

國際投資市場週報

2024/5/27~5/31

美國GDP、通膨一同降溫，但企業財報低於預期，國際股市上週大多下跌，美國將公布非農數據與失業率，歐洲央行也將公布利率決議

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
新加坡海峽時報指數	3,336.59	0.60%	1.33%	6.20%	2.97%
義大利FTSE MIB指數	34,492.41	0.00%	2.21%	5.87%	13.64%
越南VN指數	1,261.72	-0.02%	4.32%	0.72%	11.66%
上海綜合	3,086.81	-0.07%	-0.58%	2.38%	3.76%
日本日經225指數	38,487.90	-0.41%	0.21%	-1.73%	15.01%
英國金融時報指數	8,275.38	-0.51%	1.61%	8.46%	7.01%
標準普爾500指數	5,277.51	-0.51%	4.80%	3.56%	10.64%
滬深300	3,579.92	-0.60%	-0.68%	1.82%	4.34%
道瓊工業指數	38,686.32	-0.98%	2.30%	-0.80%	2.64%
德國DAX指數	18,497.94	-1.05%	3.16%	4.64%	10.42%
那斯達克指數	16,735.02	-1.10%	6.88%	4.00%	11.48%
法國CAC指數	7,992.87	-1.26%	0.10%	0.83%	5.96%
泰國SET指數	1,345.66	-1.38%	-1.63%	-1.82%	-4.96%
馬來西亞吉隆坡指數	1,596.68	-1.40%	1.31%	2.92%	9.76%
台灣加權股價指數	21,174.22	-1.81%	3.81%	11.64%	18.09%
費城半導體指數	5,123.36	-1.87%	9.63%	8.39%	22.70%
韓國KOSPI綜合指數	2,636.52	-1.90%	-2.06%	-0.22%	-0.71%
印度BSE 30指數	73,961.31	-1.92%	-0.70%	2.02%	2.38%
香港恆生指數	18,079.61	-2.84%	1.78%	9.50%	6.06%
印尼雅加達綜合指數	6,970.74	-3.47%	-3.64%	-4.72%	-4.15%

資料來源：CMoney · 截至2024年5月31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	90.4300	1.37%	3.36%	1.84%	-0.72%
瑞士法郎	0.9034	1.21%	1.57%	-2.56%	-6.82%
澳幣	0.6632	0.39%	1.59%	1.82%	-2.95%
馬來西亞令吉	4.7070	0.19%	1.34%	1.17%	-2.51%
英鎊	1.2707	0.06%	1.32%	0.41%	-0.32%
人民幣	7.2440	0.01%	-0.03%	-0.70%	-2.09%
土耳其里拉	32.2148	0.00%	0.55%	-3.06%	-8.33%
歐元	1.0822	-0.02%	1.09%	-0.06%	-2.20%
離岸人民幣	7.2645	-0.03%	-0.16%	-0.81%	-2.00%
美元指數	104.6300	-0.09%	-1.50%	0.46%	3.25%
日圓	157.1400	-0.16%	-0.31%	-4.79%	-10.04%
泰銖	36.8000	-0.22%	0.70%	-2.55%	-6.98%
波蘭羅提	3.9377	-0.42%	2.85%	1.30%	-0.13%
新台幣	32.4200	-0.48%	0.39%	-2.59%	-5.19%
印度盧比	83.4544	-0.50%	0.00%	-0.66%	-0.25%
巴西雷亞爾	5.2420	-1.77%	-1.23%	-5.17%	-7.43%
墨西哥披索	16.9967	-1.84%	0.41%	0.39%	-0.41%
南非蘭特	18.8360	-2.14%	-0.13%	1.82%	-2.91%

資料來源：CMoney，截至2024年5月31日

過去一週市場事件焦點：

- 美國商務部在上週四公布第一季的經濟成長季增年率為1.3%，低於市場預期的1.6%，與去年第四季的3.4%相比也有一段落差；值得注意的是，第一季的個人消費支出物價指數也由2.5%下修為2%，增加了聯準會今年降息的空間。數據凸顯出以往強勁的經濟成長似乎正在失去動能，在高利率、儲蓄減少、勞動市場降溫的狀況下，美國消費者不得不減少購買力，且今年年底的美國總統大選也使企業對支出和投資相對保守。聯準會公布的褐皮書也指出，美國經濟在春末持續擴張，但持續「溫和成長」的通膨、高利率和政治不確定性導致企業變得「更加悲觀」，不過值得慶幸的是第一季的通膨也與經濟成長一同降溫，也讓聯準會找到可以降息的理由，不過預計聯準會仍會觀察更多經濟數據才會有所行動。

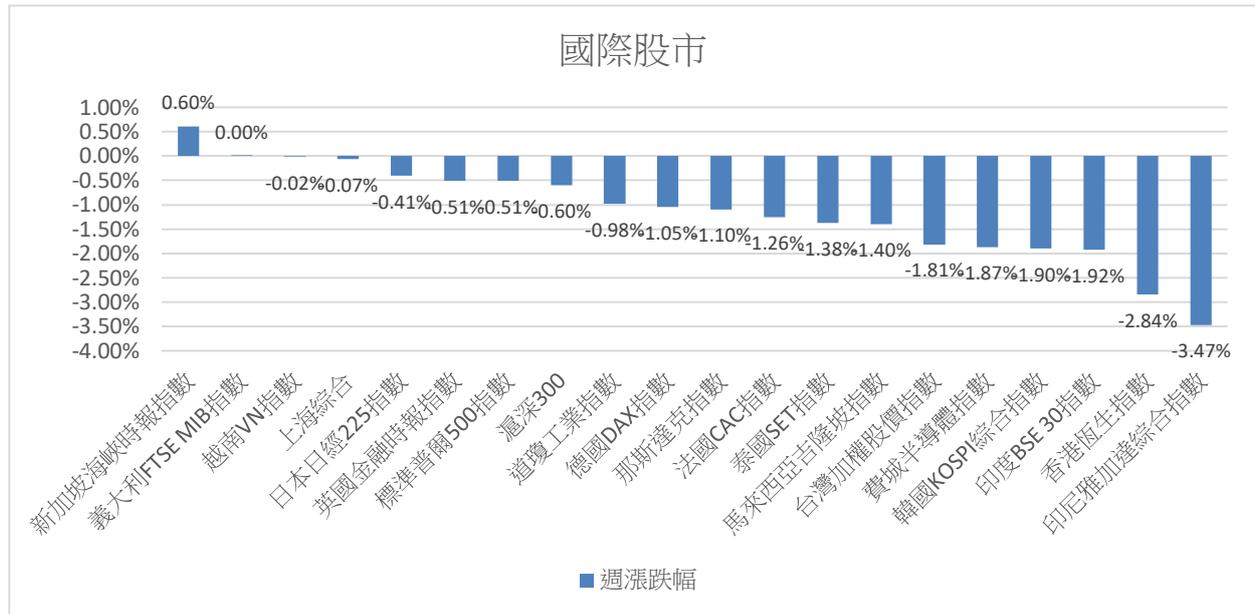
此外，美國也在週五公布4月的個人消費支出物價指數(PCE)，其中PCE月增0.3%、年增2.7%，皆符合預期，且與前值相同；而核心PCE月增0.2%，低於市場預期的0.3%，且創下今年以來的最慢增速，年增2.8%則是符合預期。數據凸顯出美國的通膨正在放緩，由細項報告可得知，服務通膨仍是整體通膨的最大推手，4月商品價格成長0.2%、服務價格上升0.3%、能源價格攀升1.2%，不過實質消費者支出下滑0.1%，為近3個月來第二次下滑，主要是受到商品支出減少和服務支出疲軟拖累。

過去一週經濟數據焦點：

- 美國第一季經濟成長率終值季增1.3%，低於初值的季增1.6%，且大幅不及第四季的季增3.4%。
- 美國4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3月的月增0.3%相同；而4月個人消費支出物價指數率年增2.7%，符合預估的年增2.7%，也與3月的年增2.7%相同。
- 美國4月核心PCE物價指數率月增0.2%，低於預估的月增0.3%與3月的月增0.3%，創下今年來的新低；而4月核心PCE物價指數率年增2.8%，符合預估的年增2.8%，且與3月的年增2.8%相同。
- 美國3月房價指數月增0.1%，低於預估的月增0.5%與2月的月增1.2%；而3月房價指數年增6.7%，低於2月的年增7.1%。
- 美國5月消費者信心指數為102，高於預估的96與4月的97。
- 美國當週EIA原油庫存減少415.6萬桶，低於預估的減少190萬桶與上週的增加182.5萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加202.2萬桶，高於預估的減少40萬桶與上週的減少94.5萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為21.9萬人，高於預估的21.8萬人與上週的21.6萬人。
- 歐元區5月核心通膨率初值年增2.9%，高於預估的年增2.8%與4月的年增2.7%，終止連續7個月下降。
- 歐元區5月消費者物價指數率初值月增0.2%，低於4月的月增0.6%；而5月消費者物價指數率初值年增2.6%，高於預估的年增2.5%與4月的年增2.4%。
- 歐元區4月失業率為6.4%，低於預估的6.5%與3月的6.5%。
- 歐元區5月消費者信心終值為-14.3，符合預估的-14.3，且高於4月的-14.7。
- 歐元區5月工業景氣指數為-9.9，低於預估的-9.4，但高於4月的-10.4；而5月經濟景氣指數為96，低於預估的96.2，但高於4月的95.6。
- 德國5月消費者物價指數率初值月增0.1%，低於預估的月增0.2%，與4月的月增0.1%相同；而5月消費者物價指數率初值年增2.4%，符合預估的年增2.4%，但高於4月的年增2.2%。
- 德國4月銷售零售率月減1.2%，低於預估的月減0.1%與3月的月增2.6%；而4月銷售零售率年減0.6%，高於3月的年減1.9%。
- 德國6月Gfk消費者信心指數為-20.9，高於預估的-22.5與5月的-24.2。
- 法國5月消費者物價指數率初值月增0%，低於預估的月增0.2%與4月的月增0.5%；而5月消費者物價指數率初值年增2.2%，亦低於預估的2.4%與4月的年增2.2%。

- 法國5月消費者信心指數為90，低於預估的91，但與4月的90相同。
- 台灣第一季經濟成長率終值年增6.56%，高於預估的年增6.51%與去年第四季的年增4.93%。
- 中國5月官方製造業PMI為49.5，低於預估的50.5與4月的50.4；5月官方非製造業PMI為51.1，低於預估的51.5與4月的51.2；而5月官方綜合PMI為51，亦低於4月的51.7。
- 日本4月工業生產率初值月減0.1%，低於預估的月增0.9%與3月的月增4.4%；而4月工業生產率初值年減1%，高於3月的年減6.2%。
- 日本4月零售銷售率月增1.2%，高於3月的月減1.2%；而4月零售銷售率年增2.4%，亦高於預估的年增1.9%與3月的年增1.1%。
- 日本4月失業率為2.6%，符合預估的2.5%，且與3月的2.6%相同。
- 日本3月同步指標終值為113.6，低於預估的113.9，但高於2月的111.5；而3月領先指標終值為112.2，高於預估的111.4與2月的112.1。

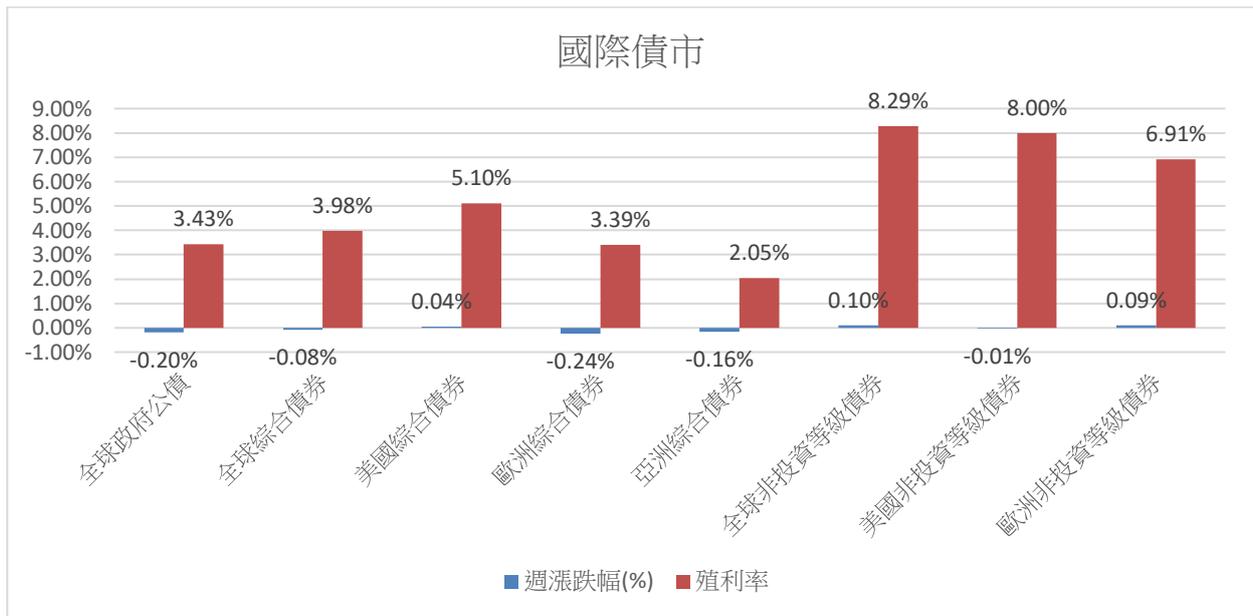
過去一週市場回顧



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5月非農就業人口與失業率，歐洲央行也將進行利率決策會議

本週五美國將公布5月的非農就業人口、失業率與平均時薪，市場目前預估非農就業人口為18萬人，稍微高於上個月的17.5萬，失業率3.9%同樣與前值持平，而平均時薪年增3.9%同樣與前值相同。先前公佈的CPI、PCE數據皆顯示通膨有在降溫，不過聯準會還是認為應該要維持高利率更長一段時間。市場認為聯準會9月降息的機率為53%，因此本週的非農就業數據是相當重要，如果能有低於預期的結果，加上平均時薪持續放緩，有可能讓聯準會委員改變想法。

此外，歐洲央行也將進行利率決策會議，目前市場預期歐洲央行會在6月的會議中降息一碼。根據歐盟近期公布的數據中顯示，歐洲5月通膨率上升至2.6%、德國最近通膨數據也回升，但多數經濟學家仍認為歐洲央行本週會宣布降息。目前金融市場目前押注歐洲2024年只會降息2次，遠低於年初預期的6次，主因為近期薪資成長反彈，引起市場人士質疑歐洲降息速度恐怕不會那麼快。

【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。