

國際投資市場週報

2024/5/20~5/24

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 | 5,220.91 | 4.77% | 15.35% | 13.13% | 25.04% |
| 印度BSE 30指數 | 75,410.39 | 2.02% | 2.11% | 3.10% | 4.39% |
| 台灣加權股價指數 | 21,565.34 | 1.44% | 7.12% | 14.17% | 20.27% |
| 那斯達克指數 | 16,920.79 | 1.41% | 7.69% | 5.78% | 12.72% |
| 馬來西亞吉隆坡指數 | 1,619.40 | 0.17% | 3.05% | 4.54% | 11.32% |
| 新加坡海峽時報指數 | 3,316.56 | 0.09% | 0.71% | 4.13% | 2.35% |
| 標準普爾500指數 | 5,304.72 | 0.03% | 4.60% | 4.24% | 11.21% |
| 德國DAX指數 | 18,693.37 | -0.06% | 3.34% | 7.31% | 11.59% |
| 日本日經225指數 | 38,577.27 | -0.54% | 0.30% | -1.33% | 15.28% |
| 越南VN指數 | 1,261.93 | -0.88% | 4.67% | 4.12% | 11.68% |
| 法國CAC指數 | 8,094.97 | -0.89% | 0.04% | 1.61% | 7.32% |
| 英國金融時報指數 | 8,317.59 | -1.22% | 3.45% | 7.93% | 7.56% |
| 印尼雅加達綜合指數 | 7,222.38 | -1.30% | 0.67% | -1.00% | -0.69% |
| 泰國SET指數 | 1,364.48 | -1.32% | 0.25% | -2.41% | -3.63% |
| 韓國KOSPI綜合指數 | 2,687.60 | -1.36% | 0.44% | 0.75% | 1.22% |
| 上海綜合 | 3,088.87 | -2.07% | 1.45% | 2.80% | 3.83% |
| 滬深300 | 3,601.48 | -2.08% | 2.27% | 3.20% | 4.97% |
| 道瓊工業指數 | 39,069.59 | -2.33% | 1.58% | -0.16% | 3.66% |
| 義大利FTSE MIB指數 | 34,490.71 | -2.57% | 0.64% | 5.47% | 13.64% |
| 香港恆生指數 | 18,608.94 | -4.83% | 8.18% | 11.26% | 9.16% |

資料來源：CMoney · 截至2024年5月24日

| 國際匯市 | 收盤價 | 1週 | 1個月 | 3個月 | 今年以來 |
|--------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 英鎊 | 1.2699 | 0.33% | 2.16% | 0.22% | -0.38% |
| 美元指數 | 104.7200 | 0.26% | -1.07% | 0.75% | 3.34% |
| 印度盧比 | 83.0634 | 0.25% | 0.33% | -0.25% | 0.25% |
| 波蘭羅提 | 3.9211 | 0.02% | 3.41% | 1.62% | 0.29% |
| 土耳其里拉 | 32.2126 | -0.03% | 0.98% | -3.54% | -8.33% |
| 新台幣 | 32.2580 | -0.16% | 0.85% | -2.18% | -4.73% |
| 人民幣 | 7.2447 | -0.28% | 0.01% | -0.64% | -2.11% |
| 歐元 | 1.0824 | -0.32% | 1.26% | -0.05% | -2.19% |
| 墨西哥披索 | 16.6869 | -0.38% | 2.51% | 2.69% | 1.46% |
| 離岸人民幣 | 7.2621 | -0.42% | 0.15% | -0.76% | -1.97% |
| 巴西雷亞爾 | 5.1495 | -0.64% | 0.18% | -3.09% | -5.77% |
| 瑞士法郎 | 0.9143 | -0.69% | 0.00% | -3.65% | -7.94% |
| 馬來西亞令吉 | 4.7160 | -0.71% | 1.31% | 1.35% | -2.69% |
| 日圓 | 157.0500 | -0.78% | -1.39% | -4.07% | -9.90% |
| 俄羅斯盧布 | 91.6250 | -0.82% | 2.35% | 1.49% | -2.06% |
| 澳幣 | 0.6606 | -0.87% | 1.54% | 0.47% | -3.32% |
| 南非蘭特 | 18.4336 | -1.35% | 4.39% | 4.71% | -0.79% |
| 泰銖 | 36.7250 | -1.41% | 0.78% | -1.91% | -6.78% |

資料來源：CMoney，截至2024年5月24日

過去一週市場事件焦點：

- 聯準會在上週四公布了5月聯準會會議的會議紀要，會議紀要中顯示，決策者一致表示希望在更長時間內維持較高利率，其中「許多人」質疑貨幣政策的限制性是否能將通膨降到目標水準，且多位委員提及，若有必要時不排除升息的選項。展望未來，委員們表示對美國經濟成長前景抱持樂觀態度，且他們認為通膨最終會回到2%的目標，只是不確定要多久的時間。自從聯準會5月的會議後，有許多委員都有公開談話，大多的委員都由先前的鴿派轉為鷹派，這也讓市場開始擔憂高利率的時間會更加長遠，再會議紀要公布之後，市場又更加擔憂了，也使得美元指數走高，美國公債殖利率再度上升，進而影響股市的走向，期貨價格顯示出9月仍有約60%的機率會降息，不過12月第二次降息的可能已降至50%左右。

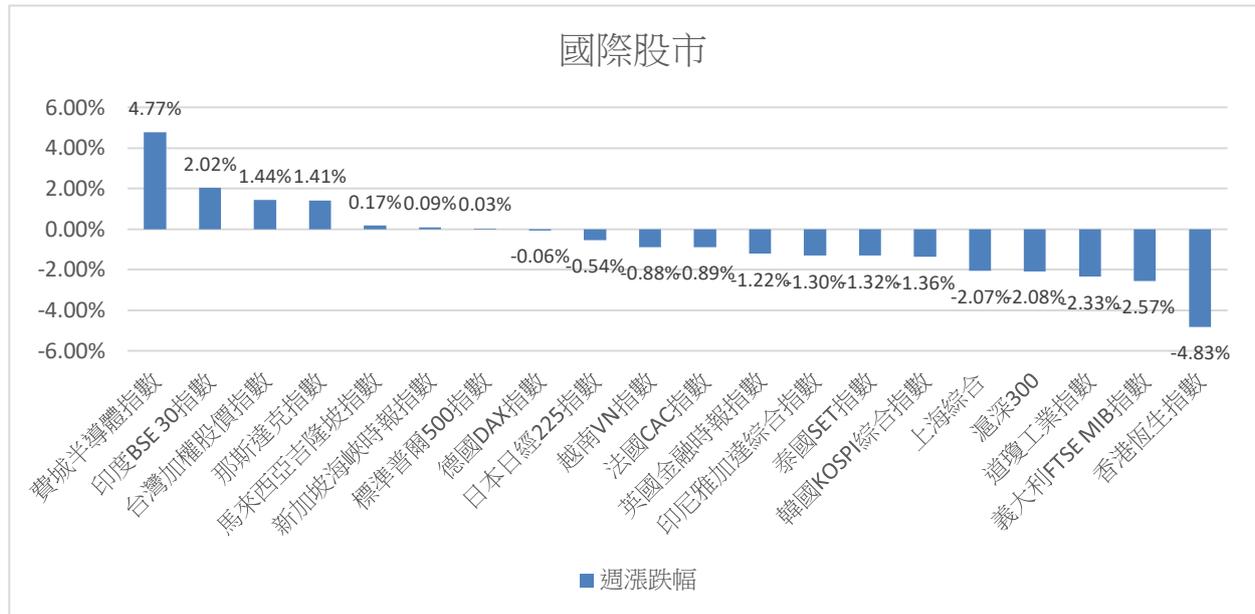
此外，英國也公布4月的消費者物價指數、核心通膨，其中核心通膨月增0.3%、年增2.3%，雙雙高於預期；而核心通膨年增3.6%亦高於預期。雖然與前期相比有大幅度的下降，不過服務業通膨仍然高昂，顯然非受到一次性因素趨動，顯示通膨的僵固性，在數據公布之後，市場對英國央行6月降息的期待破滅，英鎊也因此走強。利率期貨報價也可看出英國央行於6月降息的可能性由先前的50%大幅下降至18%，8月是否降息也成疑問。

過去一週經濟數據焦點：

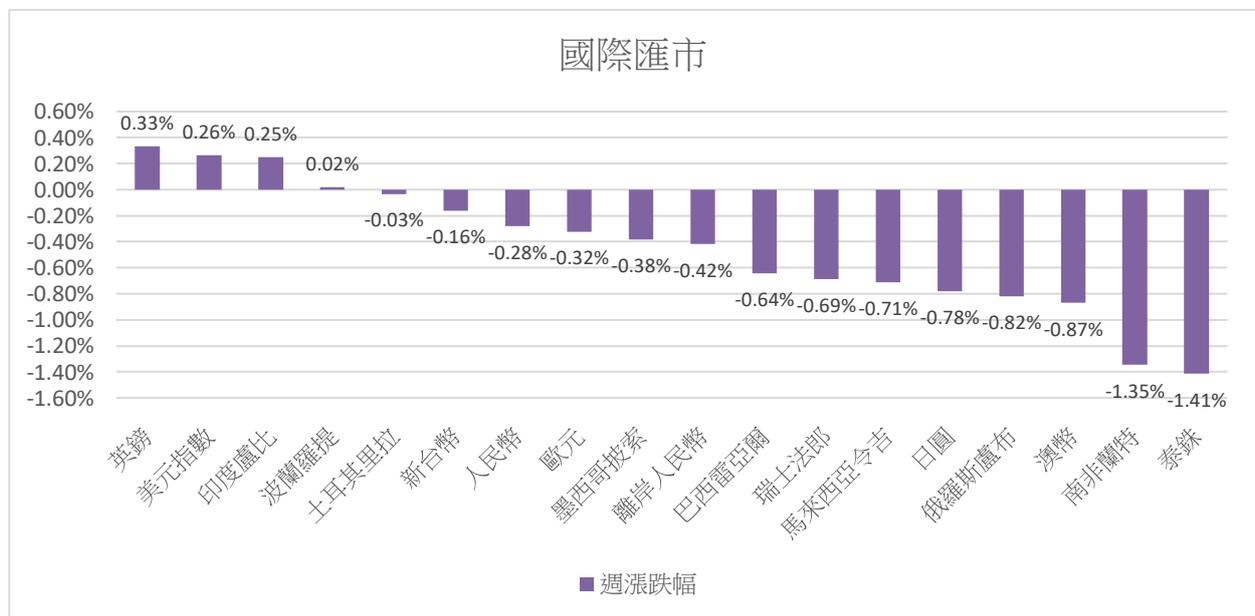
- 美國4月耐用品訂單率月增0.7%，高於預估的月減0.8%，但低於3月的月增0.8%。
- 美國5月密大消費者信心指數終值為69.1，高於預估的67.5，但低於4月的77.2。
- 美國5月標普全球服務業PMI初值為54.8，大幅高於預估的51.3與4月的51.3；5月標普全球製造業PMI初值為50.9，高於預估的50與4月的50；而5月標普全球綜合PMI初值為54.4，亦高於預估的51.1與4月的51.3，為2022年4月以來的新高。
- 美國4月新屋銷售新增63.4萬，低於預估的68萬與3月的66.5萬；而4月新屋銷售率月減4.7%，亦低於3月的月增8.8%。
- 美國4月成屋銷售率月減1.9%，高於3月的月減3.7%。
- 美國當週EIA原油庫存增加182.5萬桶，高於預估的減少255萬桶與上週的減少250.8萬桶，終止連續2星期減少；而美國當週EIA汽油庫存減少94.5萬桶，高於預估的減少120萬桶，但低於上週的減少23.5萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為21.5萬人，低於預估的22萬人與上週的22.3萬人。
- 歐元區5月HCOB服務業PMI初值為53.9，高於預估的53.5與4月的53.3；5月HCOB製造業PMI初值為47.4，高於預估的46.2與4月的45.7；而5月HCOB綜合PMI初值為52.3，亦高於預估的52與4月的51.7。
- 歐元區5月消費者信心初值為-14.3，低於預估的-14.2，但高於4月的-14.7。
- 歐元區3月貿易順差241億，高於預估的順差199億與2月的順差228億。
- 德國第一季經濟成長率終值季增0.2%，符合預估的季增0.2%，且高於第四季的季減0.5%；而第一季經濟成長率終值年減0.2%，符合預估的年減0.2%，且與第四季的年減0.2%相同。
- 德國5月HCOB服務業PMI初值為53.9，高於預估的53.5與4月的53.2；5月HCOB服務業PMI初值為45.4，高於預估的43.1與4月的42.5；而5月HCOB綜合PMI初值為52.2，亦高於預估的51與4月的50.6。
- 德國4月生產者物價指數率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，且與3月的月增0.2%相同；而4月生產者物價指數率年減3.3%，低於預估的年減3.2%與3月的年減2.9%。
- 英國4月消費者物價指數率月增0.3%，高於預估的月增0.2%，但低於3月的月增0.6%；4月消費者物價指數率年增2.3%，高於預估的年增2.1%，但低於3月的年增3.2%；而4月核心通膨年增3.9%，亦高於預估的年增3.6%，但低於3月的年增4.2%。
- 英國4月零售銷售率月減2.3%，低於預估的月減0.4%與3月的月減0.2%；而4月零售銷售率年減2.7%，低於預估的年減0.2%與3月的年增0.4%。

- 英國5月標普全球服務業PMI初值為52.9，低於預估的54.7與4月的55；5月標普全球製造業PMI初值為51.3，高於預估的49.5與4月的49.1；而5月標普全球綜合PMI初值為52.8，低於預估的54與4月的54.1。
- 法國5月HCOB服務業PMI初值為49.4，低於預估的51.7與4月的51.3；5月HCOB製造業PMI初值為46.7，低於預估的45.8與4月的45.3；而5月HCOB綜合PMI初值為49.1，亦低於預估的51與4月的50.5。
- 法國5月商業景氣指數為99，低於預估的100與4月的100。
- 台灣4月出口訂單率年增10.8%，高於預估的年增4.5%與3月的年增1.2%。
- 台灣4月失業率為3.39%，略低於3月的3.4%。
- 台灣4月工業生產率年增14.61%，高於3月的年增4.2%；而4月零售銷售率年增1.6%，低於3月的年增1.9%。
- 日本4月消費者物價指數率月增0.2%，與3月的月增0.2%相同；4月消費者物價指數率年增2.5%，低於3月的年增2.7%；而4月核心通膨年增2.2%，符合預估的年增2.2%，且低於3月的年增2.6%。
- 日本4月出口率年增8.3%，低於預估的年增11.3%，但高於3月的年增7.3%；4月進口率年增8.3%，低於預估的年增9%，但高於3月的年減4.9%；而4月貿易逆差4625億，低於預估的逆差3395億與3月的逆差3665億。
- 日本5月Jibun Bank服務業PMI初值為53.6，低於4月的54.3；5月Jibun Bank製造業PMI初值為50.5，高於預估的49.7與4月的49.6；而5月Jibun Bank綜合PMI初值為52.4，亦高於4月的52.3。

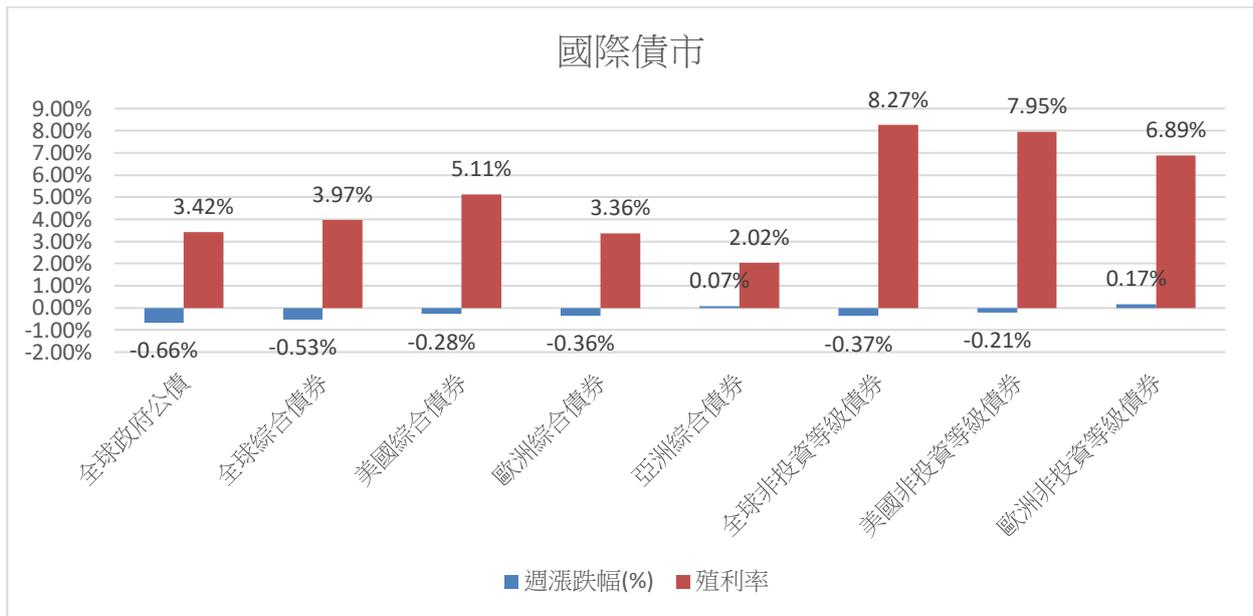
過去一週市場回顧



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月個人消費支出物價指數，中國也公布5月官方製造業、非製造業PMI指數

本週五美國將公布4月的個人消費支出物價指數、核心消費支出物價指數，市場目前預估個人消費支出物價指數月增0.3%，與上個月持平，而年增率2.8%同樣與前值持平。從上週公佈的聯準會會議紀要來看，委員們認為，在通膨連續三個月維持在高檔，且未能如預期降溫的情況下，將利率維持在當前水平的時間，可能比原先預期還要更長。因此本週的個人消費支出對於委員是相當重要，如果能有低於預期的結果，有可能讓充滿鷹派言論的聯準會再度轉為鴿派。

此外，中國也將公布5月的官方製造業、非製造業PMI指數，目前市場預期製造業PMI指數為50.5，與4月相比有小幅成長；而非製造業PMI指數為51.5，比前值也有小幅上升。自從今年3月開始，中國的製造業PMI指數就開始轉為擴張區間，顯示出經濟復甦動能強勁，因此市場也相當關注本月的結果，將成為市場確認經濟是否穩步復甦的指標之一，不過仍須注意銷售端價格低迷所造成的影響。

【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。