數	17,813.45	1.87%	-1.09%	-7.94%	-9.95%
泰國SET指數	1,450.75	0.86%	-5.51%	-2.90%	-13.06%

資料來源：CMoney，截至2023年10月13日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	106.6500	0.58%	1.79%	6.90%	3.02%
歐元	1.0520	-0.29%	-1.35%	-6.26%	-1.24%
英鎊	1.2150	-0.44%	-2.30%	-7.36%	0.69%
澳幣	0.6309	-0.91%	-2.36%	-8.24%	-6.98%
瑞士法郎	0.9026	0.65%	-0.72%	-4.51%	2.49%
日圓	149.6250	-0.60%	-1.33%	-7.61%	-11.76%
人民幣	7.3060	-0.08%	-0.51%	-2.38%	-4.86%
離岸人民幣	7.3108	-0.13%	-0.44%	-2.28%	-5.41%
新台幣	32.2083	0.00%	-0.86%	-4.08%	-4.64%
印度盧比	83.2796	-0.17%	-0.17%	-1.40%	-0.66%
泰銖	36.2160	2.11%	-1.18%	-4.46%	-4.63%
馬來西亞令吉	4.7285	-0.26%	-0.94%	-4.22%	-6.83%
俄羅斯盧布	97.7000	3.12%	-0.97%	-7.41%	-25.20%
土耳其里拉	27.7063	-0.30%	-2.62%	-5.57%	-32.44%
波蘭羅提	4.2468	1.73%	2.36%	-6.69%	3.38%
巴西雷亞爾	5.0887	1.18%	-4.34%	-5.85%	3.89%
墨西哥披索	18.0446	0.67%	-5.38%	-6.75%	7.99%
南非蘭特	18.9781	1.70%	0.48%	-4.70%	-10.39%

資料來源：CMoney，截至2023年10月13日

過去一週市場事件焦點：

- 上週六巴勒斯坦伊斯蘭組織哈瑪斯突然襲擊以色列，從組織所執掌的加薩走廊，向以色列境內發射約5000枚火箭，並透過海、陸、空進軍以色列，俘虜以色列平民及士兵當作人質，以色列也於7日晚間正式向哈瑪斯宣戰，並對加薩進行大規模空襲，而以色列安全內閣也在7日晚間通過戰爭決議，正式向哈瑪斯宣戰，並對加薩進行大規模空襲。目前黎巴嫩地位舉足輕重且有伊朗支持的真主黨正和以色列在邊境駁火，且伊朗也表示如以色列不停止襲擊加薩走廊將初始干預，讓原本的以巴衝突有機會成為中東衝突，如真的演變成中東衝突，預期將迫使國際油價再度走高，進而使通膨更加頑固難降。

此外，美國上週公布9月的消費者物價指數年增3.7%，高於市場預估的3.6%，但8月的3.6%相同，而9月的核心通膨年增4.1%，符合預估的年增4.1%，且低於8月的年增4.3%，為近兩年來最慢增速。由細項可發現，9月住房指數成長0.6%為9月核心通膨的最大推動力；而二手車價格繼續放緩，在9月下滑2.5%，凸顯出在就業市場火熱的背景，支撐消費者需求，可能讓物價繼續面臨升溫壓力，雖然核心CPI降溫在一定程度上減輕聯準會的壓力，但能源價格依舊強勢，且以巴衝突的擴大也能成能源的再次上漲，因此聯準會將需要在更長時間內保持高利率。

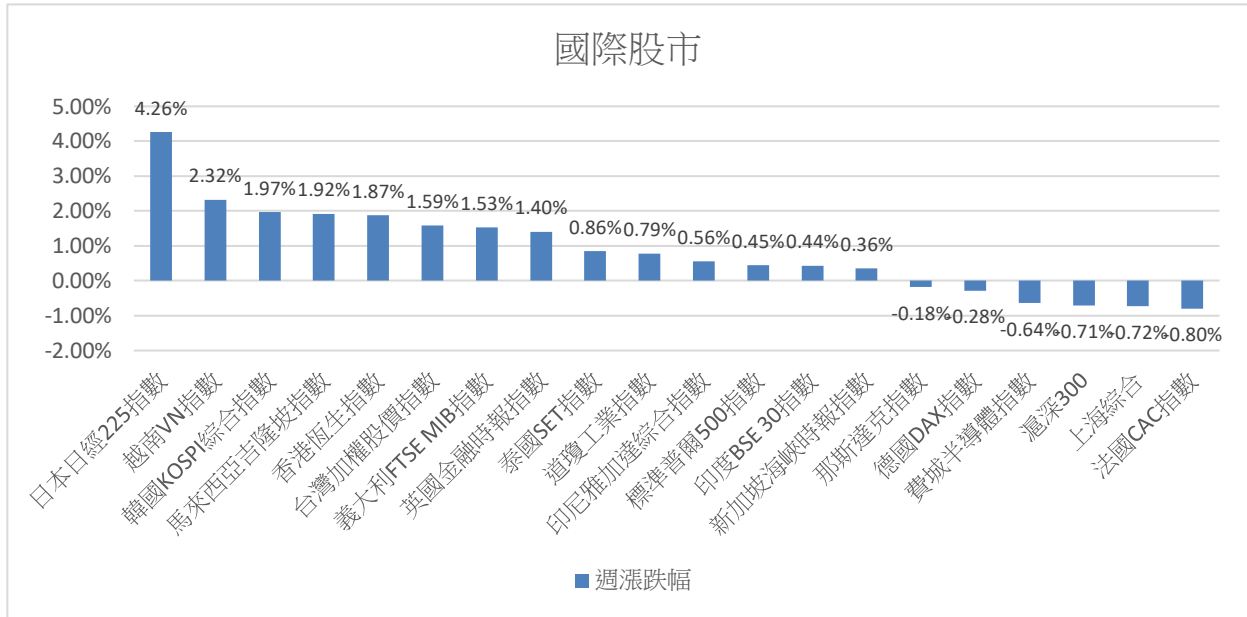
過去一週經濟數據焦點：

- 美國9月生產者物價指數率月增0.5%，高於預估的月增0.3%，但低於8月的月增0.7%；而9月生產者物價指數率年增2.2%，高於預估的年增1.6%與8月的年增1.6%，創下近5個月來的新高。
- 美國9月消費者物價指數率月增0.4%，高於預估的月增0.3%，但低於8月的月增0.6%；而9月消費者物價指數率年增3.7%，高於預估的年增3.6%，但與8月的年增3.7%相同。
- 美國9月核心通膨率月增0.3%，符合預估的月增0.3%，且與8月的月增0.3%相同；而9月核心通膨率年增4.1%，符合預估的年增4.1%，且低於8月的年增4.3%。
- 美國10月密歇根大學消費者信心指數初值為63，低於預估的67.2與8月的68.3，創下5個月來的新低。
- 美國當週EIA原油庫存增加1017.6萬桶，低於預估的增加49.2萬桶與上週的減少222.4萬桶；而美國當週EIA汽油庫存減少131.3萬桶，高於減的減少8萬桶與上週的增加648.1萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為20.9萬人，低於預估的21萬人，但高於上週的20.7萬人。
- 英國8月GDP率年增0.5%，符合預估的年增0.5%，且高於7月的年增0.3%。
- 英國8月貿易逆差34.15億，低於7月的逆差14.18億。
- 英國8月工業生產率年增1.3%，低於預估的年增1.7%，但高於7月年增1%；8月建築業生產率年增2.3%，低於預估的年增2.6%與7月年增3.2%；而8月製造業生產率年增2.8%，低於預估的年增3.4%與7月年增3.1%。
- 法國9月消費者物價指數率終值月減0.5%，符合預估的月減0.5%，且低於8月的月增1%；而9月消費者物價指數率終值年增4.9%，符合預估的年增4.9%，且與8月的年增4.9%相同。
- 德國9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8月的月增0.3%相同；而9月消費者物價指數率終值年增4.5%，符合預估的年增4.5%，且低於8月的年增6.1%。
- 歐元區9月工業生產率月增0.6%，高於預估的月減0.1%與8月的月減1.1%；而9月工業生產率年減5.1%，低於預估的年減3.5%與8月的年減2.2%。
- 日本9月生產者物價指數率月減0.3%，低於預估的月增0.1%與8月的月增0.3%；而9月生產者物價指數率年增2%，低於預估的年增2.3%與8月的年增3.2%。
- 台灣9月進口率年減12.2%，高於預估的年減14.15%與8月的年減22.9%；9月出口率年增3.4%，高於預估的年減3%與8月的年減7.3%，而台灣9月貿易順差103.2億。

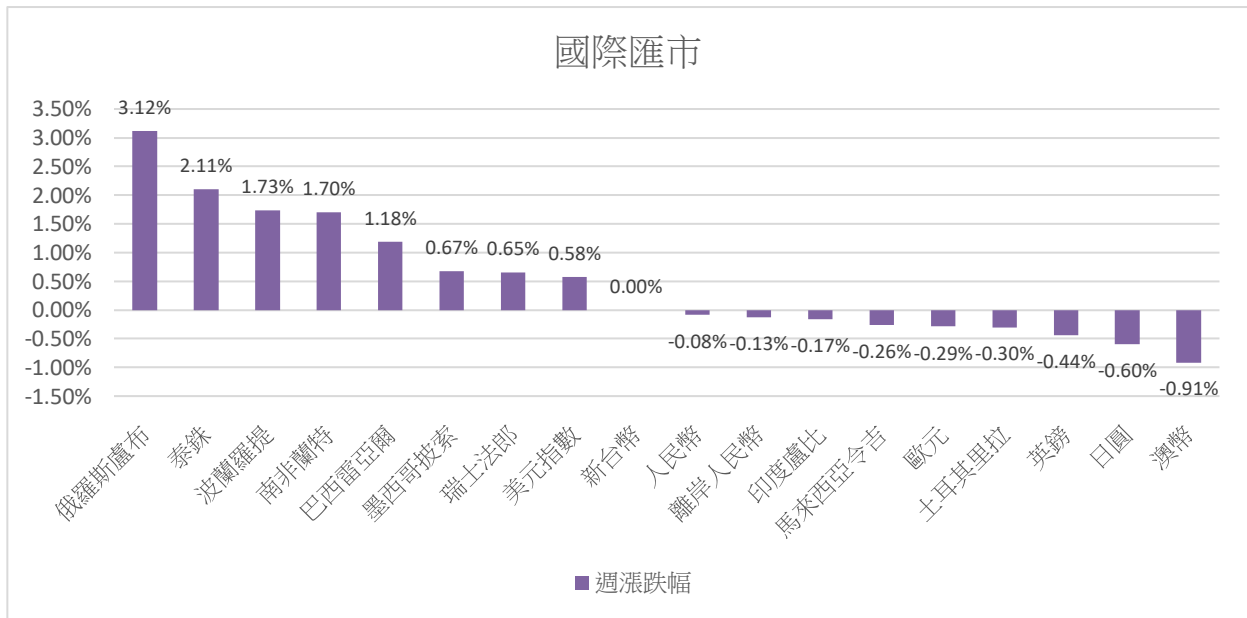
高於預估的75億與8月的順差85.9億。

- 台灣9月標普全球製造業PMI為46.4，高於8月的44.3。
- 中國9月生產者物價指數率年減2.5%，低於預估的年減2.4%，但高於8月的年減3%。
- 中國9月消費者物價指數率月增0.2%，低於預估的月增0.3%與8月的月增0.3%；而9月消費者物價指數率年增0%，亦低於預估的年增0.2%與8月的年增0.1%。
- 中國9月進口率年減6.2%，低於預估的年減6%，但高於8月的年減7.3%；9月出口率年減6.2%，高於預估的年減7.6%與8月的年減8.8%，而中國9月貿易順差777.1億，高於預估的700億與8月的順差683.6億。

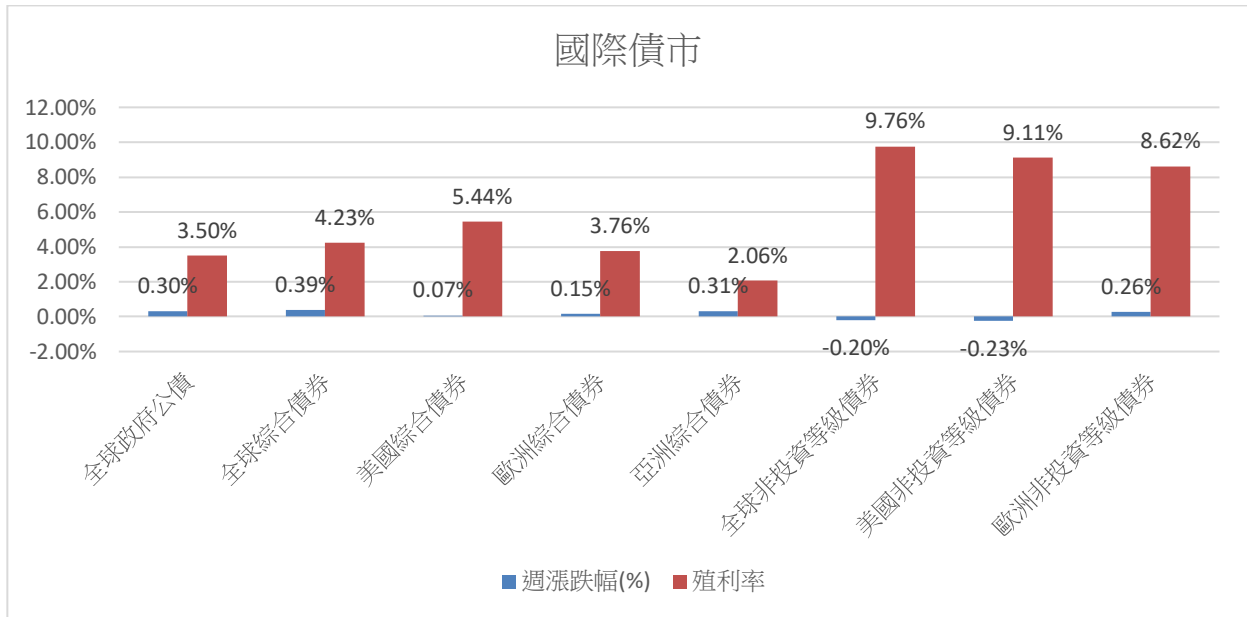
過去一週市場回顧



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

★ 美國將公布9月零售銷售、工業生產率，中國也將公佈第三季的經濟成長、9月零售銷售

本週二美國將公布9月的零售銷售率、工業生產率，目前市場預估9月的零售銷售率將月增0.3%，而工業生產率則月增0%，零售銷售通常受到勞動力市場數據、消費者信心、工資增長、季節性調整以及通脹預期等因素的影響，根據先前公佈的非農就業人口意外優於預期，且失業率持續位於歷史低點，而工資增長仍持續成長，凸顯出美國的勞動市場依舊相當強勁，將有助於零售銷售的表現。因此預期週二公佈的零售銷售率將如預期的正成長，不過仍須注意本月將開始償還學貸、超額儲蓄耗盡對消費席怪帶來的影響。

此外，中國本週也將公佈第三季的經濟成長、9月的零售銷售率。目前市場預期中國第三季的經濟成長率年增4.4%，而9月的零售銷售率年增4.5%，中國7月多項經濟數據不及預期，為了大成經濟成長目標，中國政府開始使用降准、降息、支持民營經濟發展等政策拯救經濟，而在8月數據看見了成效，因此預期中國第三季的經濟成長將保持穩健成長。

【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。