

國際投資市場週報

2024/5/6~5/10

聯準會委員釋出鷹派言論，但市場情緒樂觀，國際股市上週大多上漲，美國、歐洲各國將公布4月的消費者物價指數數據

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
道瓊工業指數	39,512.84	2.16%	2.73%	2.18%	4.84%
標準普爾500指數	5,222.68	1.85%	1.20%	3.90%	9.49%
那斯達克指數	16,340.87	1.14%	1.05%	2.19%	8.86%
費城半導體指數	4,808.03	1.95%	0.37%	5.27%	15.15%
英國金融時報指數	8,433.76	2.68%	5.94%	11.37%	9.06%
德國DAX指數	18,772.85	4.28%	3.73%	10.91%	12.07%
法國CAC指數	8,219.14	3.29%	2.16%	7.47%	8.96%
義大利FTSE MIB指數	34,657.35	3.06%	1.81%	11.24%	14.19%
日本日經225指數	38,229.11	-0.02%	-3.42%	3.61%	14.24%
韓國KOSPI綜合指數	2,727.63	1.91%	0.83%	4.10%	2.72%
台灣加權股價指數	20,708.84	1.86%	-0.26%	14.44%	15.49%
上海綜合	3,154.55	1.60%	4.20%	10.07%	6.04%
滬深300	3,666.28	1.72%	4.61%	8.96%	6.85%
香港恆生指數	18,963.68	2.64%	10.65%	20.43%	11.24%
印度BSE 30指數	72,664.47	-1.64%	-3.16%	1.49%	0.59%
印尼雅加達綜合指數	7,085.55	-0.65%	-2.76%	-2.07%	-2.57%
馬來西亞吉隆坡指數	1,600.67	0.70%	3.04%	5.84%	10.04%
新加坡海峽時報指數	3,290.70	-0.07%	1.64%	4.86%	1.56%
越南VN指數	1,244.70	1.94%	-1.10%	3.85%	10.16%
泰國SET指數	1,371.90	0.14%	-2.58%	-1.19%	-3.10%

資料來源：CMoney，截至2024年5月10日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	105.3100	0.22%	0.10%	1.15%	3.93%
歐元	1.0781	0.43%	-0.68%	0.07%	-2.58%
英鎊	1.2531	-0.14%	-1.25%	-0.77%	-1.70%
澳幣	0.6611	0.54%	-0.23%	1.26%	-3.25%
瑞士法郎	0.9065	-0.21%	0.72%	-3.81%	-7.15%
日圓	155.6800	-1.53%	-2.58%	-5.17%	-9.19%
人民幣	7.2246	0.24%	0.12%	-0.43%	-1.83%
離岸人民幣	7.2335	-0.57%	0.37%	-0.32%	-1.58%
新台幣	32.4130	-0.13%	-1.22%	-3.26%	-5.19%
印度盧比	83.5608	-0.17%	-0.17%	-0.66%	-0.33%
泰銖	36.6850	0.37%	-0.98%	-3.06%	-6.68%
馬來西亞令吉	4.7380	0.02%	0.20%	0.54%	-3.14%
俄羅斯盧布	91.6300	1.58%	1.39%	-1.27%	-2.06%
土耳其里拉	32.2307	0.39%	0.16%	-5.08%	-8.36%
波蘭羅提	3.9933	0.60%	-0.47%	0.99%	-1.52%
巴西雷亞爾	5.1555	-1.63%	-1.48%	-3.74%	-5.88%
墨西哥披索	16.7751	1.46%	-1.54%	1.55%	0.91%
南非蘭特	18.4494	0.31%	1.71%	2.55%	-0.88%

資料來源：CMoney，截至2024年5月10日

過去一週市場事件焦點：

- 英國央行上週四公布利率決策會議的結果，英國央行以7比2的投票結果決議不升息，將利率維持在5.25%的16年高點，符合市場預期。值得注意的是，支持降息的票數與上次相比增加了一票。投票結果顯示逐漸有委員認為該開始降息，市場也樂觀的預期英國央行在6月會宣布降息，不過央行也警告通膨指標仍在高峰，3月服務業通膨達到6%，而且地緣政治因素對通膨前景有升溫風險，因此未來將密切留意即將公布的經濟數據。而央行總裁貝利在會後的聲明上表示，央行認為通膨將在未來幾個月降至我們2%的目標附近。在我們降息之前，我們需要看到更多的證據表明通膨將保持在低位，但仍需注意「地緣政治因素」所帶來通膨升溫的風險，會後市場預期英國央行將在6月或8月宣布降息，且今年會有2次降息1碼的空間。

此外，台灣也在上週公布4月的消費者物價指數，4月的消費者物價指數月增0.1%，低於3月的月增0.26%；而年增率1.95%，低於預估的年增2.1%，也低於3月的年增2.14%，並創下近9個月來的新低(排除春節因素後)。其中，4月雖有部分醫療院所調升掛號費及家庭用電上漲等因素，但蛋類與去年同期相比價格下跌近2成，抵銷部分漲幅。主計總處指出，原物料價格續處低檔，商品類漲幅收斂，但服務類物價具僵固性，外食費與房租漲勢延續，通膨還是存在上漲壓力。

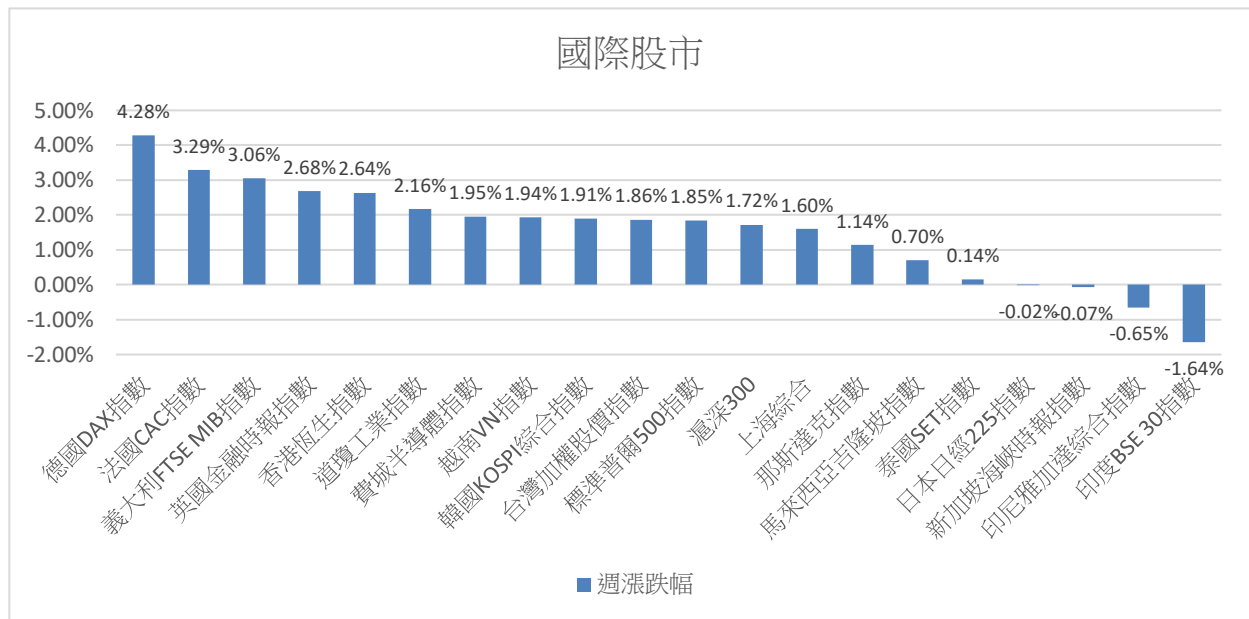
過去一週經濟數據焦點：

- 美國5月密大消費者信心指數初值得67.4，遠低於預估的76與3月的77.2，並創下近6個月的新低。
- 美國3月批發庫存率月減0.4%，符合預估的月減0.4%，但低於2月的月增0.5%。
- 美國3月消費者信貸增加62.7億，低於預估的150億與2月的141.2億。
- 美國當週EIA原油庫存減少136.1萬桶，高於預估的減少143萬桶，但低於上週的增加726.5萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加91.5萬桶，高於預估的減少118萬桶與上週的增加34.4萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為23.1萬人，遠高於預估的21萬人與上週的20.8萬人。
- 歐元區3月銷售零售率月增0.8%，高於預估的月增0.6%與2月的月減0.3%；而3月銷售零售率年增0.7%，亦高於2月的年減0.5%。
- 歐元區4月HCOB服務業PMI終值為53.3，高於預估的52.9與3月的51.5；而4月HCOB綜合PMI終值為51.7，亦高於預估的51.4與3月的50.3。
- 德國3月進口率月增0.3%，高於預估的月減1%，但低於2月的月增3%；3月出口月增0.9%，高於預估的月增0.4%與2月的月減1.6%；而3月貿易順差223億元，略低於預估的順差224億元，但高於2月的順差214億元。
- 德國4月HCOB服務業PMI終值為53.2，低於預估的53.3，但高於3月的50.1；而4月HCOB綜合PMI終值為50.6，高於預估的50.5與3月的47.7。
- 英國央行決議按兵不動，符合市場預期，利率區間維持在5.25%至5.5%。
- 英國第一季經濟成長率初值年增0.2%，高於預估的年增0%與第四季的年減0.2%。
- 英國3月工業生產率年增0.5%，高於預估的年增0.3%，但低於2月的年增1%；3月建築業生產率年減2.2%，低於預估的年減1.2%與2月年減2%；而3月製造業生產率年增2.3%，高於預估的年增1.8%，但低於2月年增2.6%。
- 英國3月貿易逆差10.98億元，高於2月的逆差14.78億元。
- 法國3月進口為577億元，高於2月的564億元；3月出口為522億元，高於2月的508億元；而3月貿易逆差55億元，低於預估的逆差50億元，但高於2月的逆差56億元。
- 法國4月HCOB服務業PMI終值為51.3，高於預估的50.5與3月的48.3；而4月HCOB綜合PMI終值為50.5，高於預估的49.9與3月的48.3。
- 台灣4月消費者物價指數率月增0.1%，低於3月的月增0.26%；而4月消費者物價指數率年增1.95%，低於預估的年增2.1%與3月的年增2.14%。
- 台灣4月進口率年增6.6%，低於預估的年增7.6%與3月的年增7.1%；4月出口率年

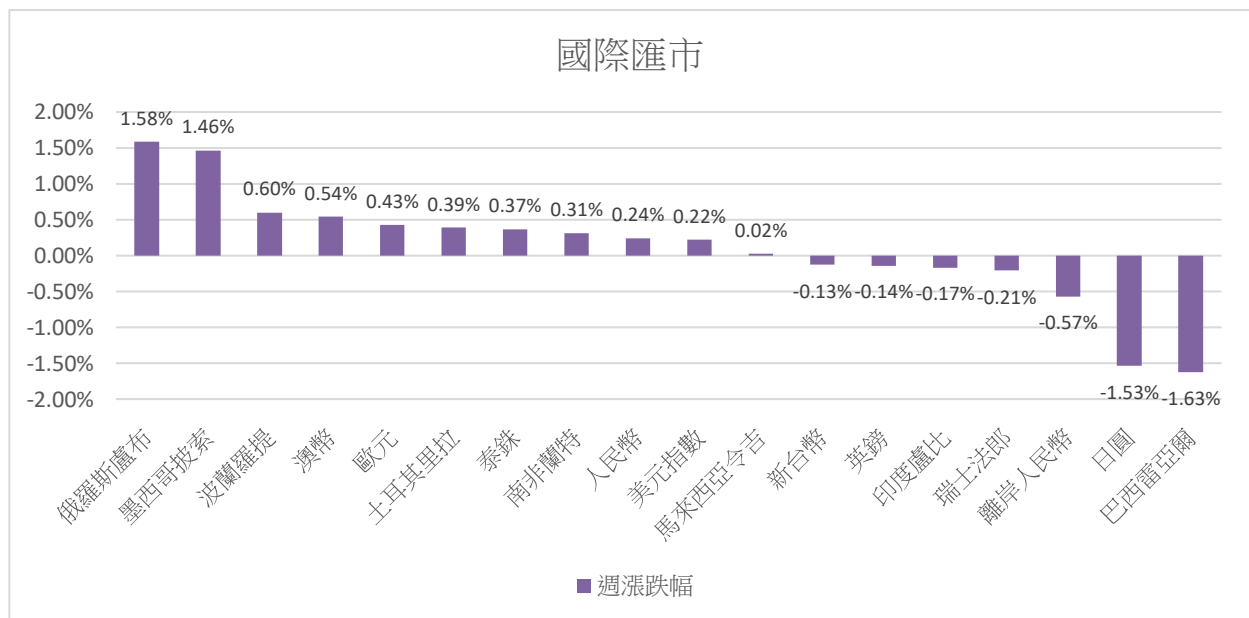
增4.3%，低於預估的年增10.15%與3月的年增18.9%，而台灣4月貿易順差64.6億，亦低於預估的順差80.3億與3月的順差86.8億。

- 中國4月財新服務業PMI為52.5，符合預估的52.5，但低於3月的52.7；而4月財新綜合PMI為52.8，高於3月的52.7。
- 中國4月進口率年增8.4%，高於預估的年增5.4%與3月的年減1.9%；4月出口率年增1.5%，亦高於預估的年增1%與3月的年減7.5%，而中國4月貿易順差723.5億，低於預估的順差767億，但高於3月的順差585.5億。
- 日本4月Jibun Bank服務業PMI終值為54.3，低於預估的54.1，但高於3月的54.1；而4月Jibun Bank綜合PMI終值為52.3，低於預估的52.6，但高於3月的51.7。

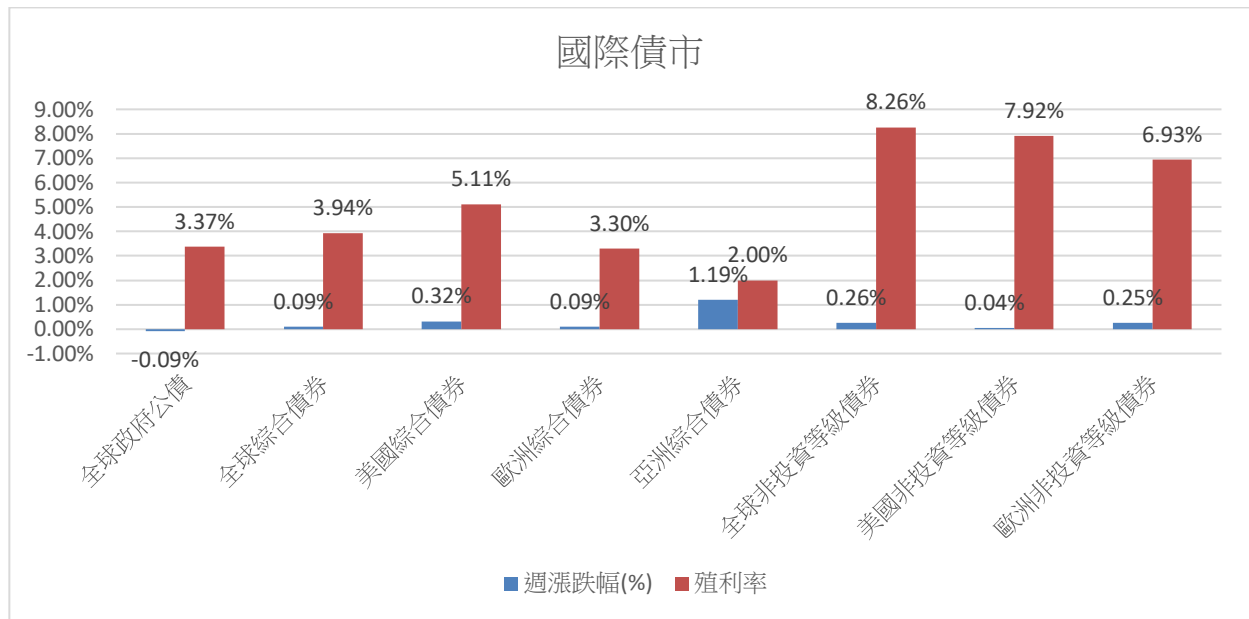
過去一週市場回顧



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4月的消費者、生產者物價指數，此外歐洲各國也將公布消費者物價指數

本週美國將公布4月的消費者、生產者物價指數，目前市場預期消費者物價指數在月增率、年增率中都將放緩；而核心通膨也同樣會往放緩的方向邁進，進2個月的消費者物價指數皆回升，讓市場相當擔憂通膨的頑強性，消費者信心也因此受到影響，如數據結果真的像預期般的放緩，將有利於聯準會的降息，市場情緒也會轉為樂觀，且再度對提前降息感到期待，有利於股市的表現。

此外，歐洲各國也將公布4月的消費者物價指數，其中，市場預期德國、歐洲通膨皆會維持，而法國則會小幅下降。雖然市場預期通膨沒有相當明顯的放緩，不過與美國相比來說，歐洲的通膨已經接近2%的目標，且開始有歐洲央行的委員表示最快6月會開始降息，投資人也樂觀的認為歐洲將於6月開始宣布降息，一切似乎都往好的方面進行，如果沒有數據表示通膨將反轉的話，歐洲央行應在6月就開始降息。

【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.tcbstc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。