

國際投資市場週報

2024/3/11~3/15

多國股市創高，但出現賣壓，國際股市上週大多下跌，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
香港恆生指數	16,720.89	2.25%	4.87%	-0.42%	-1.92%
法國CAC指數	8,164.35	1.70%	5.44%	7.47%	8.23%
義大利FTSE MIB指數	33,940.03	1.61%	7.09%	11.74%	11.82%
越南VN指數	1,263.78	1.32%	5.10%	14.65%	11.85%
英國金融時報指數	7,727.42	0.88%	1.71%	1.99%	-0.08%
馬來西亞吉隆坡指數	1,552.83	0.84%	1.60%	6.18%	6.75%
新加坡海峽時報指數	3,172.96	0.82%	-0.12%	1.81%	-2.08%
滬深300	3,569.99	0.71%	6.09%	6.84%	4.05%
德國DAX指數	17,936.65	0.69%	5.22%	7.08%	7.07%
上海綜合	3,054.64	0.28%	6.59%	3.81%	2.68%
道瓊工業指數	38,714.77	-0.02%	-0.15%	3.78%	2.72%
泰國SET指數	1,386.04	-0.03%	-0.09%	-0.36%	-2.11%
標準普爾500指數	5,117.09	-0.13%	1.74%	8.43%	7.28%
韓國KOSPI綜合指數	2,666.84	-0.50%	2.03%	4.03%	0.44%
台灣加權股價指數	19,682.50	-0.52%	5.57%	11.36%	9.77%
那斯達克指數	15,973.17	-0.70%	0.42%	7.83%	6.41%
印尼雅加達綜合指數	7,328.05	-0.90%	0.34%	1.91%	0.76%
印度BSE 30指數	72,643.43	-1.99%	0.82%	1.62%	0.56%
日本日經225指數	38,707.64	-2.47%	1.44%	17.40%	15.67%
費城半導體指數	4,757.71	-4.04%	4.38%	15.56%	13.94%

資料來源：CMoney，截至2024年3月15日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	103.4300	0.70%	-0.83%	0.86%	2.07%
歐元	1.0884	-0.53%	1.15%	-0.34%	-1.64%
英鎊	1.2730	-0.90%	1.11%	0.30%	-0.13%
澳幣	0.6559	-0.89%	0.55%	-2.42%	-4.01%
瑞士法郎	0.8836	-0.60%	-0.35%	-1.77%	-4.74%
日圓	148.9800	-1.47%	0.75%	-4.42%	-5.09%
人民幣	7.1960	-0.17%	-0.04%	-0.90%	-1.44%
離岸人民幣	7.2059	-0.32%	0.10%	-0.85%	-1.20%
新台幣	31.6187	-0.63%	-0.78%	-0.94%	-2.80%
印度盧比	82.8892	-0.25%	0.08%	0.25%	0.42%
泰銖	35.9155	-1.42%	0.36%	-2.56%	-4.69%
馬來西亞令吉	4.7045	-0.47%	1.53%	-0.19%	-2.46%
俄羅斯盧布	92.5350	-1.73%	0.00%	-2.52%	-2.96%
土耳其里拉	32.2722	-0.80%	-4.41%	-9.94%	-8.48%
波蘭羅提	3.9510	-0.92%	1.91%	0.54%	-0.47%
巴西雷亞爾	4.9957	-0.57%	-0.58%	-1.20%	-2.87%
墨西哥披索	16.7252	0.54%	1.98%	3.10%	1.22%
南非蘭特	18.7570	-0.63%	0.74%	-0.65%	-2.51%

資料來源：CMoney，截至2024年3月15日

過去一週市場事件焦點：

- 美國上週二公布2月的消費者物價指數及核心通膨，其中2月的消費者物價指數月增0.4%，符合市場預期，但高於1月的0.3%，年增率則是3.2%，高於預估和前值的3.1%；而核心通膨月增0.4%，高於市場預期，更創下近8個月來最大升幅，年增率3.8%同樣高於市場預期的3.7%，不過低於1月的3.9%，仍為2021年5月以來的新高。由細項來看，商品通膨下降幅度已減緩，服務業通膨年增5.2%仍高居不下，住房和汽油對2月CPI漲幅貢獻60%以上，不過值得慶幸的是，1月住房價格的大幅上升為一次性的，該數據在2月月增0.4%與1月相比有所放緩。核心通膨已連續2個月高於預期，凸顯出通膨的頑強性，也讓聯準會降息的時間點變得更加難以預測，芝商所的FedWatch工具也顯示，6月首次降息的機率已由一周前的81.7%下滑至62.9%。

此外，美國也在上週四公布2月的生產者物價指數，生產者物價指數月增0.6%，遠高於市場預期與1月的0.3%，而年增率1.6%亦高於預期的1.1%與1月的1%，也創下去年9月以來最大增幅。其中主因為燃料和食品價格的成長所致，而2月汽油價格的上漲可說是燃料價格上升的主因，上週公佈的消費者物價指數、生產者物價指數雙雙高於預期，也讓投資人開始擔憂通膨回落2%目標之路是崎嶇不平。

過去一週經濟數據焦點：

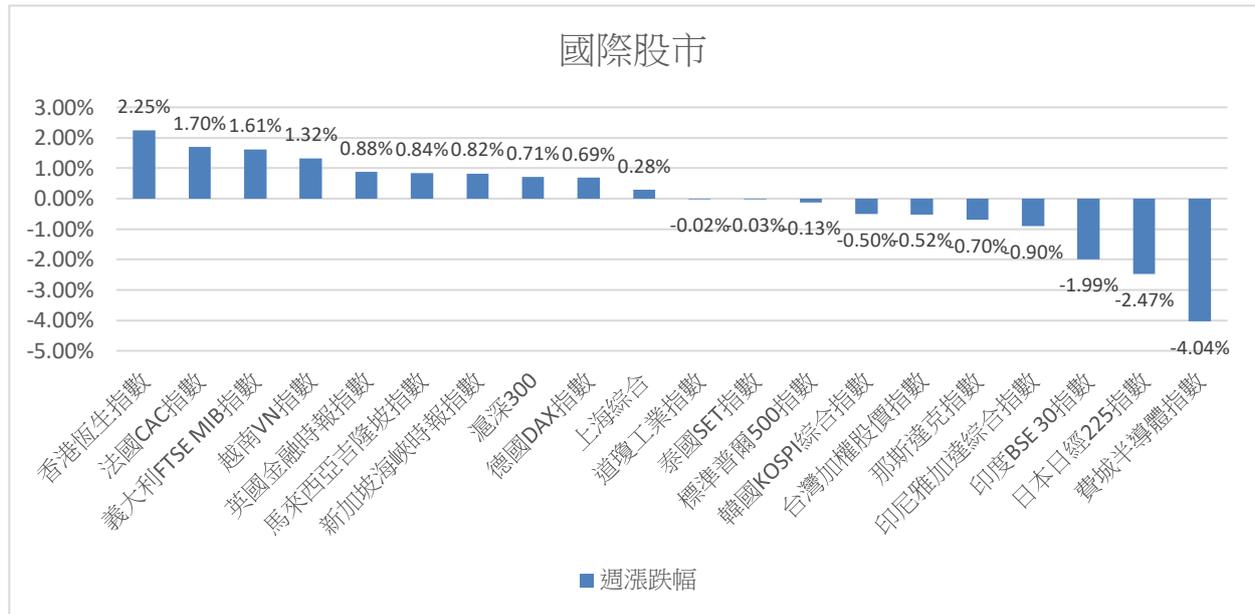
- 美國2月消費者物價指數率月增0.4%，符合預估的月增0.4%，但高於1月的月增0.3%；而2月消費者物價指數率年增3.2%，高於預估的年增3.1%與1月的年增3.1%。
- 美國2月核心通膨率月增0.4%，高於預估的月增0.3%，且與1月的月增0.4%相同；而2月核心通膨率年增3.8%，亦高於預估的年增3.7%，不過低於1月的年增3.9%，為2021年5月以來新低。
- 美國2月生產者物價指數率月增0.6%，遠高於預估的月增0.3%與1月的月增0.3%；而2月生產者物價指數率年增1.6%，亦高於預估的年增1.1%與1月的年增1%。
- 美國3月密大消費者信心指數初值得76.5，低於預估的79.6與2月的79.6。
- 美國2月零售銷售率月增0.6%，低於預估的月增0.8%，但高於1月的月減1.1%；而2月零售銷售率年增1.5%，高於1月的年增0%。
- 美國2月工業生產率月增0.1%，高於預估的月增0%與1月的月減0.1%；而2月工業生產率年減0.2%，亦高於1月的年減0.3%。
- 美國1月商業庫存率月增0%，低於預估的月增0.2%與12月的月增0.3%。
- 美國當週EIA原油庫存減少153.6萬桶，低於預估的增加133.8萬桶與上週的增加136.7萬桶，終止7星期增加；而美國當週EIA汽油庫存減少566.2萬桶，低於預估的減少19萬桶與上週的減少44.6萬桶，已連續8星期減少。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為20.9萬人，低於預估的21.8萬人與上週的21萬人。
- 歐元區1月工業生產率月減3.2%，低於預估的月減1.5%與12月的月增1.6%；而1月工業生產率年減6.7%，亦低於預估的年減2.9%與12月的年增0.2%。
- 德國2月消費者物價指數率終值月增0.4%，符合預估的月增0.4%，但高於1月的月增0.2%；而2月消費者物價指數率終值年增2.5%，符合預估的年增2.5%，且低於1月的年增2.9%。
- 英國1月失業率為3.9%，高於預估的3.8%與12月的3.8%；而1月的就業人口減少2.1萬人，低於預估的1萬人與12月的7.2萬人。
- 英國1月工業生產率年增0.5%，低於預估的年增0.7%與12月年增0.6%；1月建築業生產率年增0.7%，高於預估的年減0.5%與12月年減3.2%；而1月製造業生產率年增2%，符合預估的年增2%，但低於12月年增2.3%。
- 英國1月貿易逆差31.29億元，低於12月的逆差26.03億元。
- 法國2月消費者物價指數率終值月增0.8%，符合預估的月增0.8%，且高於1月的月減0.2%；而2月消費者物價指數率終值年增3%，高於預估的年增2.9%，但低於1



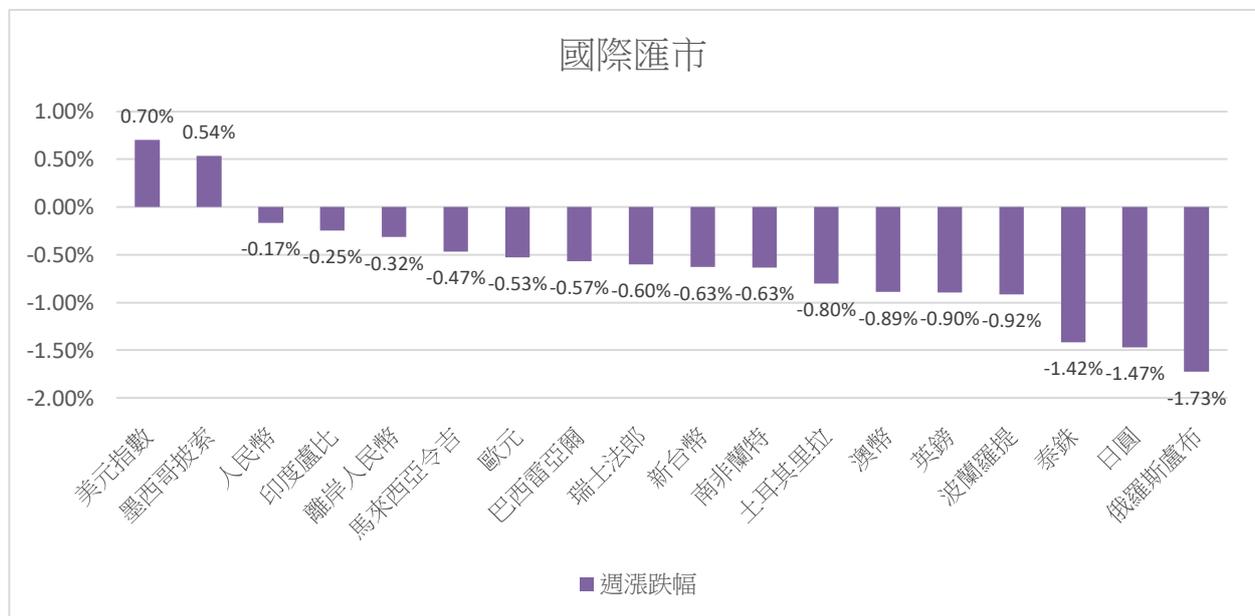
月的年增3.1%。

- 中國2月房價指數率年減1.4%，低於1月的年減0.7%，連續8個月呈現衰退。
- 日本第四季經濟成長率終值季增0.1%，低於預估的季增0.3%，但優於第三季的季減0.8%；而第四季經濟成長率初值年增0.4%，低於預估的年增1.1%，亦優於第三季的年減3.3%。
- 日本2月生產者物價指數率月增0.2%，高於預估的月增0.1%與1月的月增0%；而2月生產者物價指數率年增0.6%，高於預估的年增0.5%與1月的年增0.2%。

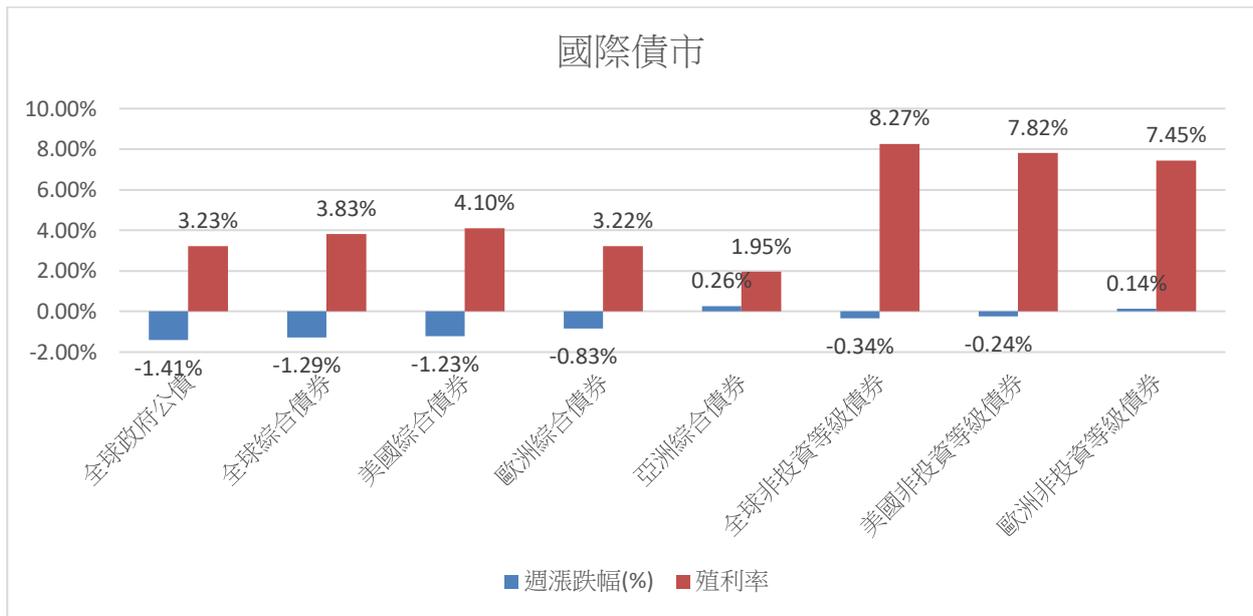
過去一週市場回顧



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

★ 美國聯準會將進行利率決策會議，日本央行也將進行利率決策會議

本週四凌晨美國聯準會將進行利率決策會議，目前市場預期本次聯準會將按兵不動，維持利率於5.25%至5.40%。近期公佈的消費者物價指數、生產者物價指數皆高於預期，其中消費者物價指數更是連續2個月高於預期，由於2月的通膨數據多數高如預期，導致市場開始懷疑聯準會是否會在6月降息，芝商所的FedWatch工具也顯示，而6月降息1碼的機率從先前的81.7%下降至55.5%。

此外，日本央行也將在本週進行貨幣政策會議，市場最關注的就是日本是否會結束已經持續17年的負利率政策，日本勞動組合總連合會表示，今年勞資談判的平均加薪可望來到5.28%，將是1991年來最大漲幅，日本央行也認為實現薪資與物價一起上升的良性循環的機率已經夠高，因此預期日本將在本次的貨幣政策會議上結束負利率政策，將維持寬鬆的金融環境，設想轉入事實上的零利率政策。

【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。