

## 國際投資市場週報

2024/4/22~4/26

強勁的消費打破市場對停滯性通膨的擔憂，國際股市上週大多上漲，聯準會將進行利率決策會議，美國也將公布4月的非農就業人口

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	4,735.29	9.95%	-2.40%	9.06%	13.41%
香港恆生指數	17,651.15	8.80%	6.22%	10.65%	3.54%
那斯達克指數	15,927.90	4.23%	-2.38%	3.06%	6.11%
新加坡海峽時報指數	3,280.10	3.26%	1.45%	3.82%	1.23%
英國金融時報指數	8,139.83	3.09%	2.63%	6.61%	5.26%
台灣加權股價指數	20,120.51	3.04%	-0.03%	11.81%	12.21%
越南VN指數	1,209.52	2.95%	-5.67%	2.88%	7.04%
標準普爾500指數	5,099.96	2.67%	-1.99%	4.27%	6.92%
韓國KOSPI綜合指數	2,656.33	2.49%	-3.65%	7.17%	0.04%
德國DAX指數	18,161.01	2.39%	-1.21%	7.07%	8.41%
日本日經225指數	37,934.76	2.34%	-6.10%	6.11%	13.36%
泰國SET指數	1,359.94	2.09%	-1.26%	-0.60%	-3.95%
馬來西亞吉隆坡指數	1,575.16	1.78%	2.39%	4.57%	8.28%
滬深300	3,584.27	1.20%	1.14%	7.51%	4.46%
義大利FTSE MIB指數	34,249.77	0.97%	-1.26%	12.74%	12.84%
印度BSE 30指數	73,730.16	0.88%	1.74%	4.28%	2.06%
法國CAC指數	8,088.24	0.82%	-1.18%	5.95%	7.23%
上海綜合	3,088.64	0.76%	1.89%	6.13%	3.82%
道瓊工業指數	38,239.66	0.67%	-2.65%	0.34%	1.46%
印尼雅加達綜合指數	7,076.15	-0.16%	-3.93%	-0.85%	-2.70%

資料來源：CMoney · 截至2024年4月26日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
俄羅斯盧布	92.2800	2.07%	0.28%	-3.56%	-2.69%
澳幣	0.6543	1.86%	0.05%	-0.62%	-4.25%
巴西雷亞爾	5.1149	1.84%	-2.42%	-3.87%	-5.13%
南非蘭特	18.8107	1.62%	1.01%	-0.34%	-2.78%
歐元	1.0730	0.69%	-1.02%	-0.83%	-3.04%
英鎊	1.2505	0.45%	-1.15%	-1.40%	-1.90%
墨西哥披索	17.1486	0.40%	-2.72%	0.10%	-1.29%
土耳其里拉	32.4798	0.33%	-0.93%	-6.70%	-9.07%
馬來西亞令吉	4.7740	0.19%	-1.13%	-0.98%	-3.87%
波蘭羅提	4.0453	0.12%	-1.60%	-0.63%	-2.79%
印度盧比	83.3914	0.00%	-0.08%	-0.33%	-0.17%
美元指數	106.0900	-0.03%	1.72%	2.57%	4.70%
人民幣	7.2463	-0.09%	-0.38%	-0.90%	-2.13%
新台幣	32.5600	-0.16%	-2.04%	-3.85%	-5.62%
泰銖	36.9500	-0.22%	-1.60%	-3.50%	-7.36%
離岸人民幣	7.2668	-0.27%	-0.23%	-1.12%	-2.04%
瑞士法郎	0.9143	-0.55%	-1.25%	-5.60%	-7.94%
日圓	156.7000	-1.39%	-3.48%	-5.76%	-9.76%

資料來源：CMoney，截至2024年4月26日

### 過去一週市場事件焦點：

- 美國商務部上周五公布3月的個人消費支出物價指數，月增率0.3%，符合市場預期的0.3%，且與2月的0.3%相同，而年增率2.7%，高於市場預估的2.6%與2月的2.5%；而扣除剔除能源和食品價格後的核心個人消費支出物價指數月增0.3%，符合市場預期，並與2月相同，不過年增2.8%，高於市場預期的2.6%，並與2月相同。值得注意的是，3月剔除住房和服務通膨的「超級核心PCE」月增0.39%、年增3.5%，皆較前月加速成長，其中運輸服務和其他服務是最大推動因素。數據凸顯出通膨仍居高不下，不過通膨上升伴隨著強勁的消費，也讓市場對停滯性通膨的擔憂鬆了一口氣，根據芝商所的FedWatch工具顯示，聯準會在9月會議上宣布降息1碼的機率為45.6%，高於維持利率不變的38.6%，說明了在通膨回升的狀態下市場仍抱持Fed今年9月降息希望。

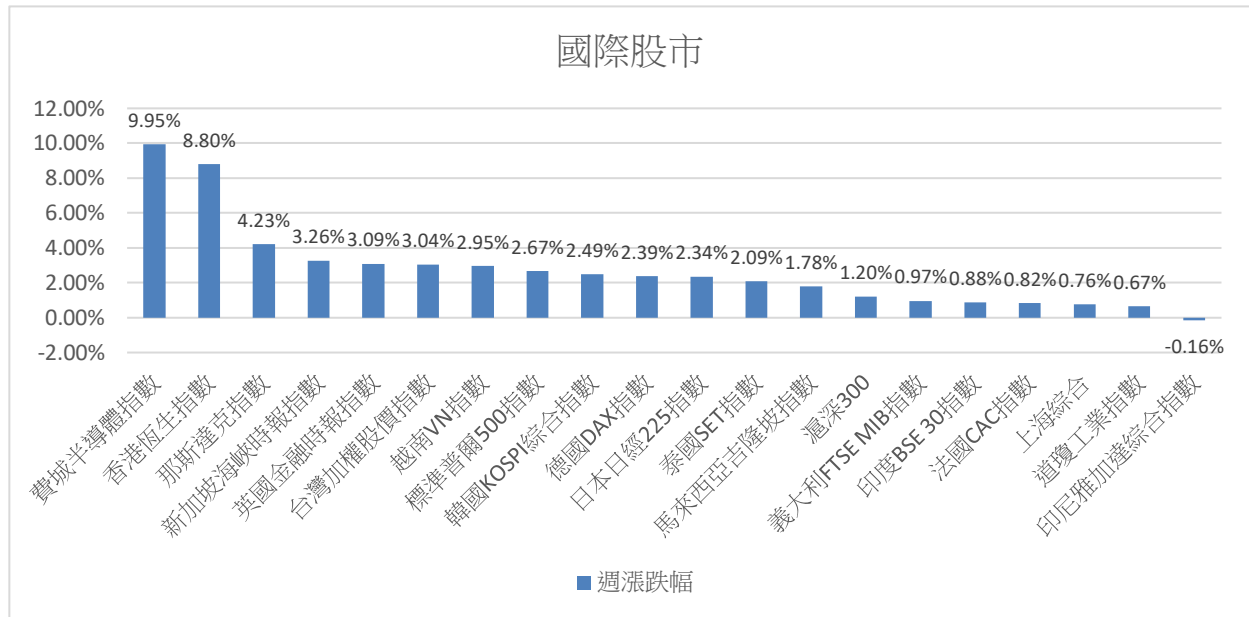
此外，美國也在上週公布第一季的經濟成長率，美國第一季的經濟成長率季增1.6%，遠低於市場預期的2.5%，亦低於去年第四季3.4%，為近兩年內最差的表現；雖然第一季的PCE指數低於預期，不過核心PCE指數卻是高於市場預期，且幾乎是去年第四季的2倍，通膨的回升主要為不包括住房和能源的服務業通膨所推升。在經濟放緩且通膨升溫之下，市場開始擔憂停滯性通膨的發生，也開始有經濟學家認為聯準會在今年內不會降息。

### 過去一週經濟數據焦點：

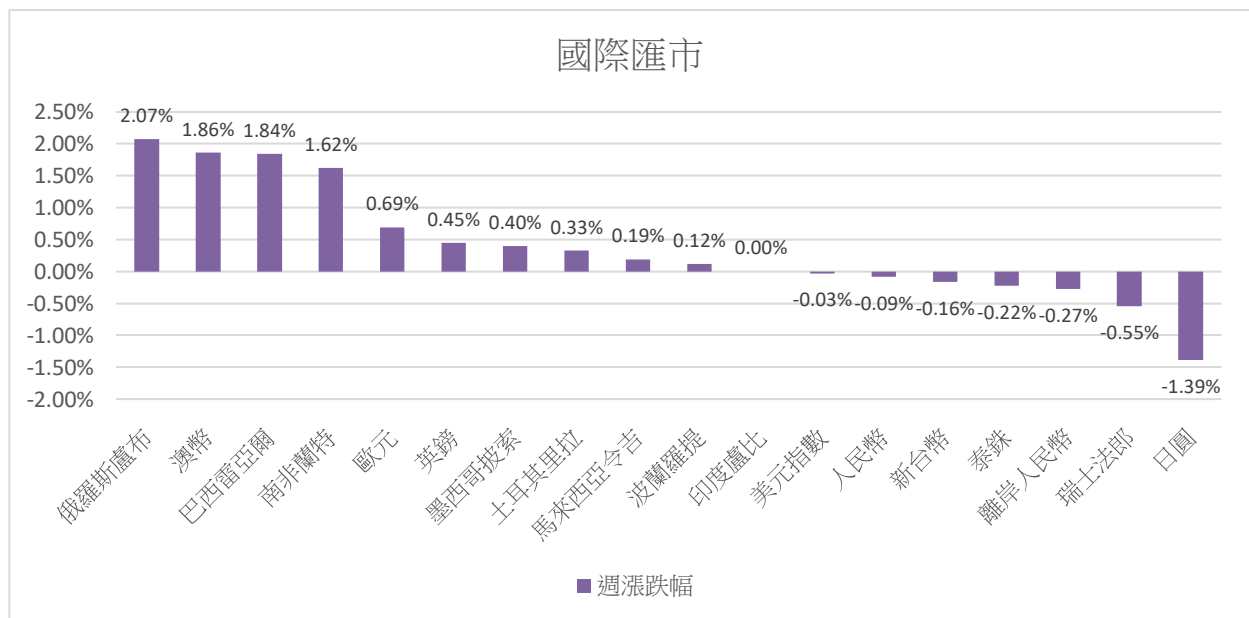
- 美國第一季經濟成長率初值季增1.6%，低於預估的季增2.5%與去年第四季的季增3.4%。
- 美國3月個人消費支出物價指數率月增0.3%，符合預估的月增0.3%，且與2月的月增0.3%相同；而3月個人消費支出物價指數率年增2.7%，亦高於預估的年增2.6%與2月的年增2.5%。
- 美國3月核心PCE物價指數率月增0.3%，符合預估的月增0.3%，且與2月的月增0.3%相同；而3月核心PCE物價指數率年增2.8%，高於預估的年增2.6%，與2月的年增2.8%相同。
- 美國3月耐用品訂單率月增2.6%，高於預估的月增2.5%與2月的月增0.7%。
- 美國4月密大消費者信心指數終值為77.2，低於預估的77.8，但高於3月的76.9。
- 美國4月標普全球服務業PMI初值為50.9，低於預估的52與3月的51.7；4月標普全球製造業PMI初值為49.9，低於預估的52與3月的51.9；而4月標普全球綜合PMI初值為50.9，亦低於3月的52.1。
- 美國3月新屋銷售新增69.3萬，高於預估的66.8萬與2月的63.7萬；而3月新屋銷售率月增8.8%，亦高於2月的月減5.1%。
- 美國當週EIA原油庫存減少636.8萬桶，低於預估的增加160萬桶與上週的增加273.5萬桶，結束連續4星期增加；而美國當週EIA汽油庫存減少63.4萬桶，高於預估的減少140萬桶與上週的減少115.4萬桶，為連續2星期減少。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為20.7萬人，低於預估的21.4萬人與上週的21.2萬人。
- 歐元區4月HCOB服務業PMI初值為52.9，高於預估的51.8與3月的51.5；4月HCOB製造業PMI初值為45.6，低於預估的46.5與3月的46.1；而4月HCOB綜合PMI初值為51.4，高於預估的50.8與3月的50.3。
- 歐元區4月消費者信心初值為-14.7，低於預估的-14，但高於3月的-14.9。
- 德國5月Gfk消費者信心指數為-24.2，高於預估的-25.9與4月的-27.3。
- 德國4月IFO商業景氣指數為89.4，高於預估的88.9與3月的87.8。
- 德國4月HCOB服務業PMI初值為53.3，高於預估的50.6與3月的50.1；4月HCOB服務業PMI初值為42.2，低於預估的42.8，但高於3月的41.9；而4月HCOB綜合PMI初值為50.5，高於預估的48.6與3月的47.7。
- 英國4月標普全球服務業PMI初值為54.9，高於預估的53與3月的53.1；4月標普全球製造業PMI初值為48.7，低於預估的50.3與3月的50.3；而4月標普全球綜合PMI初值為54，高於3月的52.8。

- 法國4月消費者信心指數為90，低於預估的92與3月的91。
- 法國4月商業景氣指數為100，低於預估的102與3月的103。
- 法國4月HCOB服務業PMI初值為50.5，高於預估的48.9與3月的48.3；4月HCOB製造業PMI初值為44.9，低於預估的46.9與3月的46.2；而4月HCOB綜合PMI初值為49.9，高於3月的48.3。
- 台灣3月出口訂單率年增1.2%，高於2月的年減10.4%。
- 台灣3月失業率為3.4%，與2月的3.4%持平。
- 台灣3月工業生產率年增3.99%，高於2月的年減1.31%；而3月零售銷售率年增0.7%，低於2月的年增9.3%。
- 日本央行決議按兵不動，符合市場預估，將基準利率維持在0.1%。
- 日本4月Jibun Bank服務業PMI初值為54.6，高於3月的54.1；4月Jibun Bank製造業PMI初值為49.9，高於預估的48與3月的48.2；而4月Jibun Bank綜合PMI初值為52.6，亦高於3月的51.7。
- 日本2月同步指標終值為111.6，低於1月的112.1；而2月領先指標終值為111.8，符合預估的111.8，且高於1月的109.5。

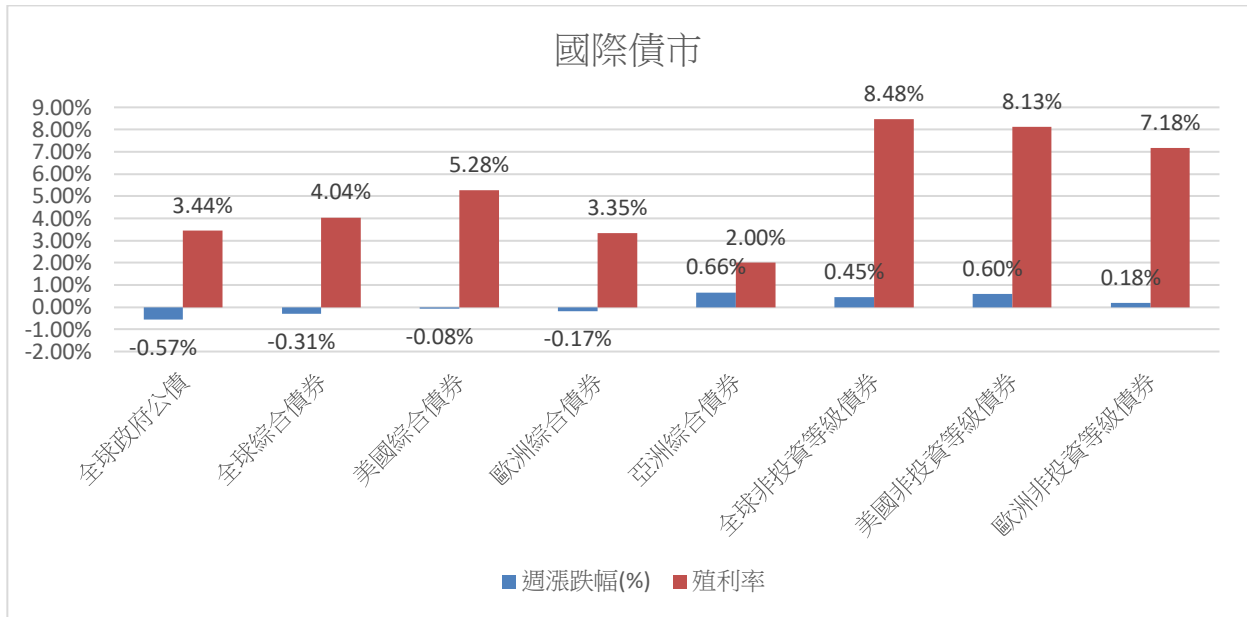
### 過去一週市場回顧



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

### ★ 聯準會將進行利率決策會議，此外美國也將在週五公布4月的非農就業人口、失業率

本週美國聯準會將進行利率決策會議，市場預期聯準會將按兵不動，將利率維持在5.25%至5.5%區間，由於近幾個月的數據皆顯示出通膨回升的情況，主席鮑爾可能會由鴿派轉為鷹派。從前次會議之後，委員的談話從一開始的鴿派漸漸轉為鷹派，主要就是因為消費者物價指數連續兩個月高於預期，甚至有些委員已經開始認為今年不會降息，根據芝商所的FedWatch顯示，市場認為聯準會較有可能在9月降息。

此外，美國也將公布4月的非農就業人口、失業率，市場預期非農就業人口將新增24.3萬，與3月的30.3萬人有明顯下降；而失業率則維持在3.8%，平均時薪也是維持在0.3%。由先前的數據可看出美國的勞動市場依舊相當強勁，且失業率也維持在低位階，不利於聯準會的提前降息，不過平均時薪年增率正逐步的放緩，目前也快放緩到4%以下。不過還是需要勞動市場的降溫，如勞動市場還是沒有放緩的跡象，有可能會成為通膨再起的助力，聯準會可能就不得不減少今年降息的次數。

【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。