

國際投資市場週報

2024/3/25~3/29

在經歷上周的大漲之後，市場樂觀逐漸降溫，國際股市上週大多漲跌互見，美國將公布3月的非農就業人口，歐洲各國也將公布3月的CPI

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
德國DAX指數	18,492.49	1.57%	4.61%	10.39%	10.39%
義大利FTSE MIB指數	34,750.35	1.18%	6.66%	14.49%	14.49%
印度BSE 30指數	73,651.35	1.13%	1.59%	1.95%	1.95%
道瓊工業指數	39,807.37	0.84%	2.08%	5.62%	5.62%
法國CAC指數	8,205.81	0.66%	3.51%	8.78%	8.78%
標準普爾500指數	5,254.35	0.39%	3.10%	10.16%	10.16%
台灣加權股價指數	20,294.45	0.33%	7.00%	13.18%	13.18%
英國金融時報指數	7,952.62	0.27%	4.23%	2.84%	2.84%
香港恆生指數	16,541.42	0.25%	0.18%	-2.97%	-2.97%
新加坡海峽時報指數	3,224.01	0.19%	2.62%	-0.50%	-0.50%
越南VN指數	1,284.09	0.18%	2.50%	13.64%	13.64%
費城半導體指數	4,905.21	-0.06%	3.77%	17.48%	17.48%
韓國KOSPI綜合指數	2,746.63	-0.07%	3.95%	3.44%	3.44%
滬深300	3,537.48	-0.21%	0.61%	3.10%	3.10%
泰國SET指數	1,377.94	-0.22%	0.53%	-2.68%	-2.68%
上海綜合	3,041.17	-0.23%	0.86%	2.23%	2.23%
那斯達克指數	16,379.46	-0.30%	1.79%	9.11%	9.11%
馬來西亞吉隆坡指數	1,536.07	-0.41%	-0.99%	5.60%	5.60%
印尼雅加達綜合指數	7,262.54	-0.92%	-0.73%	-0.14%	-0.14%
日本日經225指數	40,369.44	-1.27%	3.07%	20.63%	20.63%

資料來源：CMoney，截至2024年3月29日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
墨西哥披索	16.5616	0.92%	2.69%	2.22%	2.22%
南非蘭特	18.8589	0.32%	1.32%	-3.02%	-3.02%
英鎊	1.2633	0.24%	0.01%	-0.90%	-0.90%
澳幣	0.6529	0.10%	0.39%	-4.46%	-4.46%
泰銖	36.3825	0.07%	-1.19%	-5.89%	-5.89%
美元指數	104.4900	0.06%	0.32%	3.12%	3.12%
馬來西亞令吉	4.7245	0.05%	0.33%	-2.87%	-2.87%
印度盧比	83.3834	0.00%	-0.66%	-0.17%	-0.17%
日圓	151.3500	0.00%	-0.45%	-6.51%	-6.51%
離岸人民幣	7.2547	-0.07%	-0.62%	-1.87%	-1.87%
人民幣	7.2213	-0.18%	-0.32%	-1.79%	-1.79%
歐元	1.0790	-0.22%	-0.21%	-2.49%	-2.49%
新台幣	31.9409	-0.22%	-1.04%	-3.78%	-3.78%
波蘭羅提	3.9835	-0.29%	0.02%	-1.28%	-1.28%
瑞士法郎	0.9021	-0.42%	-1.89%	-6.69%	-6.69%
俄羅斯盧布	92.5850	-0.46%	-1.19%	-3.05%	-3.05%
巴西雷亞爾	5.0155	-0.60%	-1.34%	-3.26%	-3.26%
土耳其里拉	32.4286	-0.84%	-3.26%	-8.92%	-8.92%

資料來源：CMoney，截至2024年3月29日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週五公布2月的個人消費支出物價指數，其中個人消費支出物價指數月增0.3%，低於市場預期的0.3%，年增2.5%符合市場預期，但高於1月的2.4%；核心個人消費支出物價指數則是月增0.3%，如市場預期，且低於前值，而年增率2.8%同樣符合市場預期，且也低於1月的2.9%。由細項來看可發現，能源成本為整體數據上漲的主因，成長2.3%。食品指數則小漲0.1%，而商品方面，上漲0.5%，而服務業也上漲0.3%。雖然數據凸顯出通膨相當頑強，不過聯準會主席鮑爾在會議後的記者會提到，不須太在意本次的通膨數據，聯準會不會對今年迄今的通膨數據過度反應，至少在一定程度上，可平息數據走高可能引發的緊張情緒，根據芝商所28日利率期貨報價，交易員預期Fed6月降息機率為64%。

此外，中國也在上週日公布3月的官方製造業、非製造業PMI指數，其中官方製造業PMI指數得50.8，高於預期的49.9，終止了連續5個月的衰退；而非製造業PMI指數上升至53，亦優於預期的51.5。製造業PMI上升主要是由生產指標帶動，從2月的49.8上升到52.2；新訂單指標也從49上升到53，釋放出中國各地企業、工地全面復工的跡象，此外，政府加速基礎建設投資支出，並保證將提供資金，以鼓勵消費者及企業更新舊設備及耐久財，包括汽車及家電等，也成為推動製造業重返成長的主因。

過去一週經濟數據焦點：

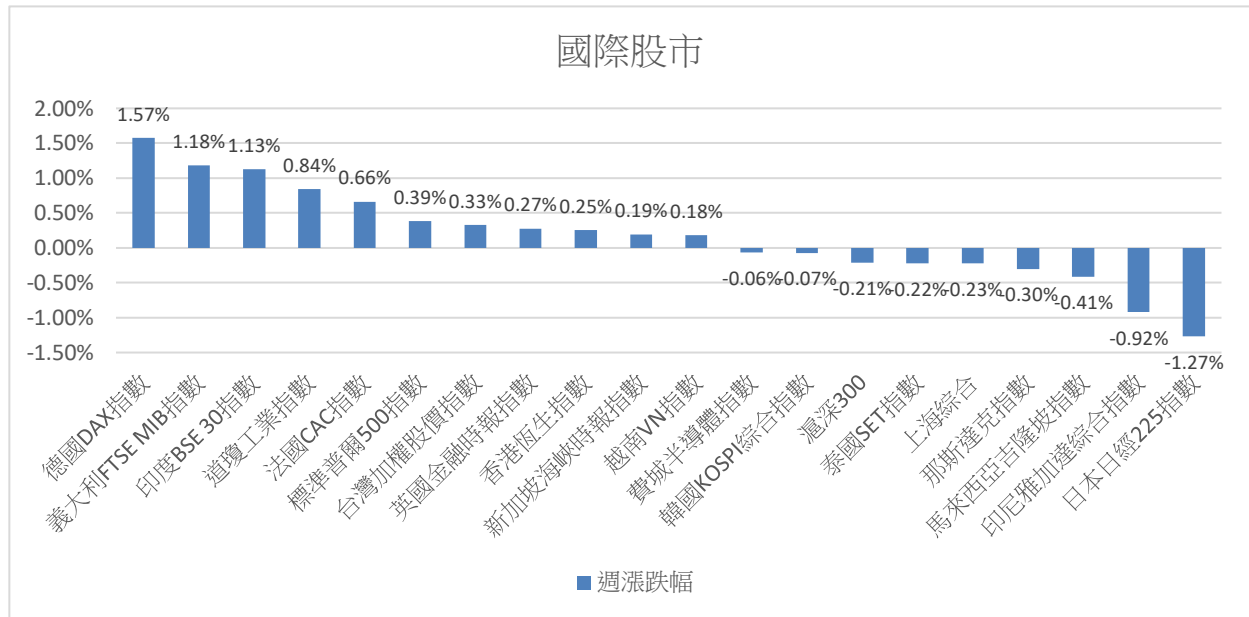
- 美國第四季經濟成長率終值季增3.4%，高於預估的3.2%，不過低於第三季的季增4.9%。
- 美國2月個人消費支出物價指數率月增0.3%，低於預估的月增0.4%，且與1月的月增0.3%相同；而2月個人消費支出物價指數率年增2.5%，符合預估的年增2.5%，但高於1月的年增2.4%。
- 美國2月核心PCE物價指數率月增0.3%，符合預估的月增0.3%，且低於1月的月增0.4%；而2月核心PCE物價指數率年增2.8%，符合預估的年增2.8%，且低於1月的年增2.9%，創下2021年3月以來的最慢增速。
- 美國2月耐用品訂單率月增1.4%，高於預估的月增1.1%與1月的月減6.9%。
- 美國3月密大消費者信心指數終值為79.4，高於預估的76.5與1月的76.9，為2021年來的新高。
- 美國1月房價指數月減0.1%，低於12月的月增0.1%；而1月房價指數年增6.3%，低於12月的年增6.7%。
- 美國3月消費者信心指數為104.7，低於預估的107與2月的106.7，連續2個月呈現下降。
- 美國2月新屋銷售新增66.2萬，低於預估的68萬與1月的66.4萬；而2月新屋銷售率月減0.3%，亦低於1月的月增1.7%。
- 美國當週EIA原油庫存增加316.5萬桶，高於預估的減少127.5萬桶與上週的減少195.2萬桶，終止連續2星期減少；而美國當週EIA汽油庫存增加129.9萬桶，高於預估的減少165萬桶與上週的減少331萬桶，結束連續9星期減少。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為21萬人，低於預估的21.5萬人與上週的21.2萬人。
- 歐元區3月消費者信心終值為-14.9，符合預估的-14.9，且高於2月的-15.5。
- 歐元區3月工業景氣指數為-8.8，高於預估的-9與2月的-9.5；而3月經濟景氣指數為96.3，符合預估的96.3，且高於2月的95.4。
- 德國3月失業率為5.9%，符合預估的5.9%，且與2月的5.9%相同。
- 德國2月銷售零售率月減1.9%，低於預估的月增0.3%與1月的月減0.3%；而2月銷售零售率年減2.7%，亦低於預估的年減0.8%與1月的年減1.2%。
- 德國4月Gfk消費者信心指數為-27.4，高於預估的-27.9與3月的-29。
- 英國第四季經濟成長率終值年減0.2%，符合預估的年減0.2%，且與第三季的年減0.2%相同。
- 法國3月消費者物價指數率初值月增0.2%，高於預估的月增0.5%與2月的月增0.9%；



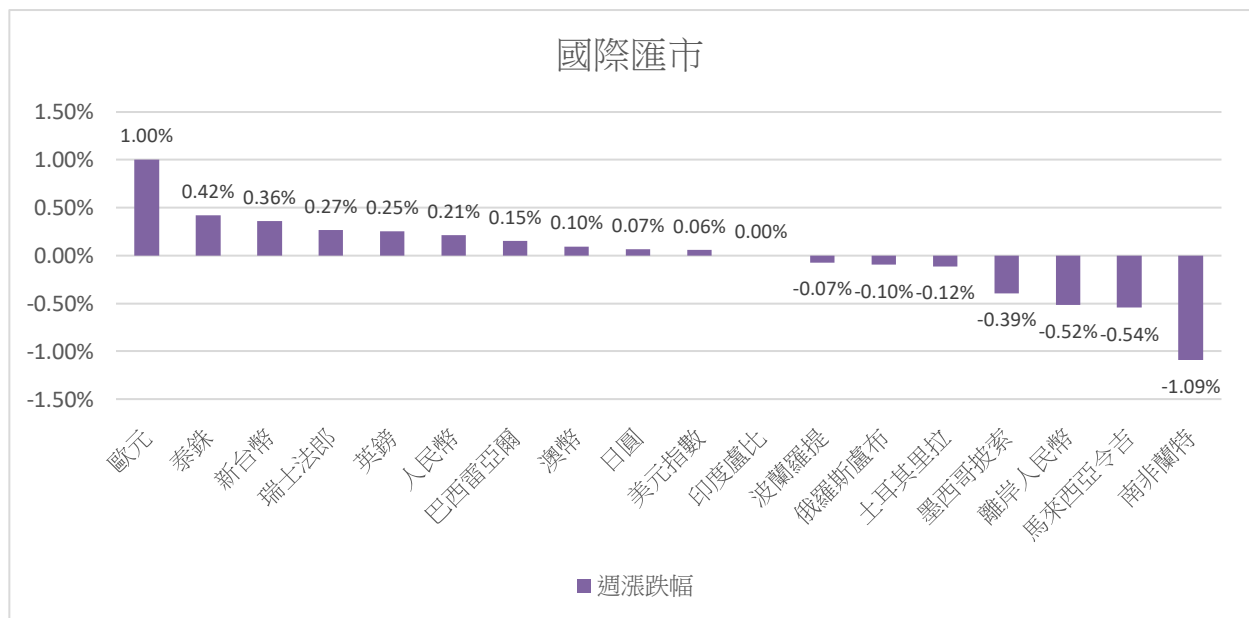
而3月消費者物價指數率初值年增2.3%，亦低於預估的2.6%與2月的年增3%。

- 台灣2月工業生產率年減1.1%，低於1月的年增15.98%；而2月零售銷售率年增9.3%，高於12月的年增0.3%。
- 中國3月官方製造業PMI為50.8，高於預估的49.9與2月的49.1；3月官方非製造業PMI為53，高於2月的51.4；而3月官方綜合PMI為52.7，高於2月的50.9。
- 日本2月工業生產率初值月減0.1%，低於預估的月增1.4%，但高於1月的月減6.7%；而2月工業生產率初值年減3.4%，低於1月的年減1.5%。
- 日本2月零售銷售率月增1.5%，高於1月的月增0.2%；而2月零售銷售率年增4.6%，高於預估的年增3%與1月的年增2.1%。
- 日本2月失業率為2.6%，高於預估的2.4%與1月的2.4%。

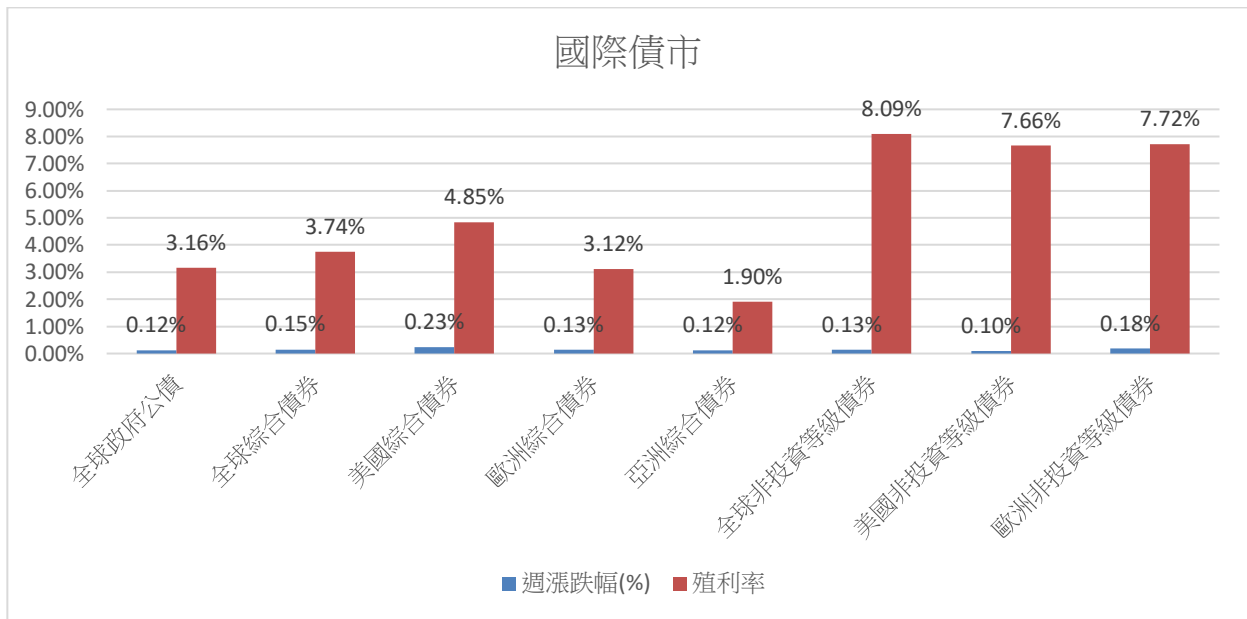
過去一週市場回顧



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3月的非農就業人口、失業率，歐元區、德國也將公布3月的消費者物價指數

本週五美國將公布3月的非農就業人口數失業率，目前市場預期3月的非農就業人口新增20萬人，大幅低於2月的27.5萬人，失業率則是3.9%維持在高位。有鑑於近期企業頻頻傳出裁員的消息，像索尼互動娛樂公司近期宣布全球裁員900人，思科也宣布裁員5%，美國電動車公司Fisker亦宣布要裁員15%，市場也因此預期非農就業人口新增數將下降，同時失業率也處於高位階，且更能強化聯準會在今年6月開始降息的機率。

此外，歐元區、德國也將公布3月的消費者物價指數，市場預期歐元區消費者物價指數年增2.6%，與2月的2.6%持平，核心通膨則是年增3%，較前值的3.1%有所放緩；而德國消費者物價指數年增2.2%，亦低於前值的2.5%。雖然市場大多預期歐洲的消費者物價指數將持續放緩，不過需要注意的是近期的油價有不小的漲幅，可能會對消費者物價指數帶來些壓力，美國近期的通膨數據也顯示能源價格為影響通膨的主因。

【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。