

## 國際投資市場週報

2024/3/4~3/8

多國股市創高，但出現賣壓，國際股市上週大多上漲，本週美國將公布2月的消費者物價指數、核心通膨、生產者物價指數及零售銷售數據

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
台灣加權股價指數	19,785.32	4.49%	9.33%	13.81%	10.34%
韓國KOSPI綜合指數	2,680.35	1.44%	2.29%	6.45%	0.94%
義大利FTSE MIB指數	33,403.80	1.43%	7.53%	9.87%	10.06%
泰國SET指數	1,386.42	1.39%	-0.16%	0.39%	-2.08%
法國CAC指數	8,028.01	1.18%	4.73%	6.66%	6.43%
印尼雅加達綜合指數	7,381.91	0.96%	2.03%	3.11%	1.50%
上海綜合	3,046.02	0.63%	6.28%	2.57%	2.39%
費城半導體指數	4,957.78	0.57%	10.71%	31.36%	18.74%
印度BSE 30指數	74,119.39	0.51%	3.77%	6.15%	2.60%
德國DAX指數	17,814.51	0.45%	5.01%	6.30%	6.34%
新加坡海峽時報指數	3,147.09	0.36%	0.13%	1.17%	-2.88%
滬深300	3,544.91	0.20%	5.35%	4.28%	3.32%
馬來西亞吉隆坡指數	1,539.86	0.12%	1.82%	6.79%	5.86%
標準普爾500指數	5,123.69	-0.26%	2.52%	11.28%	7.42%
英國金融時報指數	7,659.74	-0.30%	0.85%	1.39%	-0.95%
日本日經225指數	39,688.94	-0.56%	7.67%	22.85%	18.60%
越南VN指數	1,247.35	-0.87%	4.07%	10.93%	10.39%
道瓊工業指數	38,722.69	-0.93%	-0.01%	6.83%	2.74%
那斯達克指數	16,085.11	-1.17%	1.85%	11.67%	7.15%
香港恆生指數	16,353.39	-1.42%	2.99%	0.12%	-4.07%

資料來源：CMoney，截至2024年3月8日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	102.7100	-1.11%	-1.40%	-1.25%	1.36%
歐元	1.0934	1.12%	1.49%	1.44%	-1.19%
英鎊	1.2804	1.37%	1.39%	1.89%	0.44%
澳幣	0.6636	2.05%	1.64%	0.39%	-2.88%
瑞士法郎	0.8753	1.11%	-0.38%	0.50%	-3.84%
日圓	147.8800	1.81%	-0.15%	-2.59%	-4.38%
人民幣	7.1918	0.09%	0.02%	-0.43%	-1.38%
離岸人民幣	7.1952	0.20%	0.21%	-0.23%	-1.06%
新台幣	31.4380	0.54%	-0.25%	-0.19%	-2.24%
印度盧比	82.7499	0.08%	0.25%	0.75%	0.58%
泰銖	35.4700	1.33%	0.25%	-0.56%	-3.49%
馬來西亞令吉	4.6910	1.04%	1.54%	-0.54%	-2.18%
俄羅斯盧布	90.6500	0.91%	-0.18%	1.29%	-0.99%
土耳其里拉	31.9726	-1.88%	-4.31%	-9.36%	-7.62%
波蘭羅提	3.9216	1.60%	2.84%	2.56%	0.28%
巴西雷亞爾	4.9708	-0.46%	-0.16%	-1.09%	-2.39%
墨西哥披索	16.7975	1.24%	1.41%	3.28%	0.78%
南非蘭特	18.6955	2.20%	1.21%	1.27%	-2.18%

資料來源：CMoney，截至2024年3月8日

### 過去一週市場事件焦點：

- 美國上週五公布2月的非農就業人口新增27.5萬人，高於預估的20萬人，值得注意的是1月的數據由35.3萬修正至22.9萬人；失業率也由3.7%上升至3.9%，創下2022年1月以來的新高，而平均時薪年增4.1%、月增0.1%與前值相比皆有所下降。2月就業成長主要集中在服務業，包括醫療保健增加6.7萬人、休閒和飯店業增加5.8萬人、政府部門則增加5.2萬人，數據凸顯出勞動市場正逐漸放緩，雖然非農就業人口新增數還是偏高，不過前值有明顯的下修，而失業率也上升至兩年來的新高，平均時薪也逐漸在放緩，且聯準會主席鮑爾也在上週釋出鴿派言論，表示目前正往好的方向前進，聯準會不一定要到通膨2%的目標才開始降息，因此預期聯準會的降息時間為出現在下半年。

此外，歐洲央行也在上週進行利率決策會議，結果如市場預期維持利率不變，將利率區間維持在4.25%至4.5%，會後央行也表示到通膨預期已調降，主要在反映能源價格的下跌，不過因為薪資強勁成長的緣故，物價壓力仍然很高。潛在的物價壓力、特別是來自歐盟龐大服務業的薪資壓力，高得令人不安，因此歐洲央行委員也不敢輕易降息，並堅持在春季薪資談判的結果出爐後才會考慮降息時間。

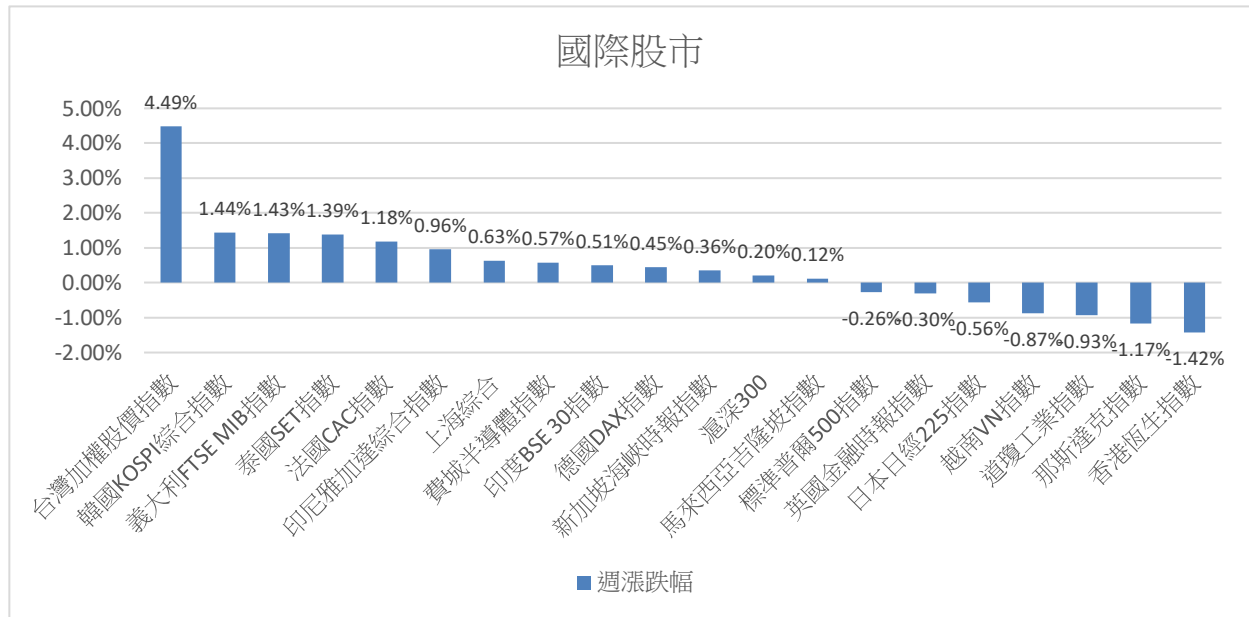
### 過去一週經濟數據焦點：

- 美國2月非農就業人口新增27.5萬人，高於預估的20萬人，但低於1月的22.9萬人。
- 美國2月失業率為3.9%，高於預估的3.7%與1月的3.7%，創下2022年以來的新高。
- 美國2月ADP就業人口新增14萬人，低於預估的15萬人與1月的11.1萬人。
- 美國2月標普全球服務業PMI終值為52.3，高於預估的51.3與1月的52.5；而12月標普全球綜合PMI終值為52.5，亦高於預估的51.4與1月的52。
- 美國2月ISM服務業PMI指數為52.6，低於預估的53與11月的52.5。
- 美國1月進口為3246億元，高於12月的3210億元；1月出口為2572億元，高於12月的2569億元；而1月貿易逆差674億元，低於預估的逆差635億元與12月的逆差622億元。
- 美國1月批發庫存率月減0.3%，低於預估的月增0.1%與12月的月增0.4%。
- 美國1月消費者信貸增加194.9億，高於預估的92.5億與12月的156億。
- 美國當週EIA原油庫存增加136.7萬桶，低於預估的增加211.6萬桶與上週的增加419.9萬桶，已連續6星期增加；而美國當週EIA汽油庫存減少44.6萬桶，低於預估的減少16.4萬桶與上週的減少283.2萬桶，已連續7星期減少。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為21.7萬人，高於預估的21.5萬人，且與上週持平。
- 歐洲央行決議按兵不動，符合市場預期，利率區間維持在4.25%至4.5%。
- 歐元區第四季經濟成長終值季增0%，符合於預估的季增0%，且高於第三季的季減0.1%；而第四季經濟成長率終值年增0.1%，符合預估的年增0.1%，亦高於第三季的年增0%。
- 歐元區1月銷售零售率月增0.1%，符合預估的月增0.1%，且高於12月的月減0.6%；而1月銷售零售率年減1%，高於預估的年減1.3%，但低於12月的年減0.5%。
- 歐元區2月HCOB服務業PMI終值為50.2，高於預估的50與1月的48.4；而2月HCOB綜合PMI終值為49.2，高於預估的48.9與1月的47.9。
- 德國1月進口率月增3.6%，高於預估的月增1.8%與12月的月減6.7%；1月出口月增6.3%，高於預估的月增1.5%與12月的月減4.5%；而1月貿易順差275億元，高於預估的順差215億元與12月的順差233億元。
- 德國1月生產者物價指數率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，高於12月的月減0.8%；而1月生產者物價指數率年減4.4%，高於預估的年減6.6%與12月的年減5.1%。
- 德國2月HCOB服務業PMI終值為48.3，高於預估的48.2與1月的47.7；而2月HCOB綜合PMI終值為46.3，高於預估的46.1，但低於1月的47。
- 英國2月標普全球服務業PMI終值為53.8，低於預估的54.3與1月的54.3；而2月標

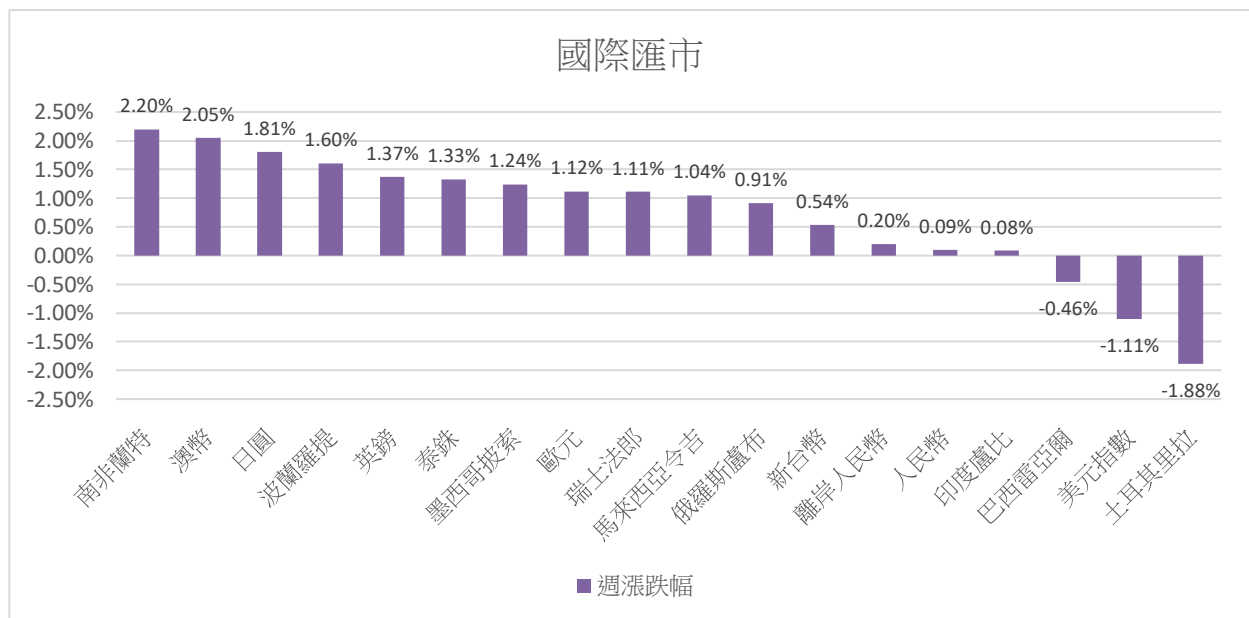
普全球綜合PMI終值為53，低於預估的53.3，但高於1月的52.9。

- 法國1月進口為561.99億元，低於12月的568.17億元；1月出口為488.11億元，低於12月的501.92億元；而1月貿易逆差73.88億元，亦低於12月的逆差64.21億元。
- 法國2月HCOB服務業PMI終值為48.4，高於預估的48與1月的45.4；而2月HCOB綜合PMI終值為48.4，高於預估的48與1月的45.4。
- 台灣12月消費者物價指數率月增0.29%，高於11月的月減0.07%；而12月消費者物價指數率年增2.71%，高於預估的年增2.54%，但低於11月的年增2.9%。
- 台灣2月進口率年減17.8%，低於預估的年減2.5%與1月的年增19%；2月出口率年增1.3%，高於預估的年增1.1%，但低於1月的年增18.1%，而台灣2月貿易順差78.9億，高於預估的順差36.83億與1月的順差24.9億。
- 中國2月財新服務業PMI為52.5，低於1月的52.7；而2月財新綜合PMI為52.5，與1月的52.5相同。
- 中國1-2月進口率年增3.5%，高於預估的年增1.5%與12月的年增0.2%；1-2月出口率年增7.1%，高於預估的年增1.9%與12月的年增2.3%，而中國1-2月貿易順差1251.6億，高於預估的順差1037億與12月的順差753.4億。
- 日本2月Jibun Bank服務業PMI終值為52.9，低於1月的53.1；而2月Jibun Bank綜合PMI終值為50.6，低於1月的51.5。

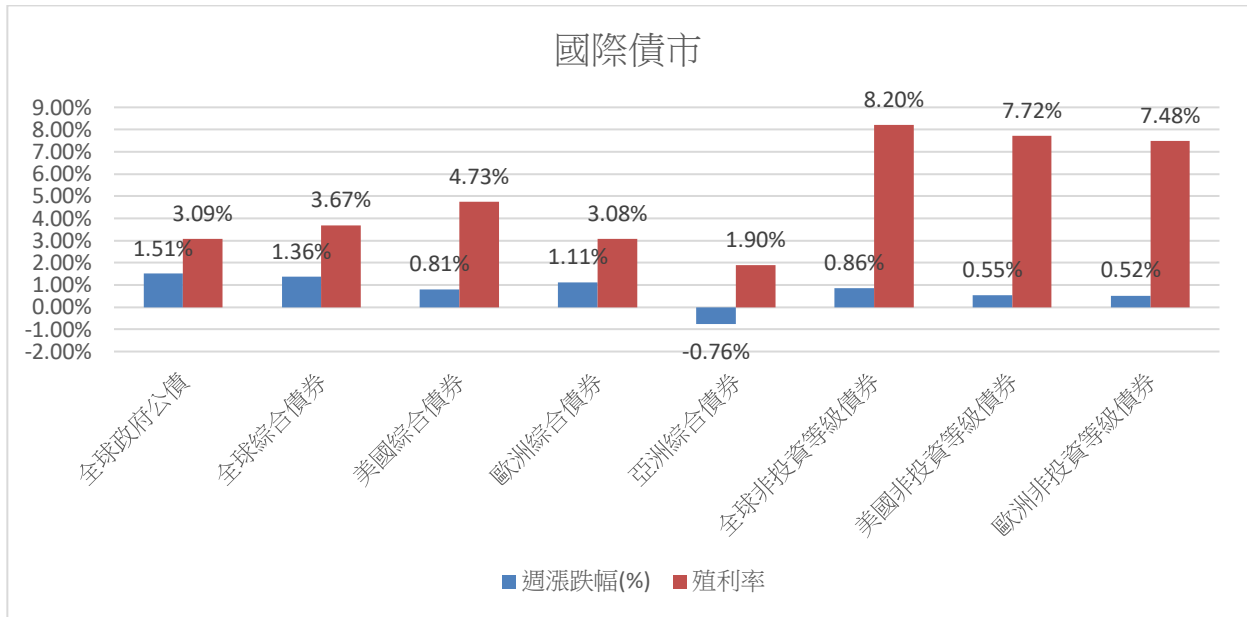
### 過去一週市場回顧



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2月的消費者物價指數、核心通膨、生產者物價指數及零售銷售數據

本週二美國將公布2月的消費者物價指數、核心通膨，目前市場預期消費者物價指數將年增3.1%，而核心通膨則是年增3.7%。從1月的數據可得知通膨的頑強難降，其中最為棘手的是服務業通膨，不過市場普遍願意將這些報告視為反常的季節性現象，此外租金通膨也是主因之一，雖然有發現居住租金及業主等價租金較去年同期持續回落，不過整體來說還是偏高，將不利聯準會的降息。

此外，美國還將在本週四公布2月的生產者物價指數、零售銷售數據。市場預期生產者物價指數將月增0.3%，而零售銷售則是月增0.7%。1月的生產者物價指數、零售銷售數據接連不如預期，其中零售銷售數具主要受到極端氣候、季節性的影響，不過仍讓投資人對美國經濟產生了懷疑，不過也激起市場對於聯準會在6月降息的預期，因此本次的數據的結果將影響投資人的看法。

【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。