

國際投資市場週報

2023/10/23~10/27

以巴衝突逐漸擴大，大型股財報不佳，國際股市上週大多下跌，本週注意美國、英國利率決策會議與歐元區、法國、德國10月的CPI指數

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	3,227.09	-2.69%	-4.00%	-14.36%	27.45%
那斯達克指數	12,643.01	-2.62%	-3.44%	-10.01%	20.80%
日本日經225指數	30,991.69	-0.86%	-4.26%	-5.78%	18.77%
義大利FTSE MIB指數	27,287.45	-0.25%	-2.59%	-7.81%	15.10%
台灣加權股價指數	16,134.61	-1.86%	-1.08%	-6.42%	14.12%
標準普爾500指數	4,117.37	-2.53%	-3.68%	-9.26%	7.24%
德國DAX指數	14,687.41	-0.75%	-3.48%	-10.48%	5.49%
越南VN指數	1,060.62	-4.28%	-8.08%	-11.42%	5.32%
法國CAC指數	6,795.38	-0.31%	-3.91%	-8.97%	4.97%
印度BSE 30指數	63,782.80	-2.47%	-3.53%	-3.75%	4.84%
韓國KOSPI綜合指數	2,302.81	-3.04%	-6.58%	-11.56%	2.97%
印尼雅加達綜合指數	6,758.79	-1.32%	-2.58%	-2.00%	-1.34%
英國金融時報指數	7,291.28	-1.50%	-3.98%	-5.22%	-2.15%
道瓊工業指數	32,417.59	-2.14%	-3.38%	-8.12%	-2.20%
上海綜合	3,017.78	1.16%	-2.88%	-6.18%	-2.31%
馬來西亞吉隆坡指數	1,441.90	0.06%	0.12%	-0.65%	-3.58%
新加坡海峽時報指數	3,061.85	-0.48%	-4.32%	-8.26%	-5.83%
滬深300	3,562.39	1.48%	-3.73%	-8.71%	-7.99%
香港恆生指數	17,398.73	1.32%	-1.21%	-11.41%	-12.05%
泰國SET指數	1,388.23	-0.79%	-7.28%	-10.05%	-16.81%

資料來源：CMoney，截至2023年10月27日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	106.5600	0.38%	-0.10%	4.71%	2.94%
歐元	1.0561	-0.34%	0.49%	-3.57%	-0.85%
英鎊	1.2117	-0.43%	-0.30%	-5.17%	0.42%
澳幣	0.6339	0.54%	-0.47%	-4.36%	-6.53%
瑞士法郎	0.9025	-1.16%	1.38%	-3.82%	2.50%
日圓	149.6950	0.15%	-0.30%	-6.70%	-11.76%
人民幣	7.3174	-0.04%	-0.23%	-2.09%	-5.00%
離岸人民幣	7.3320	-0.24%	-0.53%	-2.49%	-5.68%
新台幣	32.4790	-0.39%	-0.65%	-3.36%	-5.44%
印度盧比	83.4137	-0.33%	-0.33%	-1.40%	-0.83%
泰銖	36.1575	0.99%	1.77%	-4.42%	-4.46%
馬來西亞令吉	4.7785	0.07%	-1.47%	-4.69%	-7.81%
俄羅斯盧布	94.2000	0.38%	2.61%	-2.21%	-22.43%
土耳其里拉	28.2257	-0.59%	-2.90%	-4.48%	-33.68%
波蘭羅提	4.2267	-0.65%	3.74%	-5.37%	3.87%
巴西雷亞爾	5.0123	-0.11%	0.48%	-5.60%	5.47%
墨西哥披索	18.1095	0.02%	-2.80%	-7.98%	7.60%
南非蘭特	18.8227	0.51%	0.85%	-6.31%	-9.64%

資料來源：CMoney，截至2023年10月27日

過去一週市場事件焦點：

- 週三(25日) 以色列派出步兵和戰車在加薩走廊北部地區發動「目標性襲擊」，這場襲擊是自近期以巴衝突爆發以來，以色列國防軍到目前為止對加薩最大規模的入侵，也能說是地面戰的開端。而到了28日以色列總理納坦雅胡宣布，對巴勒斯坦激進組織哈瑪斯的戰爭進入「第二階段」，並在29日凌晨展開地面戰，擴大空中、地面部隊軍事行動。美國也在週四襲擊伊朗伊斯蘭革命衛隊及其支持組織在敘利亞東部的兩處設施，使以巴衝突的擴大似乎勢在必行，上週五的國際油價已明顯反映，預期在戰事擴大下，油價將持續走高。

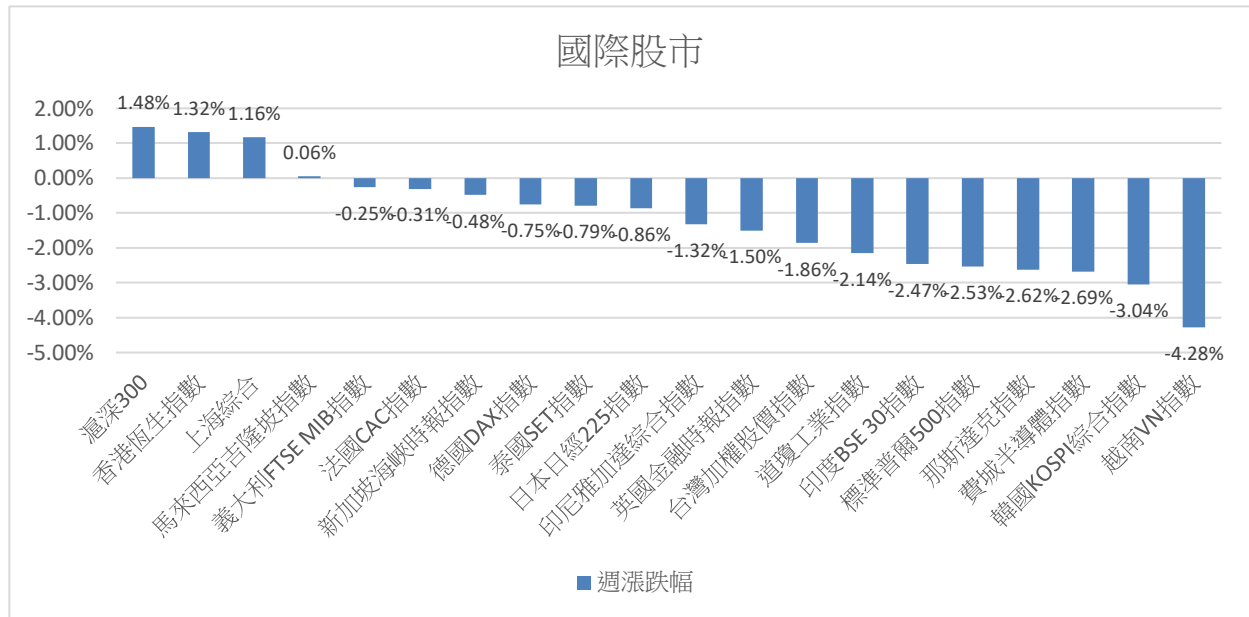
此外，美國上週公布第三季的經濟成長初值年增**4.9%**，高於市場預估的**4.5%**與第二季的年增**2.1%**，也創下**2021**年以來最高的成長，不過市場預估第三季強勁的成長將在第四季放緩，主要是因為聯準會過去大幅升息影響，加上美債殖利率觸及多年高點，企業跟家庭將在借貸成本飆升壓力下苦苦掙扎，根據第三季的數據顯示，非住宅類的固定投資已開始下滑。而歐洲央行也在上週的利率會議上決議暫停升息一次，並表示會將高利率維持一段時間，不過，歐洲央行也沒關閉進一步升息的大門，而是會繼續觀察通膨目標，以動態的方式來應對。

過去一週經濟數據焦點：

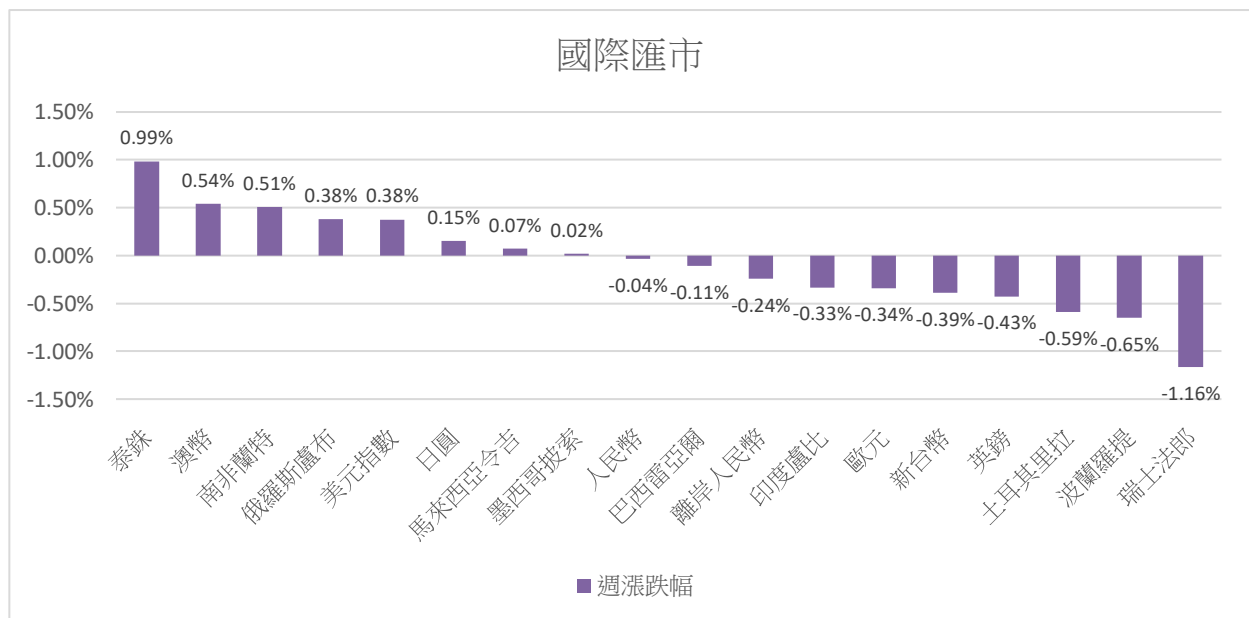
- 美國第三季GDP率初值季增4.9%，高於預估的季增4.3%與第二季的季增2.1%，季增幅度創下2021年底以來的新高。
- 美國第三季個人消費支出物價指數率初值年增2.9%，高於第二季的年增2.5%；而美國第三季核心PCE物價指數率初值年增2.4%，低於預估的年增2.5%與第二季的年增3.5%。
- 美國9月耐用品訂單率月增4.7%，高於預估的年增1.7%與8月的年增0.2%，創下2020年7月以來的新高。
- 美國9月個人消費支出物價指數率月增0.7%，高於預估的月增0.3%與8月的月增0.4%；而9月個人消費支出物價指數率年增3.4%，與預估、8月的年增3.4%相同。
- 美國9月核心PCE物價指數率月增0.3%，與預估的月增0.3%相同，且高於8月的月增0.1%；而9月核心PCE物價指數率年增3.7%，亦與預估的月增3.7%相同，且低於8月的年增3.8%。
- 美國10月密大消費者信心指數終值為63.8，高於預估的63，但低於8月的68.1。
- 美國9月新屋銷售新增75.9萬，高於預估的68萬與8月的67.7萬；而9月新屋銷售率月增12.3%，高於8月的月減8.2%。
- 美國10月標普全球服務業PMI初值為50.9，高於預估的49.8與9月的50.1；10月標普全球製造業PMI初值為50，高於預估的49.5與9月的49.8，終止連續5個月處於衰退區間；而10月標普全球綜合PMI初值為51，高於9月的50.2，創下7月以來新高。
- 美國當週EIA原油庫存增加137.1萬桶，高於預估的增加23.9萬桶與上週的減少449.1萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加15.6萬桶，高於預估的減少89.7萬桶與上週的減少237.1萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為21萬人，高於預估的20.8萬人與上週的19.8萬人。
- 歐洲央行決議暫停升息一次，符合市場預期，利率區間維持在4.25%至4.5%，為一年多來首次暫停升息。
- 歐元區10月消費者信心初值為-17.9，高於預估的-18.3，但低於9月的-17.8。
- 歐元區10月HCOB服務業PMI初值為47.8，低於預估的48.7與9月的48.7；10月HCOB製造業PMI初值為43，低於預估的43.7與9月的43.4；而10月HCOB綜合PMI初值為46.5，亦低於預估的47.4與9月的47.2。
- 德國10月IFO商業景氣指數為86.9，高於預估的85.9與9月的85.8。
- 德國11月Gfk消費者信心指數為-28.1，低於預估的-26.6與10月的-26.5，創下近5個月來的新低。

- 德國10月HCOB服務業PMI初值為48，低於預估的50與9月的50.3；10月HCOB製造業PMI初值為40.7，高於預估的40與9月的39.6，創下近4個月來的新高；而10月HCOB綜合PMI初值為45.8，低於預估的46.7與9月的46.4。
- 英國8月失業率為4.2%，低於預估的4.3%，且與7月的4.2%相同。
- 英國7月就業人口減少8.2萬人，高於預估的減少19.8萬與6月的減少20.7萬人。
- 英國10月標普全球服務業PMI初值為49.2，低於預估的49.3與9月的49.3，創下今年2月以來的新低；10月標普全球製造業PMI初值為45.2，高於預估的44.7與9月的44.3，創下近2個月來的新高；而10月標普全球綜合PMI初值為48.6，低於預估的48.7，但高於9月的48.5。
- 法國10月消費者信心指數為84，高於預估與9月的83。
- 法國10月HCOB服務業PMI初值為46.1，高於預估的44.6與9月的44.4，創下近2個月來的新高；10月HCOB製造業PMI初值為42.6，低於預估的44.4與9月的44.2，創下今年以來的新低；而10月HCOB綜合PMI初值為45.3，高於預估的44.4與9月的44.1。
- 台灣9月工業生產率年減6.72%，減幅高於8月的年減10.53%；而9月零售銷售率年增6%，高於8月的年增4.3%。
- 台灣9月失業率為3.44%，高於8月的3.42%。
- 日本8月同步指標終值為114.6，高於7月的114.2，而8月領先指標終值為109.2，低於預估的109.5，但高於7月的108.2。
- 日本10月Jibun Bank服務業PMI初值為51.1，低於9月的53.8，創下今年以來的新低；10月Jibun Bank製造業PMI初值為48.5，與9月的48.5相同；而10月Jibun Bank綜合PMI初值為49.9，低於9月的52.1，亦創下今年以來的新低。

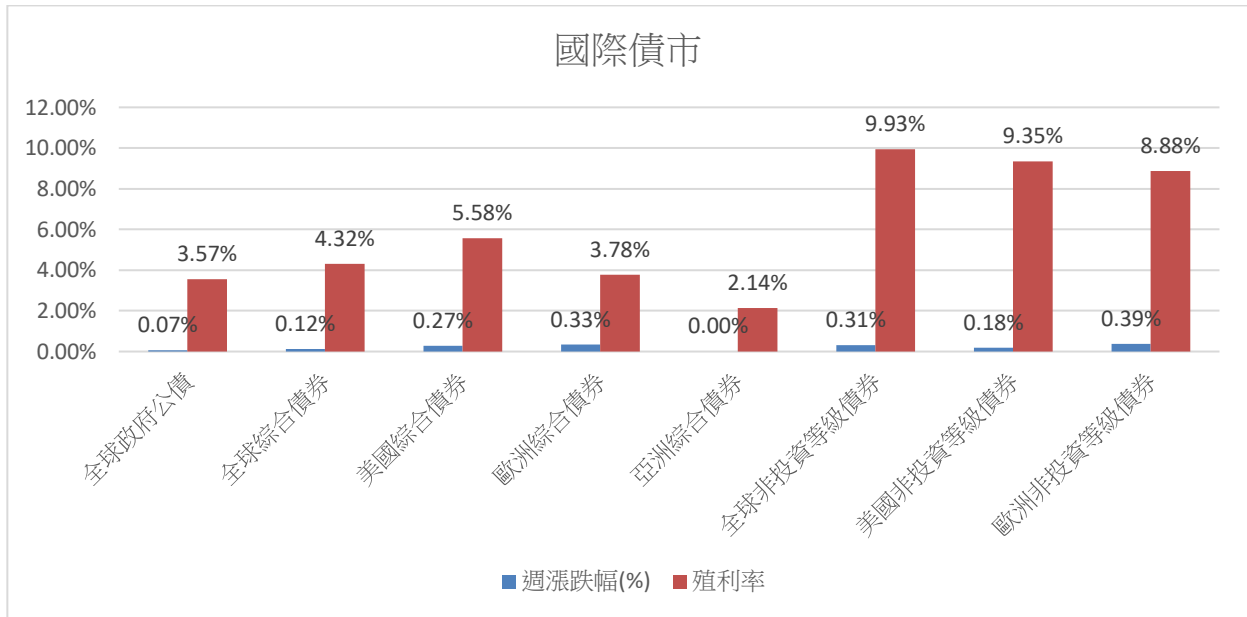
過去一週市場回顧



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、英國將進行利率決策會議，歐元區、德國、法國也將公布10月的CPI指數率初值

本週三美國聯準會將進行利率決策會議，雖然先前美國公布第三季的經濟成長超乎預期的季增4.9%，並創下2021年以來的新高，但由於經濟數據具有前瞻性，而升息影響在經濟中顯現需要一段時間，因此聯準會此次按兵不動的機率高，CME的Fed Watch工具也顯示，GDP數據公布後，投資人認為 Fed 在下次會議上維持利率不變的機率超過98%。而英國央行也將在週四將進行利率決策會議，在升息階段的尾聲，各個央行每次的決議都需要格外小心，因此預期英國央行本次會議也將按兵不動，並持續觀察未來經濟數據的結果來調整政策。

此外，歐元區、法國也將公布10月的消費者物價指數率初值。目前市場預估歐元區10月的消費者物價指數率初值年增3.2%，法國10月的消費者物價指數率初值年增4%，而德國則是年增4%，市場認為消費者物價指數仍會持續下降，假如真的如市場所預期的下降，會減輕歐洲央行不小的壓力，也更能確信歐洲央行的升息政策已經結束。

【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。