

## 國際投資市場週報

2024/5/13~5/17

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
費城半導體指數	4,983.02	3.64%	9.10%	10.06%	19.34%
印尼雅加達綜合指數	7,342.47	3.63%	2.97%	0.09%	0.96%
香港恆生指數	19,553.61	3.11%	20.32%	19.67%	14.70%
台灣加權股價指數	21,258.47	2.65%	5.17%	14.25%	18.56%
越南VN指數	1,273.11	2.28%	6.71%	5.24%	12.67%
義大利FTSE MIB指數	35,398.82	2.14%	5.25%	11.55%	16.63%
那斯達克指數	16,685.97	2.11%	6.39%	5.77%	11.16%
印度BSE 30指數	73,917.03	1.72%	1.33%	2.06%	2.32%
標準普爾500指數	5,303.27	1.54%	5.60%	5.95%	11.18%
日本日經225指數	38,787.38	1.46%	2.17%	0.78%	15.91%
道瓊工業指數	40,003.59	1.24%	5.96%	3.56%	6.14%
馬來西亞吉隆坡指數	1,616.62	1.00%	4.95%	5.42%	11.13%
泰國SET指數	1,382.68	0.79%	1.15%	-0.26%	-2.34%
新加坡海峽時報指數	3,313.48	0.69%	5.03%	2.84%	2.26%
滬深300	3,677.97	0.32%	3.16%	9.30%	7.19%
上海綜合	3,154.03	-0.02%	2.69%	10.05%	6.02%
韓國KOSPI綜合指數	2,724.62	-0.11%	5.43%	2.86%	2.61%
英國金融時報指數	8,420.26	-0.16%	7.29%	9.19%	8.88%
德國DAX指數	18,704.42	-0.36%	5.26%	9.27%	11.66%
法國CAC指數	8,167.50	-0.63%	2.33%	5.14%	8.28%

資料來源：CMoney · 截至2024年5月17日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
波蘭羅提	3.9219	1.82%	4.16%	2.67%	0.27%
南非蘭特	18.1842	1.46%	4.82%	3.91%	0.57%
泰銖	36.2050	1.32%	1.77%	-0.43%	-5.44%
馬來西亞令吉	4.6825	1.18%	2.34%	2.01%	-2.00%
英鎊	1.2657	1.01%	1.62%	0.53%	-0.71%
墨西哥披索	16.6221	0.92%	2.17%	2.61%	1.85%
俄羅斯盧布	90.8900	0.82%	3.58%	1.76%	-1.26%
澳幣	0.6664	0.80%	3.85%	2.16%	-2.47%
巴西雷亞爾	5.1163	0.77%	2.39%	-2.92%	-5.16%
歐元	1.0859	0.72%	2.20%	0.91%	-1.87%
新台幣	32.2060	0.65%	0.84%	-2.60%	-4.58%
印度盧比	83.2972	0.33%	0.50%	-0.33%	0.00%
土耳其里拉	32.2053	0.06%	0.91%	-4.23%	-8.30%
離岸人民幣	7.2320	0.02%	0.29%	-0.26%	-1.56%
日圓	155.8200	0.00%	-0.77%	-3.60%	-9.19%
人民幣	7.2242	0.00%	0.14%	-0.44%	-1.83%
瑞士法郎	0.9080	-0.16%	0.46%	-3.03%	-7.30%
美元指數	104.4900	-0.78%	-1.39%	0.18%	3.12%

資料來源：CMoney，截至2024年5月17日

### 過去一週市場事件焦點：

- 美國上週四接連公布了生產者物價指數、消費者物價指數的結果，結果卻是不盡相同，其中消費者物價指數月增0.5%，高於預期的0.3%，為近2個月的新高，年增率2.2%雖符合市場預期，但仍為2023年4月以來新高，整體服務成本上升0.6%，為去年7月以來新高，由於燃料價格上漲，商品價格也成長0.4%，為4月生產者物價指數上升的主因；而消費者物價指數月增0.3%，低於預期的0.4%，年增率3.4%也低於前值的3.5%，住房成本持續上升，不過新車、二手車等商品價格加速下滑，再加上服務業成本增速放緩，抵銷了住房成本的上漲。雖然消費者物價指數凸顯通膨有下降的跡象，但聯準會委員仍在上週四集體釋出鷹派言論，表示目前還沒有明確的證據指出通膨會持續下降，因此將維持高利率更長一段時間。

此外，歐元區也公布第一季的經濟成長率終值，第一季經濟成長率季增0.3%，符合市場預期，也高於去年第四季的下滑0.1%；年增率則是年增0.4%，也符合市場預期，與去年第四季年增0.1%相比也有所成長。不過在主要經濟體中，德國經濟仍處在萎縮狀態，但也有緩步復甦的跡象。同時歐盟執委會在一份報告中表示，歐元區軟著陸已步入正軌，通膨回落速度將比先前預期還快，而且明年經濟將加速成長，在通膨穩定下滑、軟著陸實現的預期之下，市場越來越看好歐洲央行將在6月開始降息。

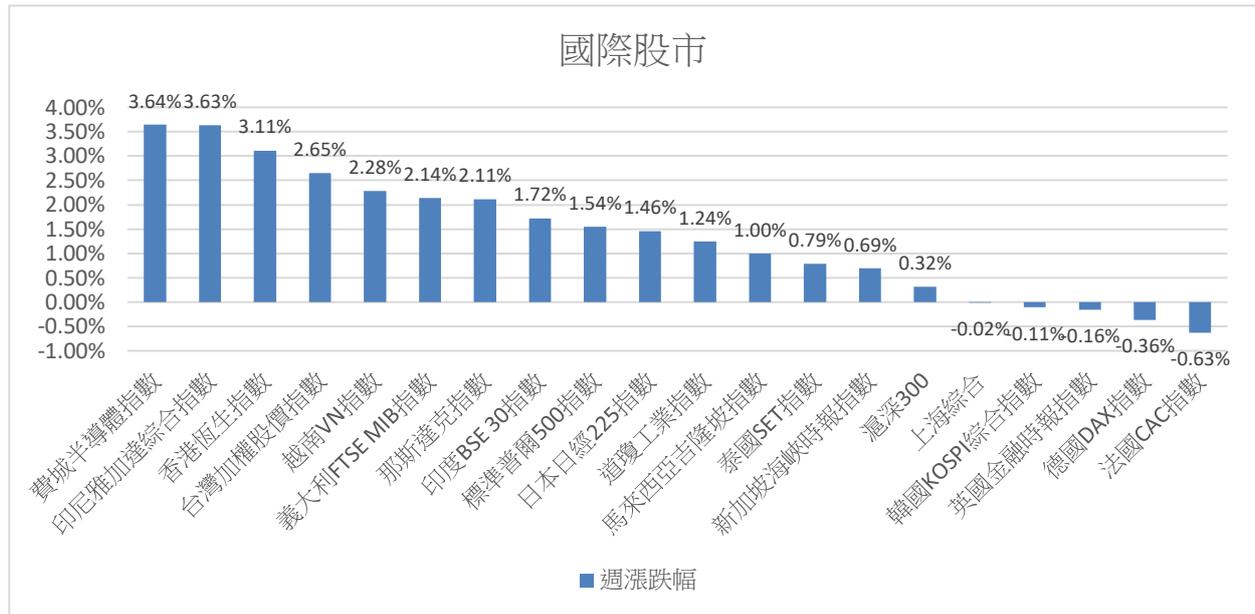
### 過去一週經濟數據焦點：

- 美國4月核心通膨率月增0.3%，符合預估的月增0.3%，且低於3月的月增0.4%；而4月核心通膨率年增3.6%，符合預估的年增3.6%，且低於3月的年增3.8%。
- 美國4月消費者物價指數率月增0.3%，低於預估與3月的月增0.4%；而4月消費者物價指數率年增3.4%，符合預估的年增3.4%，並低於3月的年增3.5%。
- 美國4月生產者物價指數率月增0.5%，高於預估的月增0.3%與3月的月增0.2%，為近2個月的新高；而4月生產者物價指數率年增2.2%，符合預估的年增2.2%，但高於3月的年增2.1%，創下2023年4月以來新高。
- 美國4月零售銷售率月增0%，低於預估的月增0.4%與3月的月增0.6%；而4月零售銷售率年增3%，亦低於3月的年增3.8%。
- 美國4月工業生產率月增0%，低於預估的月增0.1%與3月的月增0.1%；而4月工業生產率年減0.4%，亦低於3月的年增0.1%。
- 美國3月商業庫存率月減0.1%，符合預估的月減0.1%，但低於2月的月增0.3%。
- 美國4月營建許可新增144萬，低於預估的148萬與3月的146.7萬；而4月新屋開工率月增5.7%，高於3月的月減16.8%。
- 美國5月費城聯儲製造業指數為4.5，低於預估8與4月的15.5。
- 美國當週EIA原油庫存減少250.8萬桶，低於預估的減少135萬桶與上週的減少136.2萬桶，為連續2星期減少；而美國當週EIA汽油庫存減少23.5萬桶，低於預估的增加88萬桶與上週的增加91.5萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為22.2萬人，略高於預估的22萬人，但低於上週的23.2萬人。
- 歐元區第一季經濟成長率初值季增0.3%，符合預估的季增0.3%，且高於第四季季減0.1%；而第一季經濟成長率初值年增0.4%，符合預估的年增0.4%，亦高於第四季年增0.1%。
- 歐元區4月核心通膨率終值年增2.7%，符合預估的年增2.7%，且低於3月的年增2.9%，已連續7個月下降。
- 歐元區4月消費者物價指數率終值月增0.6%，符合預估的月增0.6%，且低於3月的月增0.8%；而4月消費者物價指數率終值年增2.4%，符合預估的年增2.4%，且與3月的年增2.4%相同。
- 歐元區3月工業生產率月增0.6%，高於預估的月增0.5%，但低於2月的月增1%；而3月工業生產率年減1%，高於預估的年減1.2%與2月的年減6.3%。
- 歐元區5月ZEW經濟景氣指數為47，高於預估的46.1與4月的43.9。
- 德國4月消費者物價指數率終值月增0.5%，符合預估的月增0.5%，但高於3月的月

增0.4%；而4月消費者物價指數率終值年增2.2%，符合預估的年增2.2%，亦與3月的年增2.2%相同。

- 德國5月ZEW經濟景氣指數為47.1，高於預估的46與4月的42.9，創下2022年2月以來的新高。
- 英國3月失業率為4.3%，符合預估的4.3%，但高於2月的4.2%；而3月的就業人口減少17.8萬人，高於預估的減少21.5萬人，但低於2月的減少15.6萬人。
- 法國4月消費者物價指數率終值月增0.5%，符合預估的月增0.5%，但高於3月的月增0.2%；而4月消費者物價指數率終值年增2.2%，符合預估的年增2.2%，且低於3月的年增2.3%。
- 中國4月零售銷售率年增2.3%，低於預估的年增3.8%與3月的年增3.1%；而4月工業生產率年增6.7%，高於預估的年增5.5%與3月的年增4.5%。
- 中國4月房價指數率年減3.1%，低於3月的年減2.2%，連續10個月呈現衰退。
- 中國4月失業率為5%，低於預估的5.2%與3月的5.2%。
- 日本第一季經濟成長率初值季減0.5%，低於預估的季減0.4%與第四季的季增0%；而第一季經濟成長率初值年減2%，高於預估的年減1.5%，但低於第四季的年增0%。
- 日本4月生產者物價指數率月增0.3%，高於3月的月增0.2%；而4月生產者物價指數率年增0.9%，符合預估的年增0.9%，且與3月的年增0.9%相同。
- 日本3月工業生產率終值月增4.4%，高於預估的月增3.8%與2月的月減0.6%；而3月工業生產率終值年減6.2%，高於預估的年減6.7%，但低於2月的年減3.9%。

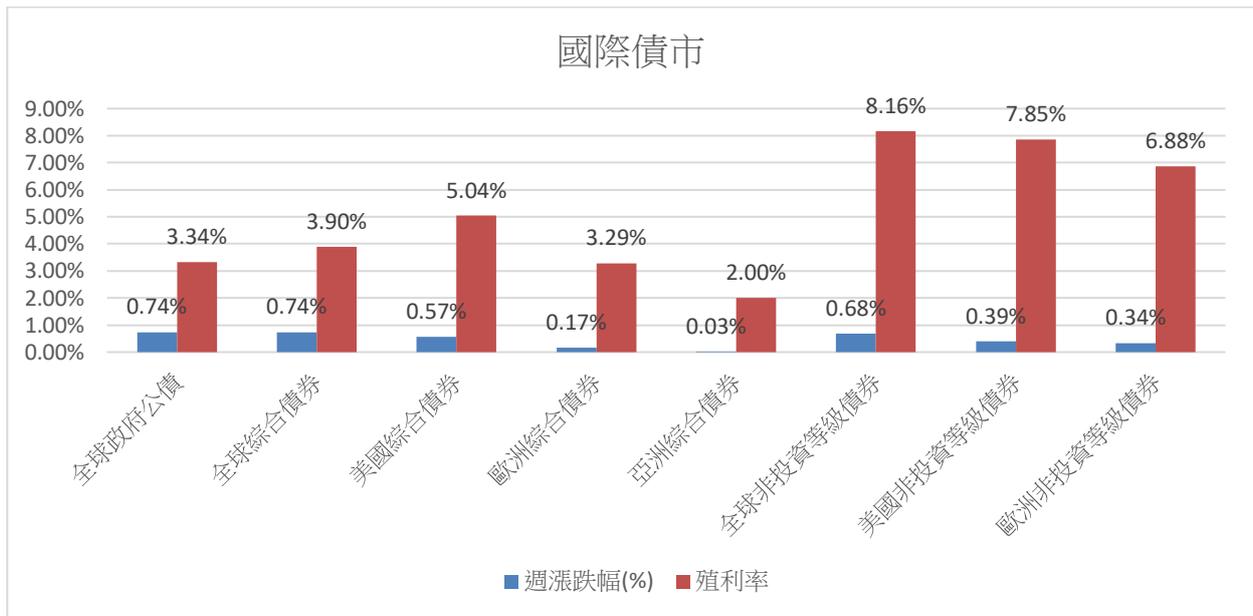
### 過去一週市場回顧



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

### ★ 美國聯準會將公布會議紀要，此外英國也將公布4月的消費者物價指數及核心通膨

本週四聯準會將發布5月政策會議的會議紀要，有鑑於上週多數聯準會官員都附和主席鮑爾的鷹派言論，投資人希望從會議紀要中得知更多有關成員之間討論的資訊。此外本週也有多會委員將在亞特蘭大聯儲的年度金融市場會議上發表談話，包括波士頓聯儲主席 Susan M. Collins、克利夫蘭聯儲主席 Loretta Mester 和亞特蘭大聯儲主席 Raphael Bostic，市場也將重心聚焦在談話內容中。

此外，英國也將公布4月的消費者物價指數及核心通膨，目前市場預期消費者物價指數將會從年增3.2%下降至2.1%；而核心通膨也會由年增4.2%回落至3.7%。預期通膨壓力的下降將提振英國央行的降息預期，由於歐洲各國控制通膨的結果較美國有成效，因此已經有央行的委員暗示6月有可能會降息，市場也樂觀預期英國央行將從6月的會議上開始降息，這種情況將不利於英鎊。

【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。