國際投資市場週報

2024/6/24~6/28

美國PCE數據全面放緩，國際股市上週大多下跌，美國將公布非農就業人口、失業率與平均時薪，台灣也將公布消費者物價指數

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
印尼雅加達綜合指數	7,063.58	2.67%	-2.62%	-3.09%	-2.88%
日本日經225指數	39,583.08	2.56%	1.87%	-1.46%	18.28%
印度BSE 30指數	79,032.73	2.36%	5.14%	7.31%	9.40%
新加坡海峽時報指數	3,332.80	0.81%	0.08%	3.37%	2.86%
韓國KOSPI綜合指數	2,797.82	0.49%	2.75%	1.89%	5.37%
德國DAX指數	18,235.45	0.40%	-2.37%	-1.39%	8.86%
那斯達克指數	17,732.60	0.24%	4.19%	8.26%	18.13%
馬來西亞吉隆坡指數	1,590.09	-0.02%	-1.59%	3.89%	9.31%
標準普爾500指數	5,460.48	-0.08%	2.91%	3.92%	14.48%
道瓊工業指數	39,118.86	-0.08%	0.68%	-1.73%	3.79%
泰國SET指數	1,300.96	-0.22%	-4.53%	-5.06%	-8.11%
義大利FTSE MIB指數	33,154.05	-0.46%	-4.34%	-4.59%	9.23%
英國金融時報指數	8,164.12	-0.89%	-1.09%	2.66%	5.57%
台灣加權股價指數	23,032.25	-0.95%	5.37%	14.32%	28.45%
滬深300	3,461.66	-0.97%	-4.09%	-1.68%	0.89%
上海綜合	2,967.40	-1.03%	-4.57%	-1.44%	-0.25%
費城半導體指數	5,472.26	-1.20%	2.90%	11.56%	31.06%
香港恆生指數	17,718.61	-1.72%	-5.86%	7.12%	3.94%
法國CAC指數	7,479.40	-1.96%	-7.18%	-8.85%	-0.85%
越南VN指數	1,245.32	-2.86%	-2.84%	-3.48%	10.21%

資料來源：CMoney，截至2024年6月28日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
波蘭羅提	4.0239	0.58%	-2.83%	-0.89%	-2.27%
印度盧比	83.3662	0.25%	-0.17%	0.08%	-0.08%
歐元	1.0697	0.18%	-1.66%	-0.96%	-3.33%
土耳其里拉	32.7854	0.13%	-1.74%	-1.36%	-9.92%
美元指數	105.8700	0.07%	1.20%	1.27%	4.48%
英鎊	1.2645	0.01%	-1.01%	0.22%	-0.80%
馬來西亞令吉	4.7175	-0.05%	-0.50%	0.33%	-2.72%
人民幣	7.2659	-0.07%	-0.26%	-0.53%	-2.39%
俄羅斯盧布	88.9558	-0.09%	3.02%	3.88%	0.90%
離岸人民幣	7.2988	-0.11%	-0.49%	-0.51%	-2.46%
新台幣	32.4500	-0.23%	-0.87%	-1.41%	-5.29%
澳幣	0.6634	-0.26%	-0.44%	1.97%	-2.91%
墨西哥披索	18.2615	-0.31%	-8.50%	-8.99%	-7.30%
泰銖	36.8000	-0.33%	-0.59%	-0.80%	-6.98%
瑞士法郎	0.8993	-0.60%	1.27%	0.17%	-6.40%
日圓	160.9300	-1.43%	-2.51%	-5.91%	-12.16%
南非蘭特	18.2391	-1.51%	0.22%	3.83%	0.27%
巴西雷亞爾	5.5550	-1.80%	-7.21%	-9.90%	-12.65%

資料來源：CMoney，截至2024年6月28日

過去一週市場事件焦點：

- 美國商務部在上週五公布5月的個人消費支出物價指數及核心個人消費支出物價指數，其中個人消費支出物價指數月增0%、年增2.6%，皆符合預期，且較4月放緩；而聯準會最為關注的核心人消費支出物價指數月增0.1%、年增2.6%，同樣符合預期，亦低於4月的數據，月增率更是創下近6個月以來最小增幅。5月的增速全面放緩，年增幅創逾3年新低、月增幅創6個月新低，給今年9月降息預期提供強力支撐，芝商所的FedWatch工具也顯示，在個人消費支出物價指數發布後，聯準會9月降息的機率上升至61%。

  此外，美國普查局也在上週公佈5月的耐用品新訂單，5月的耐用品新訂單意外月增0.1%，優於市場預期的下降0.1%，不過也下修4月的數據至0.2%，為連續4個月呈現成長。由細向來看主要是因為電腦及相關產品(1.3%)和運輸設備(0.6%)的成長，特別是國防飛機和零件(22.6%)有著強勁需求，而商業支出計劃的指標 - 不包括飛機在內的核心資本耐久財訂單下降0.6%，低於市場預測的增長0.1%，且創下今年以來最大降幅。5月工廠的商業設備訂單意外下滑，表示企業在長期借貸成本上升和需求疲軟的情況下仍對投資持謹慎態度，也說明了目前的高利率已經開始影響企業的發展，因此預期美國的經濟將近一步的放緩。

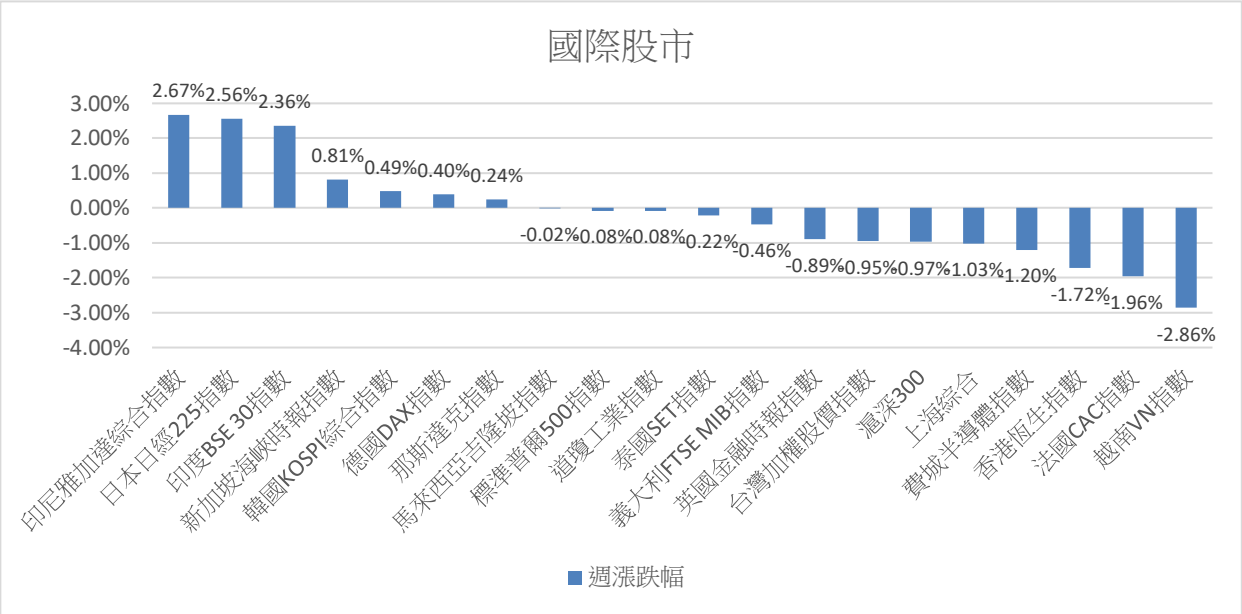
過去一週經濟數據焦點：

- 美國第一季經濟成長率終值季增1.4%，符合預期的季增1.4%，但大幅不及第四季的季增3.4%。
- 美國5月個人消費支出物價指數率月增0%，符合預估的月增0%，且低於4月的月增0.3%；而5月個人消費支出物價指數率年增2.6%，符合預估的年增2.6%，且低於4月的年增2.7%。
- 美國5月核心PCE物價指數率月增0.1%，符合預估的月增0.1%，且低於4月的月增0.3%；而5月核心PCE物價指數率年增2.6%，符合預估的年增2.6%，且低於4月的年增2.8%。
- 美國5月耐用品訂單率月增0.1%，高於預估的月減0.1%，但低於4月的月增0.2%。
- 美國6月密大消費者信心指數終值為68.2，高於預估的65.8，但低於5月的69.1。
- 美國4月房價指數月增0.2%，低於預估的月增0.3%，但高於3月的月增0%；而4月房價指數年增6.3%，低於3月的年增6.7%。
- 美國5月新屋銷售新增61.9萬，低於預估的64萬與4月的69.8萬；而5月新屋銷售率月減11.3%，亦低於4月的月增2%，為去年11月來的新低。
- 美國6月消費者信心指數為100.4，高於預估的100，但低於5月的102。
- 美國當週EIA原油庫存增加359.1萬桶，高於預估的減少300萬桶與上週的減少254.7萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加265.4萬桶，高於預估的減少110萬桶與上週的減少228萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為23.3萬人，低於預估的23.6萬人與上週的23.9萬人。
- 歐元區6月消費者信心終值為-14，符合預估的-14，且高於5月的-14.3。
- 歐元區6月工業景氣指數為-10.1，低於預估的-9.6與5月的-9.9；而6月經濟景氣指數為95.9，亦低於預估的96.2與5月的96.1。
- 德國6月失業率為6%，高於預估的5.9%與5月的5.9%。
- 德國7月Gfk消費者信心指數為-21.8，低於預估的-18.9與6月的-20.9。
- 德國6月IFO商業景氣指數為88.6，低於預估的89.7與5月的89.3。
- 英國第一季GDP率終值年增0.3%，高於預估的年增0.2%與去年第四季的年減0.2%。
- 法國6月消費者物價指數率初值月增0.1%，符合預估的月增0.1%，但高於5月的月增0%；而6月消費者物價指數率初值年增2.1%，低於5月的年增2.3%。
- 法國6月消費者信心指數為89，符合預估的89，但低於5月的90。
- 台灣5月失業率為3.35%，低於4月的3.39%。
- 台灣5月工業生產率年增16.06%，高於4月的年增14.48%；而5月零售銷售率年增

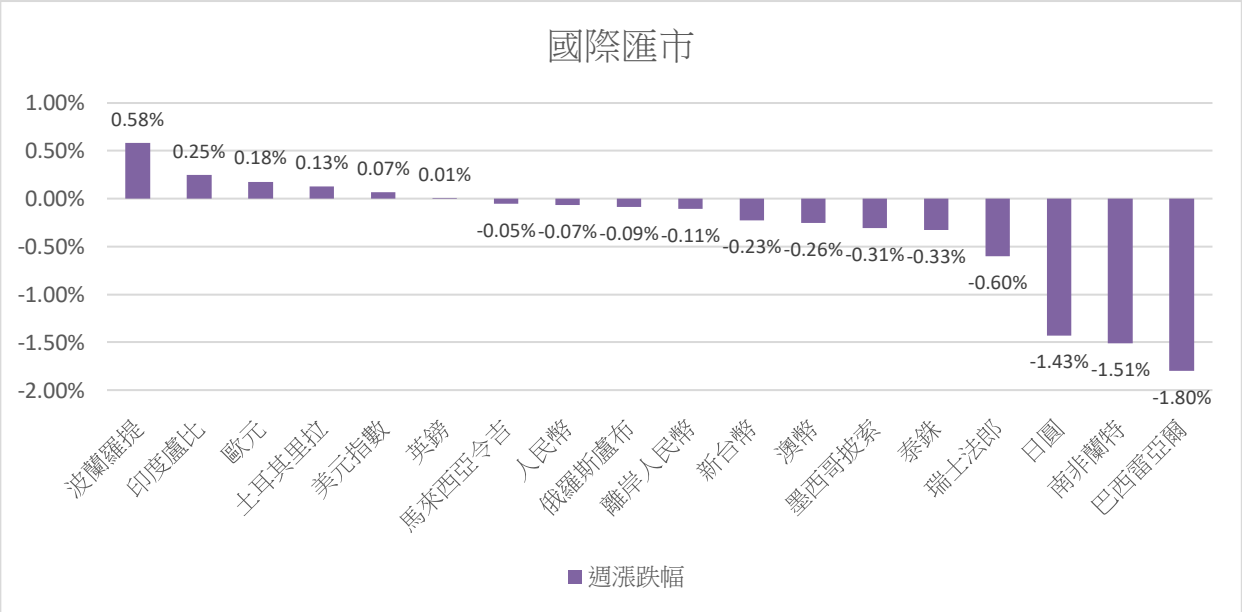
2.4%，亦高於4月的年增1.6%。

- 日本5月工業生產率初值月增2.8%，高於預估的月增2%與4月的月減0.9%；而5月工業生產率初值年增0.3%，高於4月的年減1.8%。
- 日本5月零售銷售率月增1.7%，高於4月的月增1.2%；而5月零售銷售率年增3%，亦高於預估的年增2%與4月的年增2%。
- 日本5月失業率為2.6%，符合預估的2.6%，且與4月的2.6%相同。
- 日本4月同步指標終值為115.2，高於3月的114.2；而4月領先指標終值為110.9，低於預估的111.6與3月的112.2。

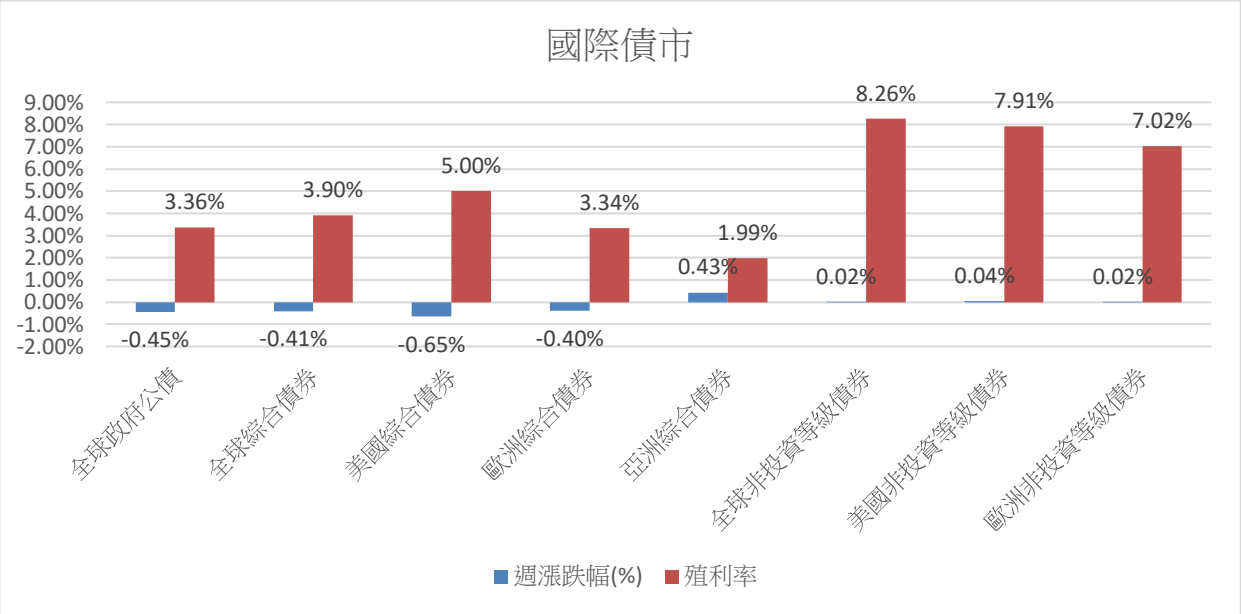
過去一週市場回顧



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6月的非農就業人口、失業率與平均時薪，台灣也將公布消費者物價指數

本週五美國將公布6月的非農就業人口、失業率，市場目前預期非農就業人口將增加19萬人，與5月的27.2萬相比有所下降；而失業率市場預期為4%，與4月持平；平均時薪預期年增3.9%，為三年來最小增幅。5月的非農就業人口意外大增27.2萬人，遠高於預期的18萬人，失業率升至4%，也高於預期的3.9%，不過從近日初領失業金人數來推估，5月非農就業強勁增長的情況，應該不會在6月份再次重現。目前有越來越多跡象顯示美國勞動市場正在降溫，應該引起美國聯準會官員的關注。

此外，台灣本週也將公布6月的消費者物價指數，5月的消費者物價指數月增0.2%、年增2.24%，累計2024年1到5月消費者物價指數年增2.24%，主要是因為天氣不穩定，衝擊蔬菜產量，間接影響物價，再加上外食費、房租漲勢延續，以及醫療費用走高。而台灣經濟研究院景氣預測中心主任孫明德表示，下半年物價上漲壓力恐高於上半年，央行恐怕又會再升息。

【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。