

國際投資市場週報

2024/6/3~6/7

AI題材持續升溫，但非農數據意外高於預期，國際股市上週大多上漲，美國將公布CPI指數與核心通膨，聯準會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
印度BSE 30指數	76,693.36	3.69%	4.33%	3.47%	6.16%
韓國KOSPI綜合指數	2,722.67	3.27%	-0.43%	2.83%	2.54%
台灣加權股價指數	21,858.38	3.23%	5.83%	10.99%	21.90%
費城半導體指數	5,287.24	3.20%	10.50%	2.35%	26.63%
那斯達克指數	17,133.13	2.38%	4.90%	5.28%	14.13%
越南VN指數	1,287.58	2.05%	3.12%	1.51%	13.95%
香港恆生指數	18,366.95	1.59%	-0.61%	13.17%	7.74%
馬來西亞吉隆坡指數	1,617.86	1.33%	0.76%	5.34%	11.22%
標準普爾500指數	5,346.99	1.32%	3.07%	3.68%	12.10%
日本日經225指數	38,683.93	0.51%	-0.39%	-2.31%	15.60%
義大利FTSE MIB指數	34,660.38	0.49%	1.22%	3.72%	14.20%
德國DAX指數	18,557.27	0.32%	0.69%	4.00%	10.78%
道瓊工業指數	38,798.99	0.29%	-0.22%	0.02%	2.94%
法國CAC指數	8,001.80	0.11%	-0.91%	-0.18%	6.08%
滬深300	3,574.11	-0.16%	-2.32%	1.26%	4.17%
新加坡海峽時報指數	3,330.77	-0.17%	0.93%	6.29%	2.79%
英國金融時報指數	8,245.37	-0.36%	-0.82%	7.19%	6.62%
泰國SET指數	1,332.74	-0.96%	-3.17%	-2.87%	-5.87%
印尼雅加達綜合指數	6,897.95	-1.04%	-3.17%	-6.46%	-5.15%
上海綜合	3,051.28	-1.15%	-3.06%	0.79%	2.57%

資料來源：CMoney · 截至2024年6月7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	89.0459	1.54%	2.28%	2.00%	0.81%
泰銖	36.3600	1.21%	1.10%	-2.14%	-5.85%
日圓	155.4200	1.10%	-0.92%	-4.88%	-9.05%
瑞士法郎	0.8961	0.81%	1.22%	-1.89%	-6.07%
英鎊	1.2800	0.74%	2.09%	0.50%	0.42%
歐元	1.0893	0.65%	1.18%	-0.01%	-1.57%
澳幣	0.6673	0.63%	1.09%	1.27%	-2.34%
新台幣	32.2500	0.52%	0.39%	-2.21%	-4.70%
馬來西亞令吉	4.6940	0.28%	0.92%	0.11%	-2.23%
美元指數	104.8900	0.21%	-0.49%	2.01%	3.51%
離岸人民幣	7.2632	0.01%	-0.56%	-0.82%	-1.99%
人民幣	7.2426	0.01%	-0.39%	-0.61%	-2.08%
印度盧比	83.4985	0.00%	0.00%	-0.91%	-0.25%
南非蘭特	18.8824	-0.24%	-2.16%	-0.95%	-3.15%
土耳其里拉	32.3494	-0.42%	-0.26%	-1.59%	-8.71%
巴西雷亞爾	5.2744	-0.61%	-3.97%	-6.44%	-8.00%
波蘭羅提	3.9873	-1.24%	0.30%	-1.26%	-1.37%
墨西哥披索	18.2614	-6.92%	-7.42%	-7.56%	-7.30%

資料來源：CMoney，截至2024年6月7日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週五公布5月的非農就業人口、失業率及平均時薪，其中非農就業人口新增27.2萬人，遠高於市場預期的18.5萬人，與4月的17.5萬人相比也有相當大的成長；失業率為4%，也高於市場預期的3.9%，為2022年2月來首次上升至4%，平均時薪則年增4.1%，亦高於市場預期的3.9%與4月修正後的4%。由細項報告可觀察出，5月就業成長相當廣泛，主要由醫療保健、政府、休閒和飯店業帶動，這3個產業分別增加6.8萬、4.3萬和4.2萬就業人數，貢獻5月報告一半以上的增幅。另外自今年年初以來，專業和商業服務業新增的就業人數最多。數據中顯示非農就業人口與失業率的結果出現分歧，也讓聯準會的降息路徑變得更加複雜。根據芝商所FedWatch工具，非農就業報告公布後，9月降息的可能性由68%降至56%，而12月再次降息機率也從68%降至大約50%。

此外，台灣也在上週公布5月的消費者物價指數，月增0.2%低於4月的0.6%，不過年增2.24%卻高於預期的2.2%與4月的1.95%，再度突破2%的警戒線，且今年1-5月的通膨年增2.24%。其主因為蔬果價格受天候不穩影響上漲，外食費與房租也持續的上漲，而跨境旅遊需求上升亦支撐著娛樂服務費用，不過蛋價因需求下降加上去年基期較多抵銷了部分的漲幅，且今年4月調漲的電費、部分醫療院調升的掛號費也對通膨造成了影響，總計處表示，即將迎來的颱風旺季可能會導致菜價不斷波動，進而影響6月的通膨。

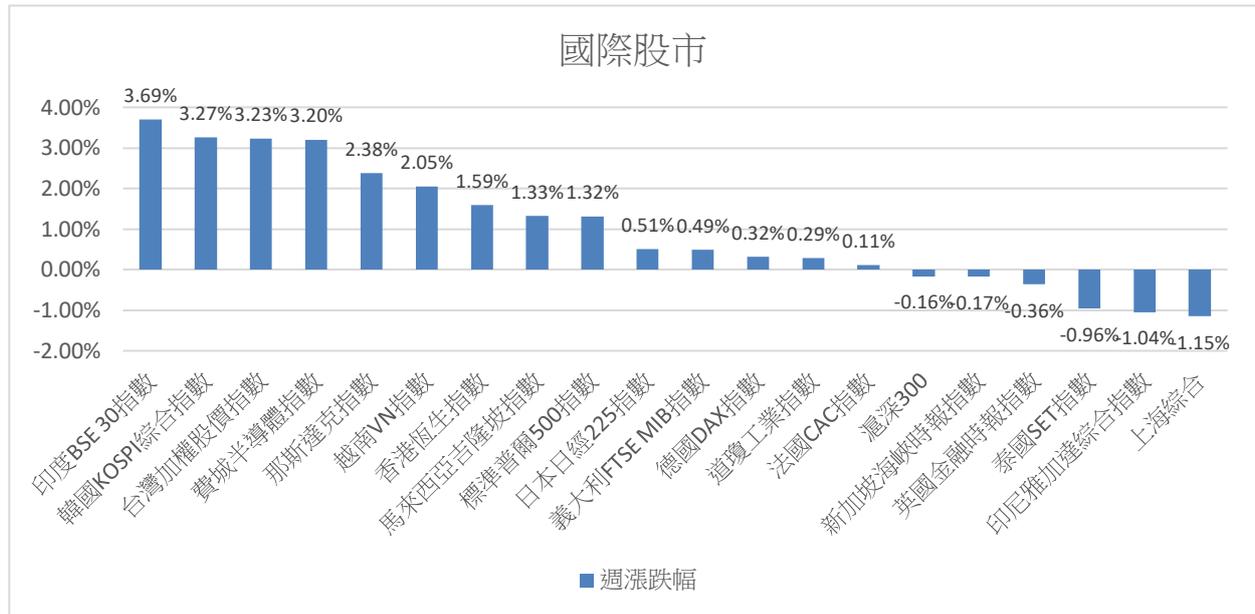
過去一週經濟數據焦點：

- 美國5月非農就業人口新增27.2萬人，遠高於預估的18.5萬人與4月的17.5萬人；而5月的ADP就業人口新增15.2萬人，遠低於預估的17.5萬人與4月的18.8萬人，並創下近3個月來的新低。
- 美國5月失業率為4%，高於預估的3.9%與4月的3.9%。
- 美國5月ISM製造業PMI指數為48.7，低於預估的49.8與4月的49.2；5月ISM製造業價格指數為57，低於預估的60與4月的60.9；而5月ISM製造業就業指數為51.1，高於預估的48.5與4月的48.6。
- 美國5月ISM服務業PMI指數為53.8，高於預估的50.5與4月的49.4。
- 美國4月進口為3382億元，高於3月的3302億元；4月出口為2637億元，高於3月的2616億元；而4月貿易逆差746億元，高於預估的逆差761億元，但低於3月的逆差686億元。
- 美國5月標普全球服務業PMI終值為54.8，符合預估的54.8，且與4月的54.8相同；5月標普全球製造業PMI終值為51.3，高於預估的50.9與4月的50；而5月標普全球綜合PMI終值為54.5，高於預估的54.4與4月的54.4。
- 美國4月營建支出率月減0.1%，低於預估的月增0.2%，但高於3月的月減0.2%。
- 美國4月批發庫存率月增0.1%，低於預估的月增0.2%，但高於3月的月減0.5%。
- 美國當週EIA原油庫存增加123.3萬桶，高於預估的減少230萬桶與上週的減少415.6萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加210.2萬桶，高於預估的增加195萬桶與上週的增加202.2萬桶，為連續2星期增加。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為22.9萬人，高於預估的22萬人與上週的22.1萬人。
- 歐洲央行決議降息一碼，符合市場預期，利率區間降低在4%至4.25%。
- 歐元區第一季經濟成長率終值季增0.3%，符合初值預估的季增0.3%，且高於去年第四季季減0.1%；而第一季經濟成長率終值年增0.4%，符合初值預估的年增0.4%，且高於去年第四季年增0.1%。
- 歐元區4月銷售零售率月減0.5%，低於預估的月減0.3%與3月的月增0.7%；而4月銷售零售率年增0%，亦低於預估的年增0.1%與3月的年增0.7%。
- 歐元區5月HCOB服務業PMI終值為53.2，低於預估的53.3與4月的53.3；5月HCOB製造業PMI終值為47.3，低於預估的47.1，但高於4月的45.7；而5月HCOB綜合PMI終值為52.2，低於預估的52.3，但高於4月的51.7。
- 德國4月進口率月增2%，高於預估的月增0.6%與3月的月增0.3%；4月出口月增1.6%，高於預估的月增1.1%與3月的月增0.9%；而4月貿易順差221億元，低於預

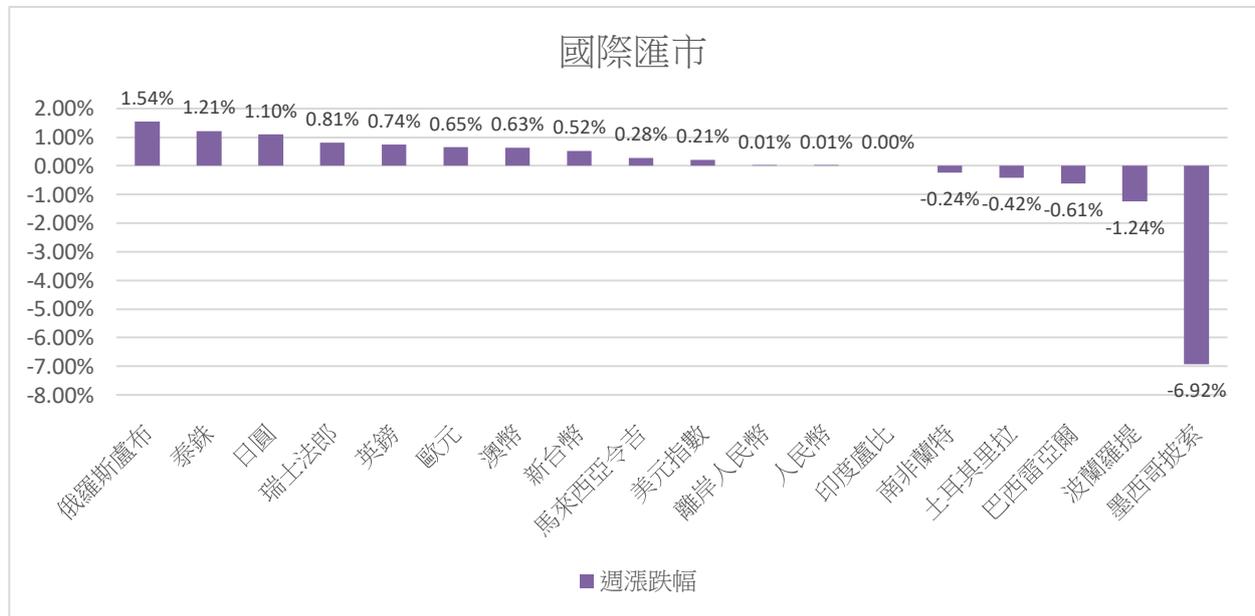
估的順差226億元與3月的順差222億元。

- 德國5月失業率為5.9%，符合預估的5.9%，且與4月的5.9%相同。
- 德國5月標普全球服務業PMI終值為54.2，高於預估的53.9與4月的53.2；5月標普全球製造業PMI終值為45.4，符合預估的45.4，且高於4月的42.5；而5月標普全球綜合PMI終值為52.4，高於預估的52.2與4月的50.6。
- 英國5月標普全球服務業PMI終值為52.9，符合預估的52.9，但低於4月的55；5月標普全球製造業PMI終值為51.2，低於預估的51.3，但高於4月的49.1；而5月標普全球綜合PMI終值為53，高於預估的52.8，但低於4月的54.1。
- 法國4月進口為588億元，高於3月的577億元；4月出口為512億元，低於3月的522億元；而4月貿易逆差76億元，低於預估的逆差54億元與3月的逆差55億元，並創下2023年10月來的最大逆差。
- 法國5月標普全球服務業PMI終值為49.3，低於預估的49.4與4月的51.3；5月標普全球製造業PMI終值為46.4，低於預估的46.7，但高於4月的45.3；而5月標普全球綜合PMI終值為48.9，低於預估的49.1與4月的50.5。
- 台灣5月消費者物價指數月增0.2%，低於4月的月增0.6%；而5月消費者物價指數年增2.24%，高於預估的年增2.2%與4月的年增1.95%。
- 台灣5月進口率年增0.6%，低於預估的年增6%與4月的年增6.6%；5月出口率年增3.5%，低於預估的年增9.5%與4月的年增4.3%，而台灣5月貿易順差60.5億，亦低於預估的順差67.5億與4月的順差64.6億。
- 台灣5月標普全球製造業PMI為50.9，高於4月的50.2。
- 中國5月進口率年增1.8%，低於預估的年增4.2%與4月的年增8.4%；5月出口率年增7.6%，高於預估的年增6%與4月的年增1.5%，而中國5月貿易順差826.2億，亦高於預估的順差730億與4月的順差723.5億。
- 中國5月財新服務業PMI為54，高於預估的52.6與4月的52.5；5月財新製造業PMI為51.7，高於預估的51.5與4月的51.4；而5月財新綜合PMI為54.1，亦高於4月的52.8。
- 日本5月Jibun Bank服務業PMI終值為53.8，高於預估的53.6，但低於4月的54.3；5月Jibun Bank服務業PMI終值為50.4，低於預估的50.5，但高於4月的49.6；而5月Jibun Bank綜合PMI終值為52.6，高於預估的52.4與4月的52.3。
- 日本4月同步指標初值為115.2，高於3月的114.2；而4月領先指標初值為111.6，低於預估的111.8與3月的112.2。

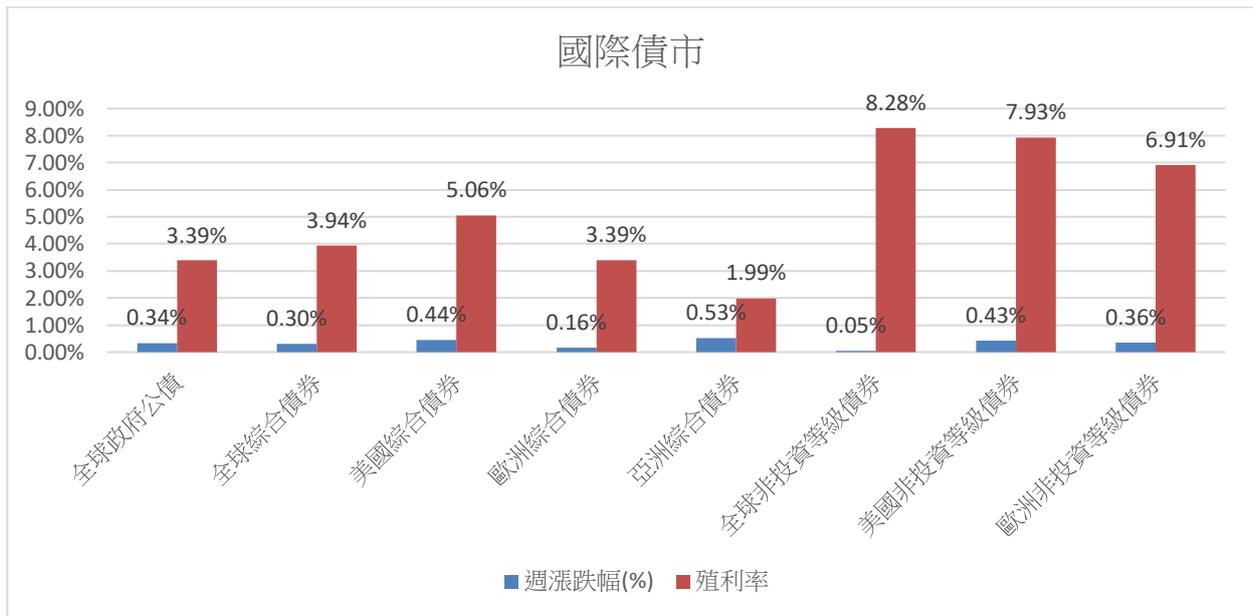
過去一週市場回顧



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月的消費者物價指數與核心通膨，此外聯準會也將進行利率決策會議

本週三美國將公布5月的消費者物價指數與核心通膨，市場目前預估消費者物價指數月增0.2%，低於4月的0.3%；年增率3.4%則是與4月相同；而核心通膨年增3.5%則是比4月的3.6%小幅下降。美國今年前三個月通膨回升、CPI數據超乎預期，促使美國聯準會延後降息的時間。不過4月的通膨降溫，加上近日數據顯示就業市場放緩，令市場重燃對於聯準會將開始降息的期待。但上週公佈的非農就業人口大幅上升又令市場擔憂降息時間將會延後，因此市場格外關注本週公布的通膨數據，希望得到更多訊息來推敲聯準會的態度。

此外，美國聯準會也將進行利率決策會議，目前市場預期聯準會在6月的會議中會按兵不動。將利率維持在5.25%至5.5%區間。值得注意的是，本次會議後將會有新的利率點陣圖公布，裡面揭露了聯準會對通膨、經濟成長、利率的看法，更重要的是，在經過今年幾次通膨數據、就業數據不如預期之下，聯準會是否會減少今年預期的降息次數，在此之前的點陣圖顯示聯準會預期降息3次。

【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。