

國際投資市場週報

2024/2/19~2/23

輝達財報遠超預期，市場對AI的樂觀情緒再起，國際股市上週大多上漲，本週美國將公布1月的PCE數據，歐洲各國也將公布2月的CPI數據

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
上海綜合	3,004.88	4.85%	8.44%	-1.86%	1.01%
滬深300	3,489.74	3.71%	7.98%	-2.02%	1.71%
義大利FTSE MIB指數	32,700.92	3.05%	8.72%	11.85%	7.74%
法國CAC指數	7,966.68	2.56%	7.83%	9.46%	5.61%
香港恆生指數	16,725.86	2.36%	8.94%	-6.62%	-1.89%
費城半導體指數	4,615.03	1.93%	4.52%	23.23%	10.53%
德國DAX指數	17,419.33	1.76%	4.76%	8.91%	3.99%
標準普爾500指數	5,088.80	1.66%	4.61%	11.68%	6.69%
日本日經225指數	39,098.68	1.59%	7.07%	16.88%	16.84%
台灣加權股價指數	18,889.19	1.52%	5.68%	9.22%	5.34%
那斯達克指數	15,996.82	1.40%	3.70%	12.13%	6.56%
道瓊工業指數	39,131.53	1.30%	3.23%	10.94%	3.83%
馬來西亞吉隆坡指數	1,549.11	1.01%	3.54%	6.59%	6.49%
印度BSE 30指數	73,142.80	0.99%	3.94%	10.79%	1.25%
泰國SET指數	1,398.14	0.86%	3.07%	-0.60%	-1.25%
韓國KOSPI綜合指數	2,667.70	0.72%	7.63%	6.07%	0.47%
越南VN指數	1,212.00	0.19%	2.93%	11.35%	7.26%
英國金融時報指數	7,706.28	-0.07%	2.95%	2.98%	-0.35%
印尼雅加達綜合指數	7,295.10	-0.55%	0.54%	4.15%	0.31%
新加坡海峽時報指數	3,184.91	-1.15%	1.58%	2.35%	-1.71%

資料來源：CMoney，截至2024年2月23日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	103.9600	-0.33%	0.33%	0.04%	2.60%
歐元	1.0821	0.35%	0.01%	-0.81%	-2.22%
英鎊	1.2672	0.41%	-0.08%	1.13%	-0.59%
澳幣	0.6566	0.34%	-0.27%	0.07%	-3.91%
瑞士法郎	0.8811	0.11%	-2.04%	0.07%	-4.47%
日圓	150.5050	-0.45%	-1.92%	-0.75%	-6.08%
人民幣	7.1959	0.02%	-0.21%	-0.59%	-1.44%
離岸人民幣	7.2062	0.08%	-0.29%	-0.72%	-1.21%
新台幣	31.6170	-0.69%	-0.97%	0.03%	-2.80%
印度盧比	82.8821	0.25%	0.33%	0.58%	0.50%
泰銖	35.9725	-0.04%	-0.86%	-1.38%	-4.83%
馬來西亞令吉	4.7775	0.11%	-1.06%	-1.97%	-3.95%
俄羅斯盧布	93.0550	-0.56%	-4.36%	-4.61%	-3.50%
土耳其里拉	31.1010	-0.74%	-2.58%	-7.16%	-5.05%
波蘭羅提	3.9884	0.77%	0.79%	0.17%	-1.40%
巴西雷亞爾	4.9943	-0.67%	-1.55%	-1.85%	-2.84%
墨西哥披索	17.1211	-0.36%	0.27%	0.05%	-1.12%
南非蘭特	19.3171	-1.71%	-2.94%	-2.45%	-5.32%

資料來源：CMoney，截至2024年2月23日

過去一週市場事件焦點：

- 美國上週四公布2月的標普製造業、服務業PMI指數，製造業PMI指數得51.5，高於市場預期的50.5，也優於1月的50.7，更是創下2022年9月來的新高；而服務業PMI指數得51.3，不如市場預期的52，亦不如1月的52.5。結果顯示出製造業正在擺脫長期以來的衰退，不過服務業也出現擴張數度放緩的跡象，由細項來看，2月的訂單強勁成長是推動製造業PMI擺脫衰退的主因，工廠產出指數的增幅也創下10個月以來的新高；然而在服務業方面，服務供應商對未來一年前景的信心有所下降，這在一定程度上反映市場減少對2024年利率預期下降的幅度，展望未來，在經過長期的消化庫存後，製造業PMI指數有望持續擴張，服務業PMI指數有望保持於擴張區間。

此外，歐元區也在上週公佈1月的消費者物價指數及核心通膨，消費者物價指數年增2.8%，符合市場預期，不過與去年12月的2.9%相比有所下降；而核心通膨年增3.3%，同樣符合預期，且也較去年12月有所降溫，並為連續6個月下滑。其中，通膨的主要貢獻為服務業、食品、菸酒，而能源價格的滑落則推動通膨降溫，在公布結果後，市場開始懷疑原先預估的首次降息時間點，也減少了對歐洲央行未來降息的預期，認為今年的降息幅度為99個基點。

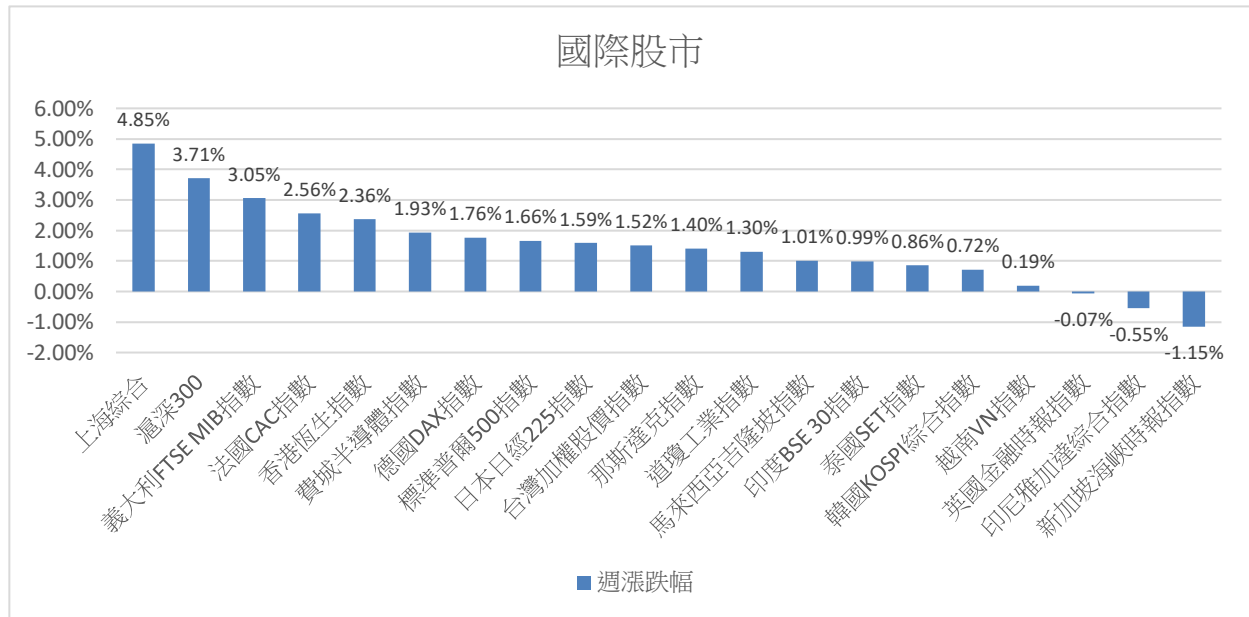
過去一週經濟數據焦點：

- 美國1月成屋銷售率月增3.1%，高於12月的月減0.8%。
- 美國2月標普全球服務業PMI初值為51.3，低於預估的52與1月的52.5；2月標普全球製造業PMI初值為51.5，高於預估的50.5與1月的50.7，創下2022年9月來的新高；而2月標普全球綜合PMI初值為51.4，低於1月的52。
- 美國當週EIA原油庫存增加351.4萬桶，低於預估的增加387.8萬桶與上週的增加1201.8萬桶，已連續4星期增加；而美國當週EIA汽油庫存減少29.4萬桶，高於預估的減少211.3萬桶與上週的減少365.8萬桶，已連續5星期減少。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為20.1萬人，低於預估的21.8萬人與上週的21.3萬人。
- 歐元區1月消費者物價指數率終值月減0.4%，符合預估的月減0.4%，且低於12月的月增0.2%；而1月消費者物價指數率終值年增2.8%，符合預估的年增2.8%，亦低於12月的年增2.9%。
- 歐元區1月核心通膨率終值年增3.3%，符合預估的年增3.3%，且低於12月的年增3.4%，已連續5個月下降。
- 歐元區2月HCOB服務業PMI初值為48.4，低於預估的49與1月的48.8；2月HCOB製造業PMI初值為46.6，高於預估的44.8與1月的44.4；而2月HCOB綜合PMI初值為47.9，低於預估的48，但高於1月的47.6。
- 德國第四季經濟成長率終值季減0.3%，符合預估的季減0.3%，但低於第三季的季增0%；而第四季經濟成長率終值年減0.2%，符合預估的年減0.2%，且高於第三季的年減0.3%。
- 德國2月IFO商業景氣指數為85.5，符合預估的85.5，且高於1月的85.2。
- 德國2月HCOB服務業PMI初值為48.2，高於預估的48與1月的47.7；2月HCOB服務業PMI初值為42.3，低於預估的46.1與1月的45.5，創下近4個月來的新低；而2月HCOB綜合PMI初值為46.1，低於預估的47.5與1月的47。
- 英國2月標普全球服務業PMI初值為54.3，高於預估的54.1，且與1月的54.3相同；2月標普全球製造業PMI初值為47.1，低於預估的47.5，但高於1月的47；而2月標普全球綜合PMI初值為53.3，高於預估的52.9與1月的52.9。
- 法國2月商業景氣指數為100，高於預估的99與12月的98。
- 法國2月HCOB服務業PMI初值為48，高於預估的45.6與1月的45.4；2月HCOB製造業PMI初值為46.8，高於預估的43.5與1月的43.1；而2月HCOB綜合PMI初值為47.7，亦高於預估的45與1月的44.6。
- 中國1月房價指數率年減0.7%，低於12月的年減0.4%，連續7個月呈現衰退。

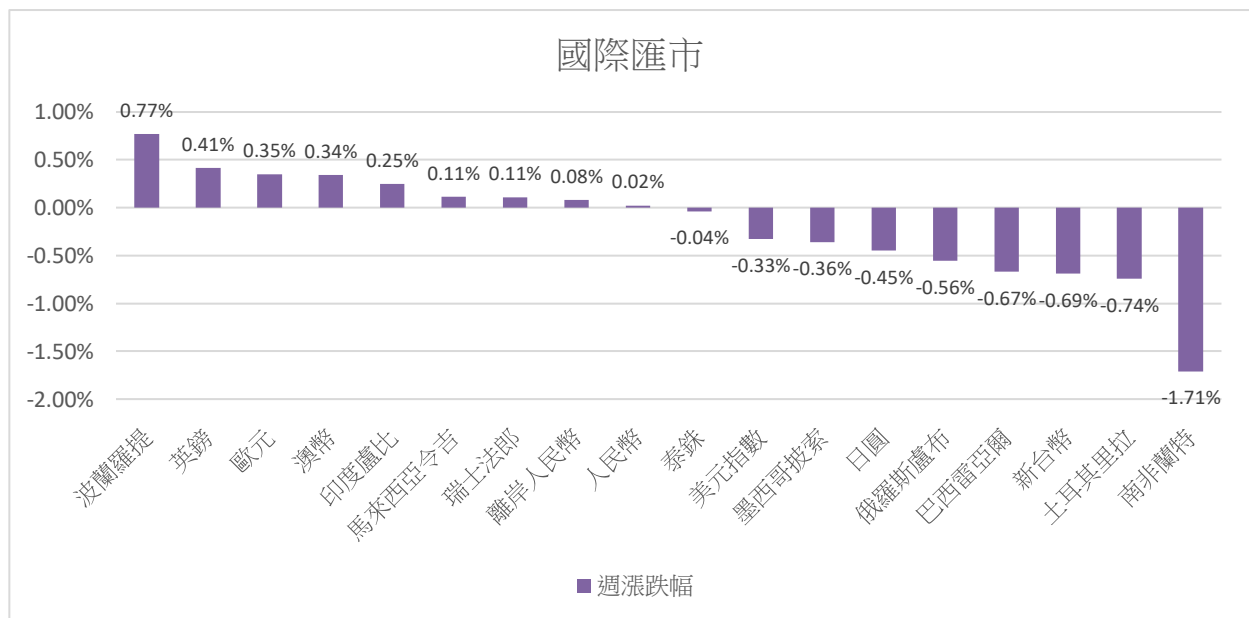


- 日本2月Jibun Bank服務業PMI初值為52.5，低於1月的53.1；2月Jibun Bank製造業PMI初值為47.2，低於預估的48.2與1月的48；而2月Jibun Bank綜合PMI初值為50.3，亦低於1月的51.5。
- 日本1月出口率年增11.9%，高於預估的年增9.5%與12月的年增9.7%；1月進口率年減9.6%，低於預估的年減8.4%與12月的年減6.9%；而1月貿易逆差17583億，高於預估的逆差19259億與12月的順差689億。

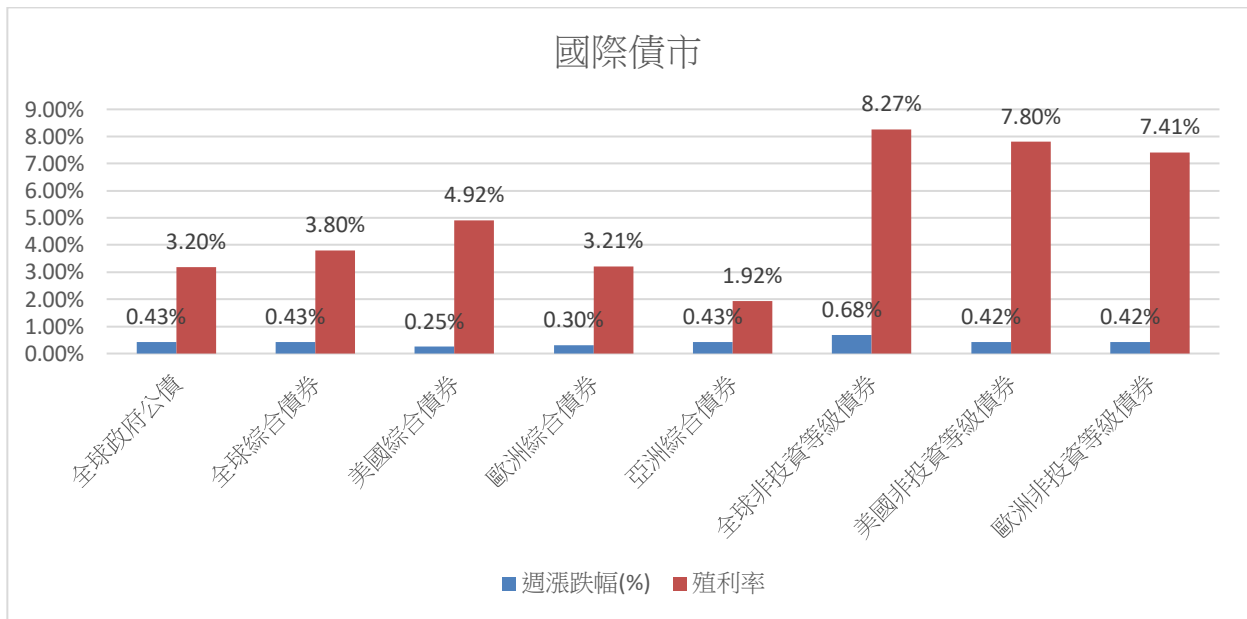
過去一週市場回顧



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



未來一週市場展望

★ 美國將公布1月的PCE數據，歐洲各國也將公布2月的消費者物價指數率初值

本週四美國將公布1月的PCE及核心PCE數據，目前預期PCE數據將月增0.3%，而核心PCE則也是月增0.4%。PCE指數是聯準會關注的通貨膨脹指標之一，依照預期來看，PCE或是核心PCE數據漲幅皆持續加速，證實了聯準會在6月份之前不會輕易降息，上週也有多位聯準會委員出面放鷹，表示市場通膨需進一步降低，過快的降息將讓抗通膨的努力前功盡棄，再加上美國的勞動市場依舊相當強勁，也讓提前降息的機率變得微乎其微，因此預期聯準會首次降息的時間點將在下半年，不過仍須關注接下來數據的公布。

此外，歐洲各國也將在本週公布2月的消費者物價指數。目前預期2月的消費者物價指數將持續的放緩，不過需要注意的是，雖然歐洲的通膨持續向下，但經濟也變得疲弱不堪，讓歐洲央行處在一個微妙的狀態，一方面極力經濟停滯和消費者需求低迷，同時要實現通膨目標，儘管歐洲正面臨經濟低迷的風險，央行委員仍表示討論降息言之過早，認為通方向尚未確立。

【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。