

國際投資市場週報

2024/6/17~6/21

數據顯示出美國消費能力放緩、勞動市場降溫，國際股市上週大多上漲，美國將公布5月的PCE指數，多位聯準會委員也將陸續公開談話

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
台灣加權股價指數	23,253.39	3.33%	9.50%	15.12%	29.68%
印尼雅加達綜合指數	6,879.98	2.16%	-4.26%	-6.25%	-5.40%
義大利FTSE MIB指數	33,308.77	1.97%	-3.74%	-2.97%	9.74%
法國CAC指數	7,628.57	1.67%	-6.30%	-6.74%	1.13%
道瓊工業指數	39,150.33	1.45%	-1.81%	-1.59%	3.88%
英國金融時報指數	8,237.72	1.12%	-2.12%	4.51%	6.52%
韓國KOSPI綜合指數	2,784.26	0.94%	2.21%	1.07%	4.86%
德國DAX指數	18,163.52	0.90%	-3.01%	-0.09%	8.43%
標準普爾500指數	5,464.62	0.61%	2.69%	4.26%	14.57%
香港恆生指數	18,028.52	0.48%	-6.20%	6.91%	5.76%
印度BSE 30指數	77,209.90	0.28%	4.40%	6.29%	6.88%
新加坡海峽時報指數	3,306.02	0.26%	-0.06%	2.66%	2.03%
越南VN指數	1,282.02	0.16%	0.38%	0.44%	13.46%
那斯達克指數	17,689.36	0.00%	5.09%	7.85%	17.84%
泰國SET指數	1,303.82	-0.21%	-4.89%	-6.04%	-7.91%
日本日經225指數	38,596.47	-0.56%	-0.90%	-5.44%	15.34%
馬來西亞吉隆坡指數	1,590.37	-1.05%	-1.96%	3.18%	9.33%
費城半導體指數	5,538.54	-1.07%	9.15%	13.08%	32.64%
上海綜合	2,998.14	-1.14%	-5.06%	-2.57%	0.78%
滬深300	3,495.62	-1.30%	-4.91%	-2.39%	1.88%

資料來源：CMoney，截至2024年6月21日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
南非蘭特	17.9630	2.45%	0.61%	4.94%	1.81%
墨西哥披索	18.2060	1.38%	-8.81%	-8.04%	-7.01%
波蘭羅提	4.0474	1.15%	-3.22%	-2.05%	-2.84%
澳幣	0.6651	0.50%	-0.18%	0.41%	-2.66%
美元指數	105.8000	0.24%	1.09%	1.72%	4.41%
泰銖	36.6800	0.22%	-0.94%	-1.94%	-6.68%
俄羅斯盧布	88.9104	0.18%	1.63%	3.97%	0.99%
印度盧比	83.5581	0.00%	-0.33%	-0.42%	-0.33%
馬來西亞令吉	4.7150	0.00%	-0.46%	-0.13%	-2.67%
新台幣	32.3690	-0.06%	-0.26%	-1.66%	-5.07%
人民幣	7.2613	-0.07%	-0.33%	-0.85%	-2.33%
離岸人民幣	7.2905	-0.24%	-0.59%	-0.93%	-2.36%
歐元	1.0678	-0.28%	-1.72%	-2.30%	-3.51%
瑞士法郎	0.8939	-0.34%	1.91%	0.61%	-5.83%
土耳其里拉	32.8273	-0.39%	-1.93%	-2.99%	-10.04%
日圓	158.7700	-0.63%	-1.56%	-4.69%	-10.89%
英鎊	1.2644	-0.68%	-0.55%	-1.11%	-0.81%
巴西雷亞爾	5.4548	-1.79%	-6.30%	-8.74%	-11.05%

資料來源：CMoney，截至2024年6月21日

過去一週市場事件焦點：

- 美國商務部在上週二公布5月的零售銷售數據，其中月增率0.1%，低於市場預期的0.3%，前值也由0%下修至月減0.2%，而年增率2.3%同樣不敵前值的2.7%；此外剔除汽車、汽油、建築材料和食品服務的5月核心零售銷售月增0.4%，高於市場預期的0.3%，不過前值下修至月減0.5%，創下近1年來的最大降幅。由細項可看出在13個類別中，有5個類別出現下降，汽油和食品服務支出是降幅最大的類別。數據凸顯出消費者支出出現了明顯下滑，而月初公布的消費者信貸也顯示出家庭債務成本上升，信用卡餘額3年來首次下降，拖欠率也持續上升。有鑑於持續的通膨、逐漸降溫的就業市場以及出現的金融壓力跡象，因此預期美國民眾將更加謹慎，未來支出將會持續的放緩。

此外，英國央行也在上週進行利率決策會議，結果如市場預期的按兵不動，利率仍維持在5.25%的16年新高。其中有7名委員投票支持利率不變、2名委員贊成降息，與5月會議結果相同，不過委員們對近期服務業通膨意外強勁的態度存在分歧，有委員認為這不會推高中期通膨。有跡象表明，一些委員立場與央行總裁貝利一致，較接近降息。會議記錄顯示對部分委員來說此次決策是「微妙平衡」的決定，市場也將此聲明視為英國央行願意在未來幾個月降息的訊號，8月降息的機率也從32%上升至50%。市場也提高今年內降息幅度的預期。

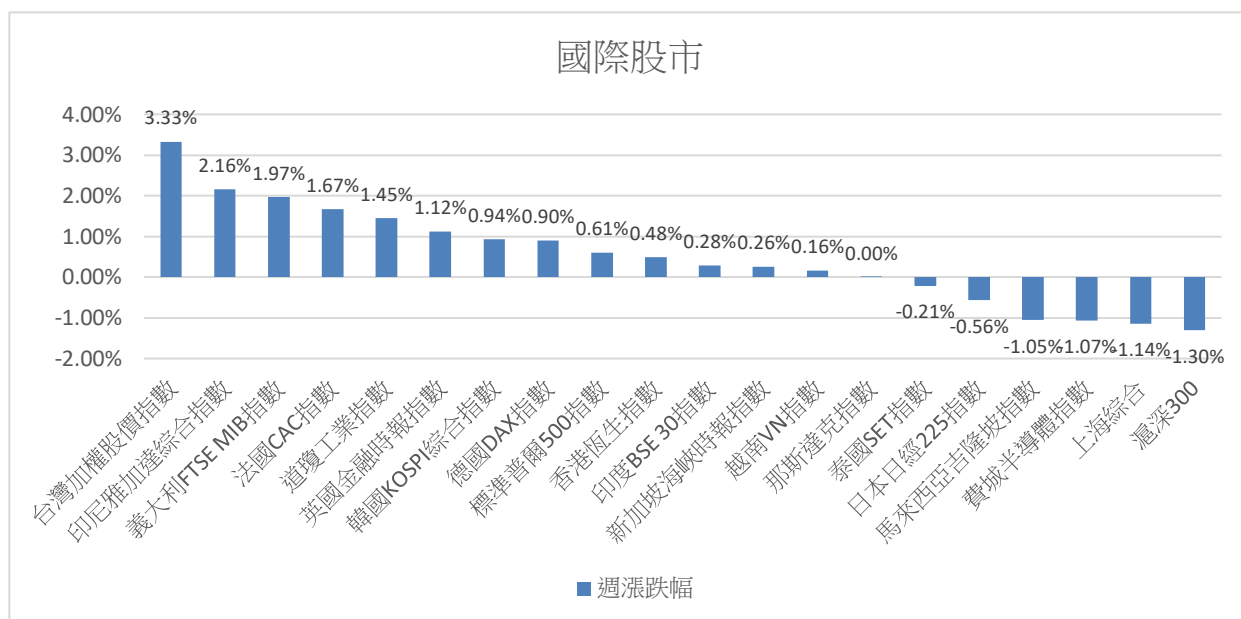
過去一週經濟數據焦點：

- 美國5月零售銷售率月增0.1%，低於預估的月增0.2%，但高於4月的月減0.2%；而5月零售銷售率年增2.3%，低於4月的年增2.7%。
- 美國5月工業生產率月增0.9%，高於預估的月增0.3%與4月的月增0%；而5月工業生產率年增0.4%，亦高於4月的年減0.7%。
- 美國6月標普全球服務業PMI初值為55.1，高於預估的53.7與5月的54.8；6月標普全球製造業PMI初值為51.7，高於預估的51與5月的51.3；而6月標普全球綜合PMI初值為54.6，亦高於5月的54.5。
- 美國4月商業庫存率月增0.3%，符合預估的月增0.3%，且高於3月的月減0.1%。
- 美國5月營建許可新增138.6萬，低於預估的145萬與4月的144萬；而5月新屋開工率月減5.5%，低於玉預估的月增0.7%與4月的月增4.1%。
- 美國6月費城聯儲製造業指數為1.3，低於預估5與5月的4.5。
- 美國5月成屋銷售率月減0.7%，高於4月的月減1.9%。
- 美國當週EIA原油庫存減少254.7萬桶，低於預估的減少200萬桶與上週的增加373萬桶，終止連續2星期增加；而美國當週EIA汽油庫存減少228萬桶，低於預估的增110萬桶與上週的增加256.6萬桶，終止連續3星期增加。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為23.8萬人，高於預估的23.5萬人，但低於上週的24.3萬人。
- 歐元區5月核心通膨率終值年增2.9%，符合預估的年增2.9%，但高於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終值月增0.2%，符合預估的月增0.2%，且低於4月的月增0.6%；而5月消費者物價指數率終值年增2.6%，符合預估的年增2.6%，但高於4月的年增2.4%。
- 歐元區6月ZEW經濟景氣指數為51.3，高於預估的47.8與5月的47。
- 歐元區6月HCOB服務業PMI初值為52.6，低於預估的53.5與5月的53.2；6月HCOB製造業PMI初值為45.6，低於預估的46.2與5月的47.3；而6月HCOB綜合PMI初值為50.8，亦低於預估的52與5月的52.2。
- 歐元區6月消費者信心初值為-14，低於預估的-13.6，但高於5月的-14.3。
- 德國6月ZEW經濟景氣指數為47.5，低於預估的50與，但高於5月的47.1，創下2022年2月以來的新高。
- 德國6月HCOB服務業PMI初值為53.5，低於預估的54.4與5月的54.2；6月HCOB服務業PMI初值為43.4，低於預估的46.4與5月的45.4；而6月HCOB綜合PMI初值為50.6，亦低於預估的51與5月的52.4。

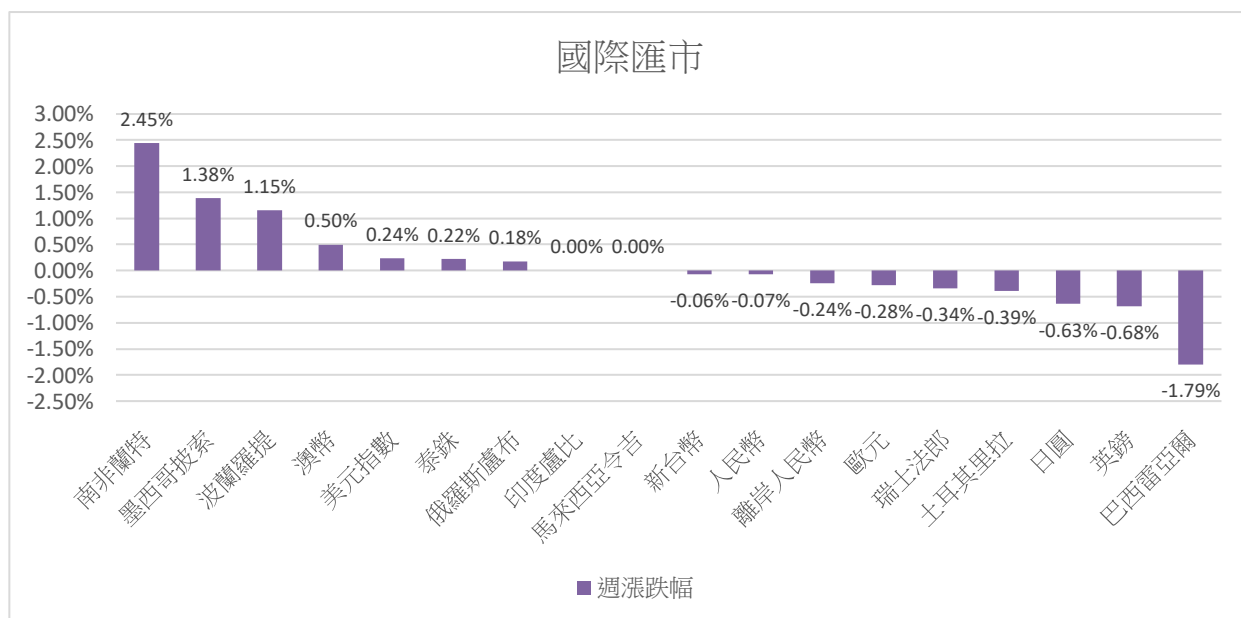


- 德國5月生產者物價指數率月增0%，低於預估的月增0.3%與4月的月增0.2%；而5月生產者物價指數率年減2.2%，低於預估的年減2%，但高於4月的年減3.3%。
- 英國央行決議按兵不動，符合市場預期，將基準利率維持在5%至5.25%區間。
- 英國5月消費者物價指數率月增0.3%，低於預估的月增0.4%，且與4月的月增0.3%相同；5月消費者物價指數率年增2%，符合預估的年增2%，且低於4月的年增2.3%；而5月核心通膨年增3.5%，符合預估的年增3.5%，且低於4月的年增3.9%。
- 英國5月零售銷售率月增2.9%，高於預估的月增1.5%與4月的月減1.8%；而5月零售銷售率年增1.3%，高於預估的年減0.9%與4月的年減2.3%。
- 英國6月標普全球服務業PMI初值為51.2，低於預估的53與5月的52.9；6月標普全球製造業PMI初值為51.4，低於預估的51.3與5月的51.2；而6月標普全球綜合PMI初值為51.7，亦低於預估的53.1與5月的53。
- 法國6月HCOB服務業PMI初值為48.8，低於預估的50與5月的49.3；6月HCOB製造業PMI初值為45.3，低於預估的46.8與5月的46.4；而6月HCOB綜合PMI初值為48.2，亦低於預估的49.5與5月的48.9。
- 法國6月商業景氣指數為99，低於預估的100，但與5月的99相同。
- 台灣5月出口訂單率年增7%，高於預估的年增6%，但低於4月的年增10.8%。
- 中國5月零售銷售率年增5.6%，低於預估的年增6%與4月的年增6.7%；而5月工業生產率年增3.7%，高於預估的年增3%與4月的年增2.3%。
- 中國5月房價指數率年減3.9%，低於4月的年減3.1%，連續11個月呈現衰退。
- 中國5月失業率為5%，符合預估的5%，且與4月的5%相同。
- 日本5月消費者物價指數率月增0.5%，高於4月的月增0.2%；5月消費者物價指數率年增2.8%，高於4月的年增2.5%；而5月核心通膨年增2.5%，低於預估的年增2.6%，但高於4月的年增2.2%。
- 日本5月出口率年增9.5%，低於預估的年增10.4%，但高於4月的年增8.3%；5月進口率年增13.5%，高於預估的年增13%與4月的年增8.3%；而5月貿易逆差11213億，高於預估的逆差13000億，但低於4月的逆差4656億。
- 日本6月Jibun Bank服務業PMI初值為49.8，低於5月的53.8；6月Jibun Bank製造業PMI初值為50.1，低於預估的50.6與5月的50.4；而6月Jibun Bank綜合PMI初值為50，低於5月的52.6。

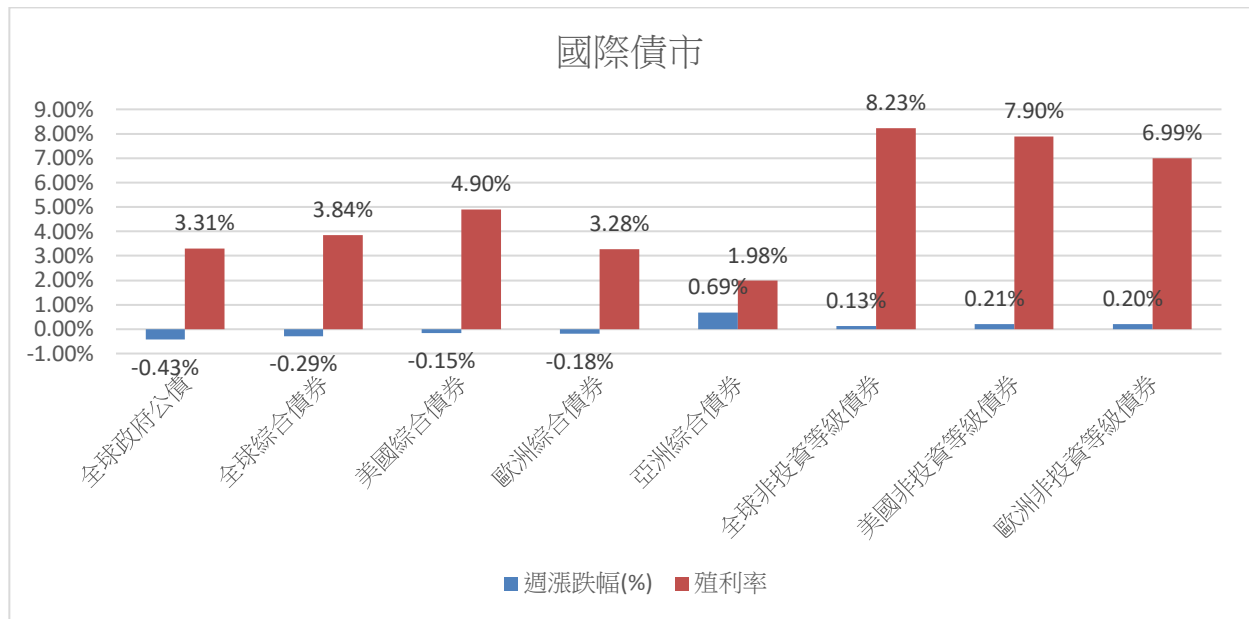
過去一週市場回顧



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月的個人消費支出物價指數，本週多位聯準會委員也將陸續公開談話

本週五美國商務部將公布5月的個人消費支出物價指數，市場目前預估個人消費支出物價指數月增0%，低於4月的0.3%，年增率2.6%也略低於前值的2.7%；而核心個人消費支出物價指數月增0.1%，相較於前值0.2%有所放緩，年增率2.6%亦低於4月的2.8%。4月的核心個人消費支出物價指數在4月放緩且實質個人消費支出萎縮，支撐其今年降息的計畫。當時數據公布後，交易員預估，聯準會更有可能在9月進行首輪降息，可能性由數據公布前的49%上升至53%。

此外，本週多位聯準會委員也將陸續公開談話，其中包括兩位理事庫克與鮑曼，另外還有今年在聯邦公開市場委員會有投票權的舊金山聯準銀行總裁戴莉。上週紐約聯準銀行總裁威廉斯和里奇蒙聯準銀行總裁巴金皆表示，雖然通膨降溫已取得進展，但降息決策仰賴經濟數據。巴金還說，通膨能持續降至聯準會的2%目標之前，不會考慮改變利率，而且未來降息一次後利率按兵不動可能是合理的。

【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。