

國際投資市場週報

2024/6/10~6/14

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
費城半導體指數	5,598.31	5.88%	14.16%	17.03%	34.08%
那斯達克指數	17,688.88	3.24%	7.13%	9.67%	17.84%
台灣加權股價指數	22,504.72	2.96%	7.24%	12.87%	25.51%
標準普爾500指數	5,431.60	1.58%	3.52%	5.46%	13.87%
韓國KOSPI綜合指數	2,758.42	1.31%	1.03%	1.46%	3.88%
印度BSE 30指數	76,992.77	0.39%	5.32%	5.33%	6.58%
日本日經225指數	38,814.56	0.34%	1.20%	0.02%	15.99%
道瓊工業指數	38,589.16	-0.54%	-2.45%	-0.81%	2.39%
越南VN指數	1,279.91	-0.60%	2.95%	1.24%	13.27%
上海綜合	3,032.63	-0.61%	-3.60%	-0.18%	1.94%
馬來西亞吉隆坡指數	1,607.32	-0.65%	0.09%	4.12%	10.49%
滬深300	3,541.53	-0.91%	-3.16%	-0.58%	3.22%
新加坡海峽時報指數	3,297.55	-1.00%	-0.48%	3.49%	1.77%
英國金融時報指數	8,146.86	-1.19%	-3.34%	5.21%	5.35%
泰國SET指數	1,306.56	-1.96%	-5.09%	-6.34%	-7.72%
香港恆生指數	17,941.78	-2.31%	-5.93%	5.78%	5.25%
印尼雅加達綜合指數	6,734.83	-2.36%	-4.93%	-9.40%	-7.40%
德國DAX指數	18,002.02	-2.99%	-3.82%	0.33%	7.46%
義大利FTSE MIB指數	32,665.21	-5.76%	-7.07%	-3.32%	7.62%
法國CAC指數	7,503.27	-6.23%	-8.78%	-8.06%	-0.53%

資料來源：CMoney，截至2024年6月14日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
南非蘭特	18.4043	2.61%	0.11%	1.82%	-0.62%
美元指數	105.5500	0.63%	0.51%	2.12%	4.16%
瑞士法郎	0.8908	0.59%	1.77%	-0.83%	-5.51%
俄羅斯盧布	89.0658	0.00%	2.93%	2.56%	0.81%
印度盧比	83.5493	-0.08%	-0.08%	-0.75%	-0.33%
離岸人民幣	7.2732	-0.14%	-0.46%	-1.00%	-2.12%
人民幣	7.2557	-0.18%	-0.25%	-0.89%	-2.26%
新台幣	32.3500	-0.32%	0.19%	-2.65%	-5.01%
馬來西亞令吉	4.7150	-0.45%	-0.04%	-0.55%	-2.67%
英鎊	1.2731	-0.54%	1.42%	-0.57%	-0.13%
澳幣	0.6618	-0.82%	0.14%	-0.03%	-3.15%
墨西哥披索	18.4559	-1.06%	-8.76%	-9.59%	-8.28%
土耳其里拉	32.7027	-1.07%	-1.32%	-1.80%	-9.69%
泰銖	36.7600	-1.09%	-0.11%	-2.96%	-6.88%
日圓	157.6700	-1.40%	-0.78%	-6.21%	-10.33%
巴西雷亞爾	5.3570	-1.55%	-4.16%	-7.01%	-9.42%
歐元	1.0708	-1.70%	-0.74%	-2.08%	-3.24%
波蘭羅提	4.0938	-2.60%	-3.61%	-3.76%	-3.94%

資料來源：CMoney，截至2024年6月14日

過去一週市場事件焦點：

- 美國聯準會在上週進行利率決策會議，結果決議按兵不動，將利率維持在5.25%至5.5%區間，連續7次按兵不動，符合市場預期。而最新的點陣圖顯示，聯準會將今年的降息預期從3月的3次下修至1次，19名官員中，4人預期今年不降息，其餘15人則分別預計降息1至2次。主席鮑爾在會後聲明表示，5月的消費者物價指數降溫意味著利率足以抑制物價走揚，不過他也表示，聯準會目前對降息依然抱持觀望態度，仍需要更長的時間來觀察接下來的經濟數據，才能獲得寬鬆政策所須的信心；而在就業市場方面，鮑爾指出，失業率維持在4%的相對低點，工資成長幅度趨緩，整體來看，勞動市場的狀況，已恢復到新冠肺炎疫情大流行前的水平，緊俏但未過熱，「逐漸走向更好的平衡」。

此外，美國也在上週公布5月的消費者物價指數與核心通膨，消費者物價指數月增0%，低於市場預期，也創下2021年1月來的最慢增速，年增率3.3%同樣低於市場預期；而核心通膨月增0.2%，低於市場預期的0.3%，年增率3.4%也低於市場預期，並創下2021年5月來的最慢增速。細部數據顯示，5月住房成本成長仍是阻擋通膨降溫的最大阻力，而能源價格價速下滑推動通膨持續放緩，根據芝商所FedWatch工具可看出，市場預估9月降息的機率也上升至72.7%。

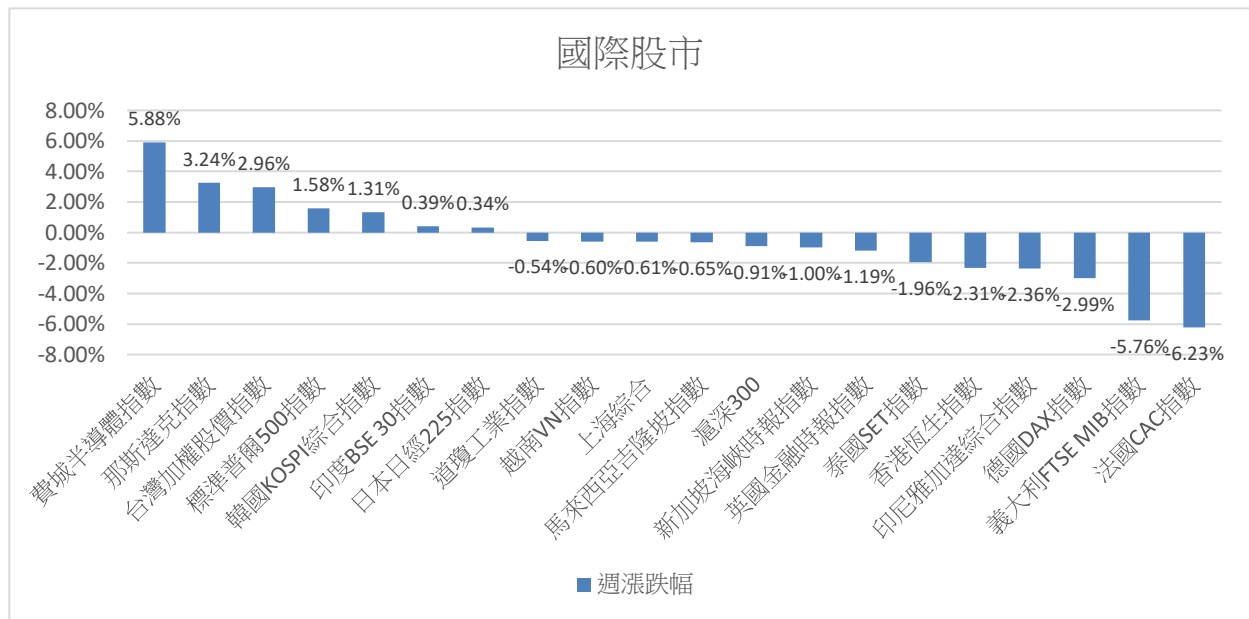


過去一週經濟數據焦點：

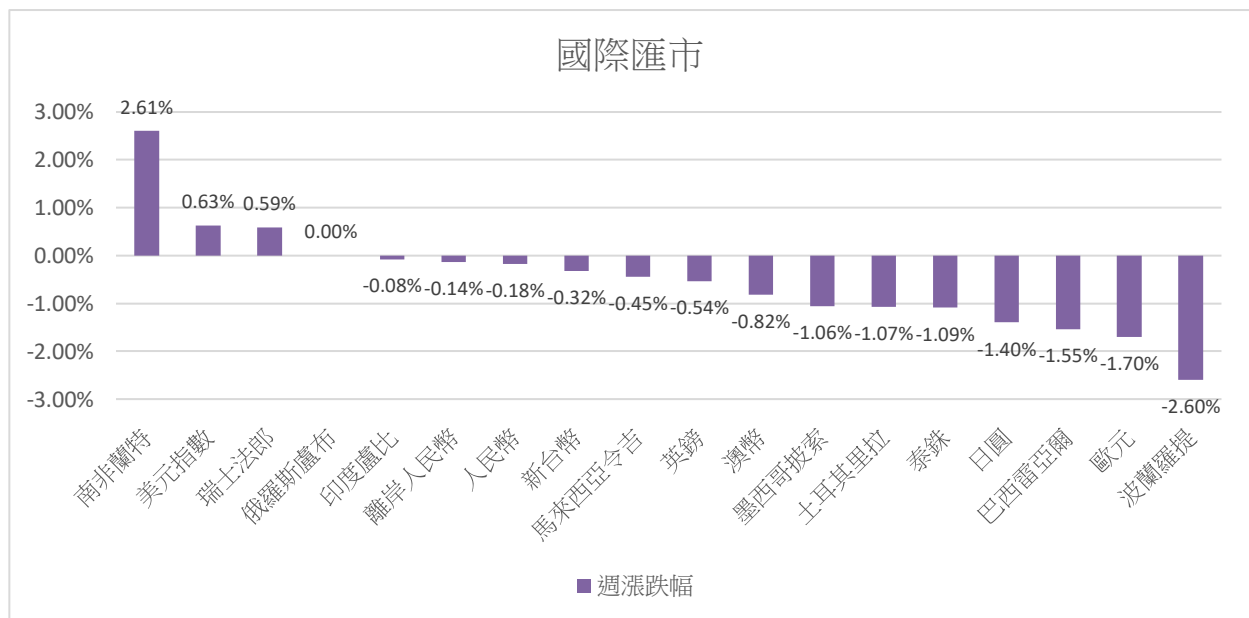
- 美國聯邦準備理事會決議按兵不動，符合市場預估，將基準利率維持在5.25%至5.5%。
- 美國5月核心通膨率月增0.2%，低於預估的月增0.3%與4月的月增0.3%；而5月核心通膨率年增3.4%，亦低於預估的年增3.5%與4月的年增3.6%，並創下2021年5月來的最慢增速。
- 美國5月消費者物價指數率月增0%，低於預估的月增0.1%與4月的月增0.3%，並創下2021年1月來的最慢增速；而5月消費者物價指數率年增3.3%，亦低於預估的年增3.4%與4月的年增3.4%。
- 美國5月生產者物價指數率月減0.2%，低於預估的月增0.1%與4月的月增0.5%，為近7個月的新低；而5月生產者物價指數率年增2.2%，亦低於預估的年增2.5%與4月的年增2.3%。
- 美國6月密大消費者信心指數初值得65.6，低於預估的72與5月的69.1，並創下近7個月來的新低。
- 美國當週EIA原油庫存增加373萬桶，高於預估的減少175萬桶與上週的增加123.3萬桶，為連續2星期增加；而美國當週EIA汽油庫存增加256.6萬桶，高於預估的增加25萬桶與上週的增加210.2萬桶，為連續3星期增加。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為24.2萬人，高於預估的22.5萬人與上週的22.9萬人，並創下近9個月來的新高。
- 歐元區4月工業生產率月減0.1%，低於預估的月增0.2%與3月的月增0.6%；而4月工業生產率年減3%，亦低於預估的年減1.9%與3月的年減1%。
- 歐元區4月貿易順差150億，低於預估的順差200億與3月的順差237億。
- 德國5月消費者物價指數率終值月增0.1%，符合預估的月增0.1%，且與4月的月增0.1%相同；而5月消費者物價指數率終值年增2.4%，符合預估的年增2.4%，但高於4月的年增2.2%。
- 英國4月失業率為4.4%，高於預估與3月的4.3%；而4月的就業人口減少13.9萬人，低於預估的減少10萬人，但高於3月的減少17.8萬人。
- 英國4月工業生產率年減0.4%，低於預估的年增0.3%與3月的年增0.5%；4月建築業生產率年減3.3%，低於預估的年減1.8%與3月年減2.2%；而4月製造業生產率年增0.4%，亦低於預估的年增1.6%與3月年增2.3%。
- 英國4月貿易逆差67.5億元，低於3月的逆差10.98億元。
- 法國5月消費者物價指數率終值月增0%，符合預估的月增0%，且低於4月的月增0.5%；而5月消費者物價指數率終值年增2.3%，高於預估的年增2.2%與4月的年增2.2%。

- 台灣央行決議按兵不動，符合市場預估，將基準利率維持在2%。
- 中國5月消費者物價指數率月減0.1%，低於預估的月增0%與4月的月增0.1%；而5月消費者物價指數率年增0.3%，低於預估的年增0.4%，但與4月的年增0.3%相同。
- 中國5月生產者物價指數率年減1.4%，高於預估的年減1.5%與4月的年減2.5%，連續20個月呈現衰退。
- 日本央行決議按兵不動，符合市場預估，將基準利率維持在0.1%。
- 日本第一季經濟成長率終值季減0.5%，符合預估的季減0.5%，但低於去年第四季の季增0.1%；而第一季經濟成長率終值年減1.8%，高於預估的年減1.9%，但低於去年第四季の年增0.4%。
- 日本5月生產者物價指數率月增0.7%，高於預估的月增0.4%與4月的月增0.5%；而5月生產者物價指數率年增2.4%，亦高於預估的年增2%與4月的年增1.1%。
- 日本4月工業生產率終值月減0.9%，低於預估的月增0.4%與3月的月增4.4%；而4月工業生產率終值年減1.8%，低於預估的年減1%，但高於3月的年減6.2%。

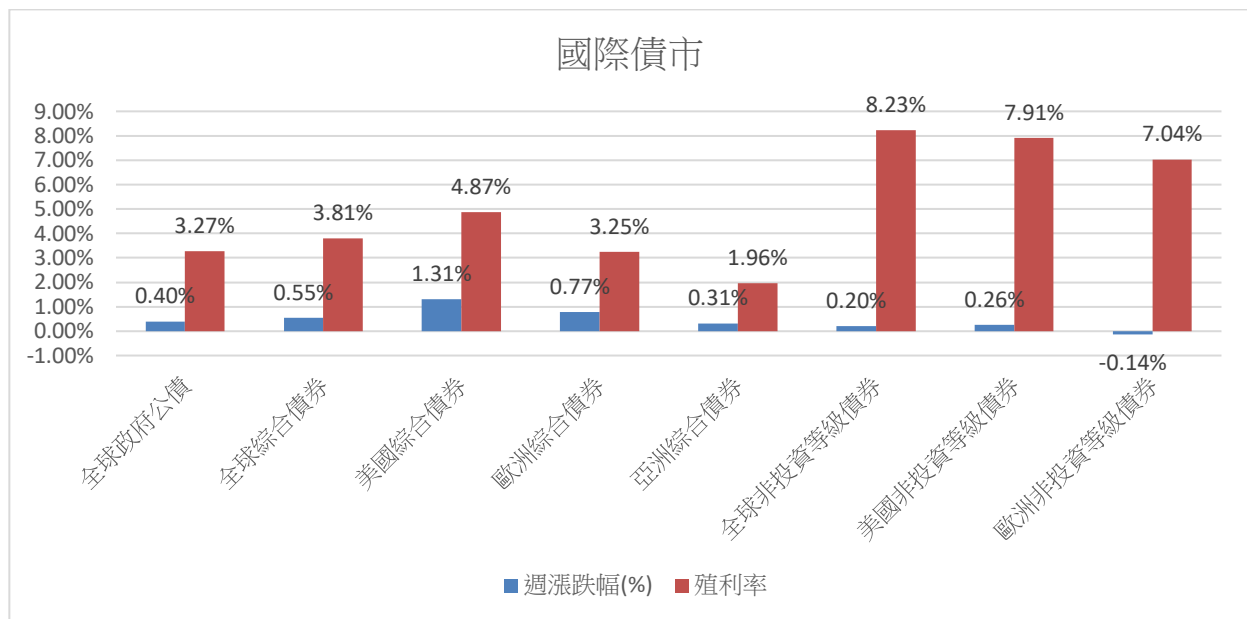
過去一週市場回顧



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月的零售銷售數據，此外英國央行也將進行利率決策會議

本週二美國將公布5月的零售銷售數據，市場目前預估零售銷售月增0.3%，高於4月的0%。先前公布的4月零售銷售基本上與3月持平，說明借貸成本高漲和家庭債務增加令消費者更加謹慎，並限制可自由支配的消費。聯準會上週暗示今年只會降息一次，主席鮑爾也保留9月降息可能性。本週公佈的零售銷售數據，可望一窺美國本季經濟成長跟通膨表現，不過，如果零售銷售數據顯示5月消費者支出加速，恐破壞當前市場認為年內將會降息的樂觀情緒。

此外，英國央行也將進行利率決策會議，目前市場預期英國央行在6月的會議中會按兵不動。在利率會議前一天，英國發布的5月消費者價格和生產者價格指數可能為英國央行利率前景提供線索。鑑於最近數據顯示工資增長和服務業通膨仍在上升，加上英國下月初即將舉行國會大選，市場普遍預期英國央行不會做出任何影響市場或選舉的重大決定，繼續把利率維持在5.25%，而薪資成長仍維持在6%的年增率，加上服務業通膨未從高點大幅回落，市場也認為在年底前英國央行並不會降息。

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