

國際投資市場週報

2024/4/29~5/3

聯準會釋出鴿派言論，非農就業人口意外下降，國際股市上週大多上漲，多位聯準會委員將公開談話，英國央行也將進行利率決策會議

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
香港恆生指數	18,475.92	4.67%	10.47%	18.94%	8.38%
那斯達克指數	16,156.33	1.43%	-0.74%	3.37%	7.63%
印尼雅加達綜合指數	7,132.25	1.37%	-0.48%	-1.47%	-1.93%
道瓊工業指數	38,675.68	1.14%	-1.15%	0.06%	2.62%
台灣加權股價指數	20,330.32	1.04%	-0.04%	12.57%	13.38%
越南VN指數	1,221.03	0.95%	-3.97%	4.13%	8.06%
馬來西亞吉隆坡指數	1,589.59	0.92%	3.42%	4.81%	9.28%
英國金融時報指數	8,213.49	0.90%	3.48%	7.85%	6.21%
日本日經225指數	38,236.07	0.79%	-3.08%	5.75%	14.26%
韓國KOSPI綜合指數	2,676.63	0.76%	-1.12%	2.34%	0.80%
泰國SET指數	1,369.92	0.73%	-0.42%	-1.02%	-3.24%
滬深300	3,604.39	0.56%	1.03%	13.36%	5.05%
標準普爾500指數	5,127.79	0.55%	-1.61%	3.41%	7.50%
上海綜合	3,104.82	0.52%	1.16%	13.72%	4.37%
新加坡海峽時報指數	3,292.93	0.39%	2.18%	3.56%	1.63%
印度BSE 30指數	73,878.15	0.20%	0.00%	2.49%	2.27%
費城半導體指數	4,716.19	-0.40%	-3.82%	8.75%	12.95%
德國DAX指數	18,001.60	-0.88%	-1.99%	6.40%	7.46%
法國CAC指數	7,957.57	-1.62%	-2.40%	4.81%	5.49%
義大利FTSE MIB指數	33,629.21	-1.81%	-2.47%	9.48%	10.80%

資料來源：CMoney，截至2024年5月3日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
日圓	153.3000	2.19%	-1.06%	-4.40%	-7.78%
南非蘭特	18.5086	1.64%	0.92%	2.23%	-1.19%
瑞士法郎	0.9046	1.07%	-0.07%	-4.26%	-6.95%
離岸人民幣	7.1921	1.04%	0.83%	0.31%	-1.02%
巴西雷亞爾	5.0716	0.85%	-0.17%	-2.03%	-4.32%
墨西哥披索	17.0208	0.75%	-2.75%	0.86%	-0.54%
馬來西亞令吉	4.7390	0.74%	0.30%	-0.32%	-3.17%
波蘭羅提	4.0172	0.70%	-1.30%	-0.17%	-2.11%
新台幣	32.3760	0.59%	-0.96%	-3.50%	-5.07%
澳幣	0.6576	0.50%	1.01%	-0.23%	-3.77%
土耳其里拉	32.3521	0.39%	-1.28%	-5.85%	-8.71%
泰銖	36.8200	0.37%	-0.33%	-4.13%	-7.02%
英鎊	1.2548	0.34%	-0.14%	-1.60%	-1.56%
人民幣	7.2416	0.07%	-0.09%	-0.86%	-2.06%
歐元	1.0735	0.05%	-0.33%	-1.34%	-2.99%
印度盧比	83.3900	0.00%	0.17%	-0.50%	-0.17%
俄羅斯盧布	93.1250	-0.92%	-0.65%	-2.89%	-3.59%
美元指數	105.0800	-0.95%	0.83%	1.12%	3.70%

資料來源：CMoney，截至2024年5月3日

過去一週市場事件焦點：

- 美國聯準會上週四凌晨公布利率決議的結果，聯準會決議不升息，將利率維持在5.25%至5.5%區間，符合市場預期。有鑑於消費者物價指數已經2個月高於預期，市場擔憂聯準會會由鴿派轉為鷹派，令人意外的是，聯準會主席鮑爾在會後的記者會上表示，聯準會的下一步行動，「不太可能是升息」，不過也表示目前通膨仍高，現階段還無法確定，能否取得進一步進展，本次鮑爾也一如往常沒有給出明確的降息時間，僅稱聯準會會取決經濟情勢發展來調整政策。鮑爾偏鴿派的言論讓市場鬆了一口氣，也讓市場更有信心地認為，今年不會升息，且會降息，多數經濟學家皆認為首次降息的時間將落於下半年，根據芝商所的FedWatch工具顯示，聯準會在11月會議上宣布降息1碼的機率最高。

此外，美國也在上週五公布4月的非農就業人口數，新增17.5萬人遠低於預期的24.3萬人，並創下近6個月來的最小增幅；同時失業率上升至3.9%，高於預期的3.8%，平均時薪年增3.9%更是2021年6月以來最低增速。由細項可觀察出，醫療保健、運輸和零售貿易為非農就業人口的成長主因，休閒業、飯店業、建築和政府機關的成長有所放緩，與此同時汽車製造業、臨時服務供應商也出現就業人數下滑情形。在數據公布之後，市場也將首次降息的時間由11月提前至9月。

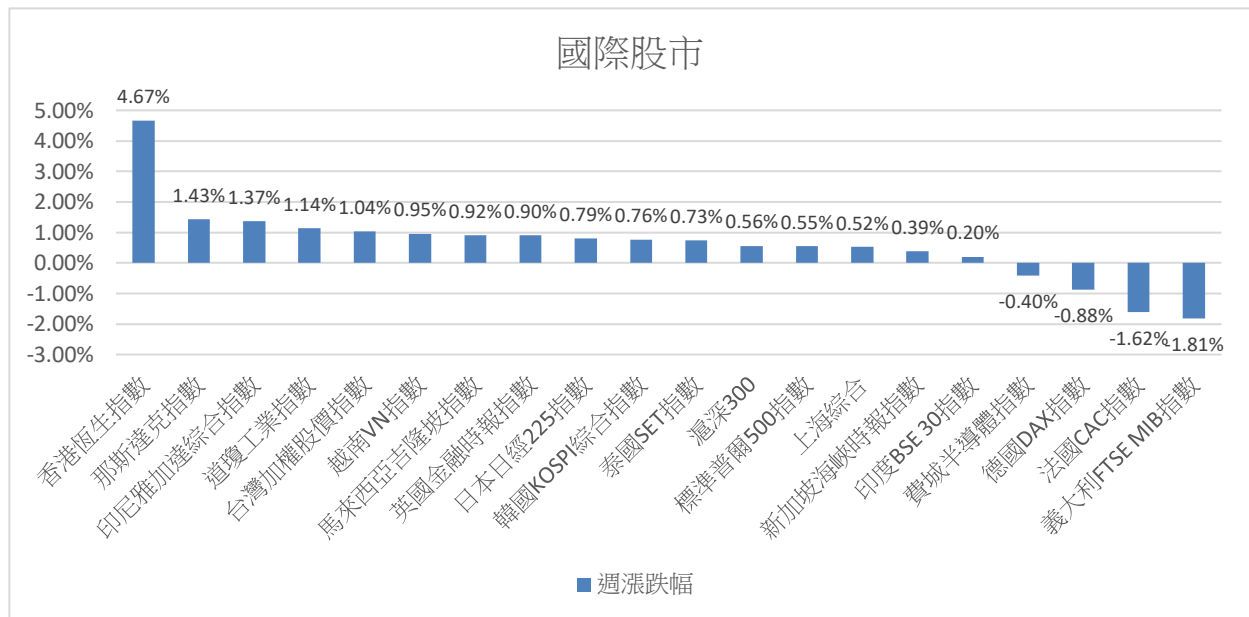
過去一週經濟數據焦點：

- 美國聯邦準備理事會決議按兵不動，符合市場預估，基準利率維持在5.25%至5.5%。
- 美國4月非農就業人口新增17.5萬人，遠低於預估的24.3萬人與3月的31.5萬人，創下近6個月來的最小增幅。
- 美國4月失業率為3.9%，高於預估的3.8%與3月的3.8%。
- 美國4月ADP就業人口新增19.2萬人，高於預估的17.5萬人，但低於3月的20.8萬人。
- 美國4月ISM製造業PMI指數為49.2，低於預估的50與3月的50.3；4月ISM製造業價格指數為49.1，低於預估的51與3月的51.4；而4月ISM製造業就業指數為48.6，高於預估的48.2與3月的47.4。
- 美國4月ISM服務業PMI指數為49.4，低於預估的52與3月的51.4，自2022年以來首次陷入萎縮。
- 美國3月進口為3270億元，低於2月的3324億元；3月出口為2576億元，低於2月的2630億元；而3月貿易逆差694億元，低於預估的逆差691億元，但高於2月的逆差695億元。
- 美國3月營建支出率月減0.2%，低於預估的月增0.3%與2月的月增0%。
- 美國2月房價指數月增1.2%，高於預估的0.1%與1月的月減0.1%；而2月房價指數年增7%，高於1月的年增6.5%，創下2022年11月以來的最快增速。
- 美國4月消費者信心指數為97，低於預估的104與3月的103.1，創下近一年半以來新低。
- 美國4月標普全球服務業PMI終值為51.3，高於預估的50.9，低於3月的52.1；4月標普全球製造業PMI終值為50，高於預估的49.9，但於3月的51.9；而4月標普全球綜合PMI終值為51.3，高於預估的50.9，低於3月的51.7。
- 美國當週EIA原油庫存增加726.5萬桶，高於預估的減少230萬桶與上週的減少636.8萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加34.4萬桶，高於預估的減少102萬桶與上週的減少63.4萬桶，終止連續2星期減少。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為20.8萬人，低於預估的21.2萬人，且與上週的21.2萬人相同。
- 歐元區3月失業率為6.5%，符合預估的6.5%，且與2月的6.5%相同。
- 歐元區4月HCOB製造業PMI終值為45.7，高於預估的45.6，但低於3月的46.1。
- 歐元區4月消費者信心終值為-14.7，符合預估的-14.7，且高於3月的-14.9。
- 歐元區4月工業景氣指數為-10.5，低於預估的-8.5與3月的-8.8；而4月經濟景氣指數為95.6，亦低於預估的96.9與3月的96.2。

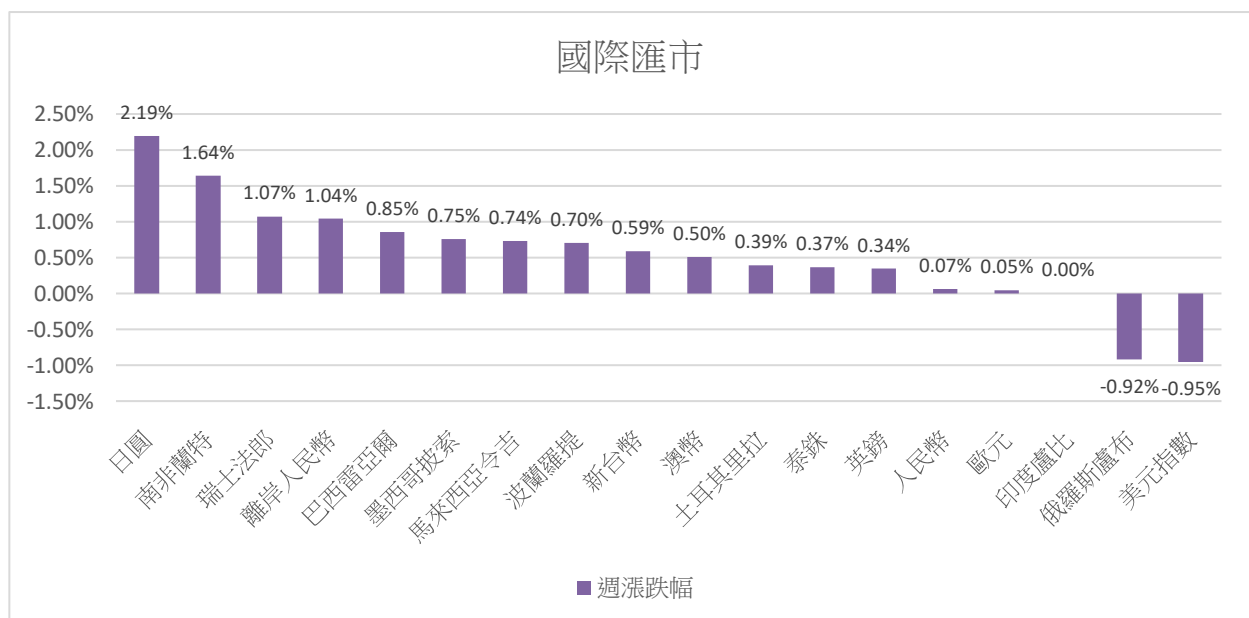


- 德國第一季經濟成長率初值季增0.2%，高於預估的0.1%與第四季的季減0.5%；而第一季經濟成長率初值年增2.2%，低於預估的2.3%，但與第四季的2.2%相同。
- 德國4月消費者物價指數率初值月增0.5%，高於預估的月增0.6%，但低於3月的月增0.4%；而4月消費者物價指數率初值年增2.2%，低於預估的年增2.3%，並與3月的年增2.2%相同。
- 德國4月失業率為5.9%，符合預估的5.9%，且與3月的5.9%相同。
- 德國3月銷售零售率月增1.8%，高於預估的月增1.5%與2月的月減1.5%；而3月銷售零售率年增0.3%，亦高於2月的年減2.7%。
- 德國4月HCOB製造業PMI終值為42.5，高於預估的42.2與3月的41.9。
- 英國4月標普全球服務業PMI終值為55，高於預估的54.9與3月的53.1；4月標普全球製造業PMI終值為49.1，高於預估的48.7，但低於3月的50.3；而4月標普全球綜合PMI終值為54.1，高於預估的54與3月的52.8。
- 法國4月消費者物價指數率初值月增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初值年增2.2%，高於預估的2.1%，但低於3月的年增2.3%。
- 法國4月HCOB製造業PMI終值為45.3，高於預估的44.9，但低於3月的46.2。
- 台灣第一季經濟成長率年增6.51%，高於預估的5.5%與第四季的4.93%。
- 中國4月官方製造業PMI為50.4，高於預估的50.3，但低於3月的50.8；4月官方非製造業PMI為51.2，低於預估的52.2與3月的53；而4月官方綜合PMI為51.7，亦低於3月的52.7。
- 中國4月財新製造業PMI為51.4，高於預估的51與3月的51.1。
- 日本3月工業生產率初值月增3.8%，高於預估的月增3.4%與2月的月減0.6%；而3月工業生產率初值年減6.7%，低於預估的年減6.6%與2月的年減3.9%。
- 日本3月零售銷售率月減1.2%，低於預估的月增0.6%與2月的月增1.5%；而3月零售銷售率年增1.2%，低於預估的年增2.5%與2月的年增4.7%。
- 日本3月失業率為2.6%，高於預估的2.5%，且與2月的2.6%相同。
- 日本4月Jibun Bank製造業PMI終值為47.2，符合預估的47.2，但低於3月的48。

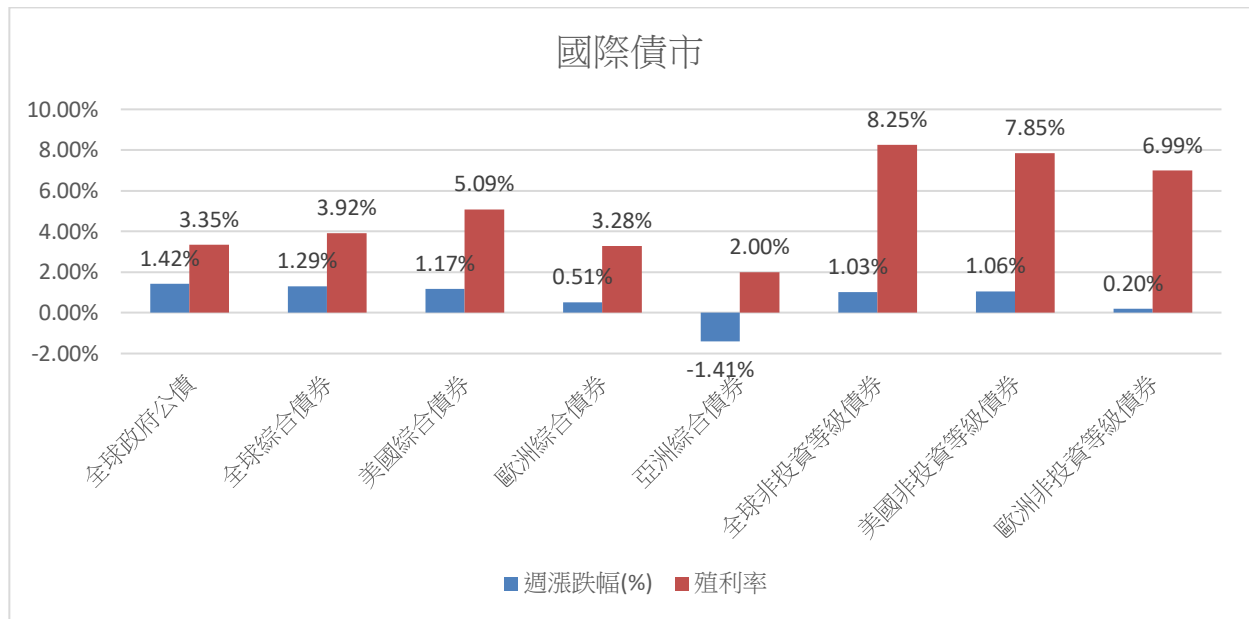
過去一週市場回顧



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

★ 美國多位聯準會官員將進行公開談話，此外英國央行也將進行利率決策會議

本週多位聯準會委員將進行公開談話，近期的數據都指出經濟依然相當強勁，不過聯準會還是在利率會議後釋出鴿派言論，讓市場的擔憂下降不少，緊接著公布的非農就業人口數也意外低於預期，令投資人對提前降息再度燃起希望。正逢聯準會委員將進行公開談話，市場也將目光聚焦在此，希望能從中推估出聯準會對於近期經濟數據的看法，並能從中推敲出接下來政策的發展。

此外，英國央行也將進行利率決策會議，市場預期此次決議應會按兵不動，將基準利率維持在5.25%的15年高點。不過近幾個月的數據都顯示出英國的通膨已降溫，英國央行總裁貝利近期也提到，英國物價壓力朝向對的方向前進。英國3月消費者通膨率達3.2%，隨著能源價格下滑，預料4月通膨還會再降，加上歐洲央行也指出6月降息是有可能的，因此投資人聚焦於央行會後聲明所透露的訊息，以推敲英國啟動4年來首度降息的時間點，不過，有鑑於央行內部對於何時降息的意見分歧，會後發布的聲明應不會有太大變動。

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