

國際投資市場週報

2024/7/1~7/5

非農數據降溫，市場情緒樂觀，國際股市上週大多上漲，美國將公布消費者物價指數，中國也將公布消費者物價指數與生產者物價指數

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
那斯達克指數	18,352.76	3.50%	6.78%	12.95%	22.26%
費城半導體指數	5,656.31	3.36%	5.78%	17.37%	35.47%
日本日經225指數	40,912.37	3.36%	6.29%	4.92%	22.26%
越南VN指數	1,283.04	3.03%	-0.10%	2.23%	13.55%
印尼雅加達綜合指數	7,253.37	2.69%	4.40%	-0.46%	-0.27%
法國CAC指數	7,675.62	2.62%	-4.13%	-4.78%	1.76%
義大利FTSE MIB指數	33,987.67	2.51%	-1.51%	-0.07%	11.98%
新加坡海峽時報指數	3,410.81	2.34%	2.43%	5.98%	5.26%
韓國KOSPI綜合指數	2,862.23	2.30%	6.42%	5.45%	7.79%
台灣加權股價指數	23,556.59	2.28%	9.64%	15.83%	31.37%
標準普爾500指數	5,567.19	1.95%	3.98%	6.97%	16.72%
馬來西亞吉隆坡指數	1,611.02	1.32%	0.15%	3.59%	10.75%
德國DAX指數	18,475.45	1.32%	-0.54%	1.65%	10.29%
印度BSE 30指數	79,996.60	1.22%	7.55%	7.74%	10.74%
泰國SET指數	1,311.99	0.85%	-1.97%	-4.62%	-7.34%
道瓊工業指數	39,375.87	0.66%	1.47%	1.21%	4.47%
英國金融時報指數	8,203.93	0.49%	-0.52%	3.70%	6.09%
香港恆生指數	17,799.61	0.46%	-3.39%	6.43%	4.41%
上海綜合	2,949.93	-0.59%	-3.77%	-3.89%	-0.84%
滬深300	3,431.06	-0.88%	-4.55%	-3.83%	0.00%

資料來源：CMoney，截至2024年7月5日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
波蘭羅提	3.9562	1.71%	-0.14%	0.22%	-0.60%
澳幣	0.6733	1.49%	1.13%	3.43%	-1.46%
巴西雷亞爾	5.4802	1.37%	-3.59%	-7.61%	-11.46%
歐元	1.0829	1.23%	-0.39%	0.54%	-2.14%
英鎊	1.2780	1.07%	0.05%	1.71%	0.26%
墨西哥披索	18.0894	0.95%	-3.14%	-8.49%	-6.42%
泰銖	36.5700	0.63%	0.22%	0.33%	-6.40%
土耳其里拉	32.6876	0.30%	-1.26%	-2.30%	-9.66%
瑞士法郎	0.8975	0.20%	-0.37%	0.73%	-6.21%
馬來西亞令吉	4.7095	0.17%	-0.24%	0.94%	-2.56%
日圓	160.7700	0.16%	-2.81%	-5.61%	-12.02%
離岸人民幣	7.2874	0.15%	-0.38%	-0.49%	-2.31%
南非蘭特	18.2114	0.15%	4.08%	2.56%	0.42%
人民幣	7.2674	-0.02%	-0.29%	-0.44%	-2.41%
俄羅斯盧布	89.0579	-0.09%	0.00%	3.89%	0.81%
新台幣	32.4750	-0.10%	-0.39%	-1.28%	-5.38%
印度盧比	83.4849	-0.17%	-0.08%	0.08%	-0.25%
美元指數	104.8800	-0.94%	0.59%	0.56%	3.50%

資料來源：CMoney，截至2024年7月5日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週五公布6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20.6萬人，高於市場預期的19萬人，不過5月由27.2萬人大幅下修為21.8萬人；失業率為4.1%，高於市場預期的4%，也高於5月的4%；而平均時薪年增3.9%，低於市場預期的4%，亦低於5月的4.1%，更是2021年首次跌破4%。由細項來看，6月超乎預期的成長主要是由於政府工作增加了7萬個。此外醫療保健也增加了49,000人，而社會救助則增加了34,000人。數據凸顯出美國的就業市場正在降溫，給今年9月降息預期提供強力支撐，市場也樂觀看待聯準會9月的降息。

此外，台灣也在上週五公佈6月的消費者物價指數，6月的消費者物價指數月增0.26%，高於5月的0.17%，而年增率2.42%也是高於5月的2.24%。6月的數據再度超越主計處的2%目標，主計處表示包括電費、機票、旅館住宿費及旅遊團費價格皆呈現上漲，加上娛樂服務與汽機車維修，及停車等交通服務價格走升導致通膨難以降溫，就七大類來看，食物類漲4.16%，主要是因水果受近期多雨和去年低基期影響，價格大漲22.60%，食用油、蔬菜、調理食品和外食費也分別漲6.23%、4.55%、2.87%和2.78%，惟蛋類因雞蛋供過於求，價格下跌15.52%抵銷部分漲幅，值得注意的是房租漲幅2.59%是逾28年新高。

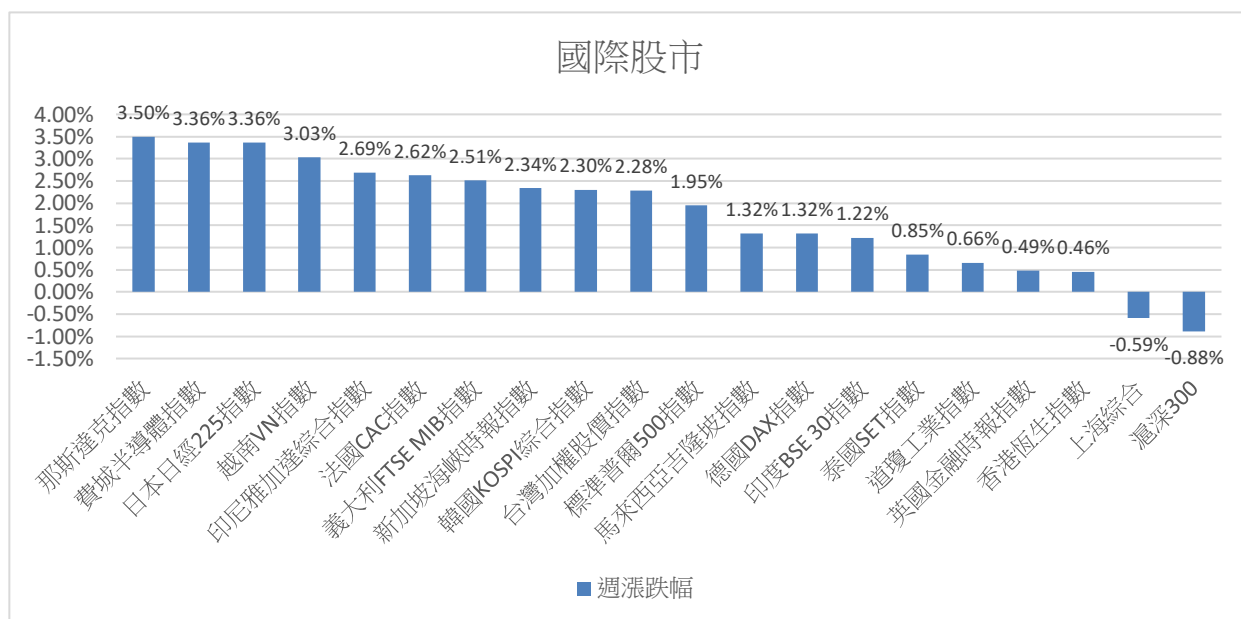
過去一週經濟數據焦點：

- 美國6月非農就業人口新增20.6萬人，高於預估的19萬人，但低於5月的21.8萬人；而6月的ADP就業人口新增15萬人，低於預估的16萬人與5月的15.7萬人，並創下近4個月來的新低。
- 美國6月失業率為4.1%，高於預估的4%與5月的4%。
- 美國6月ISM製造業PMI指數為48.5，低於預估的49與5月的48.7；6月ISM製造業價格指數為52.1，低於預估的55.9與5月的57；而6月ISM製造業就業指數為49.3，亦低於預估的50與5月的51.1。
- 美國6月ISM服務業PMI指數為48.8，低於預估的52.5與5月的53.8，並創下2020年5月以來的新低。
- 美國5月進口為3367億元，低於4月的3379億元；5月出口為2617億元，低於4月的2634億元；而5月貿易逆差751億元，高於預估的逆差762億元，但低於4月的逆差745億元。
- 美國6月標普全球服務業PMI終值為55.3，高於預估的55.1與5月的54.8；6月標普全球製造業PMI終值為51.6，略低於預估的51.7，但高於5月的51.3；而6月標普全球綜合PMI終值為54.8，高於預估的54.6與5月的54.5。
- 美國5月營建支出率月減0.1%，低於預估的月增0.1%與4月的月增0.3%。
- 美國當週EIA原油庫存驟減1216萬桶，遠低於預估的減少15萬桶與上週的增加359.1萬桶；而美國當週EIA汽油庫存減少221.4萬桶，低於預估的減少150萬桶與上週的增加265.4萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為23.8萬人，高於預估的23.5萬人與上週的23.4萬人。
- 歐元區6月核心通膨率初值年增2.9%，高於預估的年增2.8%，但與5月的年增2.9%持平。
- 歐元區6月消費者物價指數率初值月增0.2%，與5月的月增0.2%持平；而6月消費者物價指數率初值年增2.5%，符合預估的年增2.5%，且低於5月的年增2.6%。
- 歐元區5月失業率為6.4%，符合預估的6.4%，且與4月的6.4%相同。
- 歐元區5月銷售零售率月增0.1%，低於預估的月增0.2%，但高於4月的月減0.2%；而5月銷售零售率年增0.3%，高於預估的年增0.1%，但低於4月的年增0.6%。
- 歐元區6月HCOB服務業PMI終值為52.8，高於預估的52.6，但低於5月的53.2；6月HCOB製造業PMI終值為45.8，高於預估的45.6，但低於5月的47.3；而6月HCOB綜合PMI終值為50.9，高於預估的50.8，但低於5月的52.2。
- 德國6月消費者物價指數率初值月增0.1%，低於預估的月增0.2%，與5月的月增

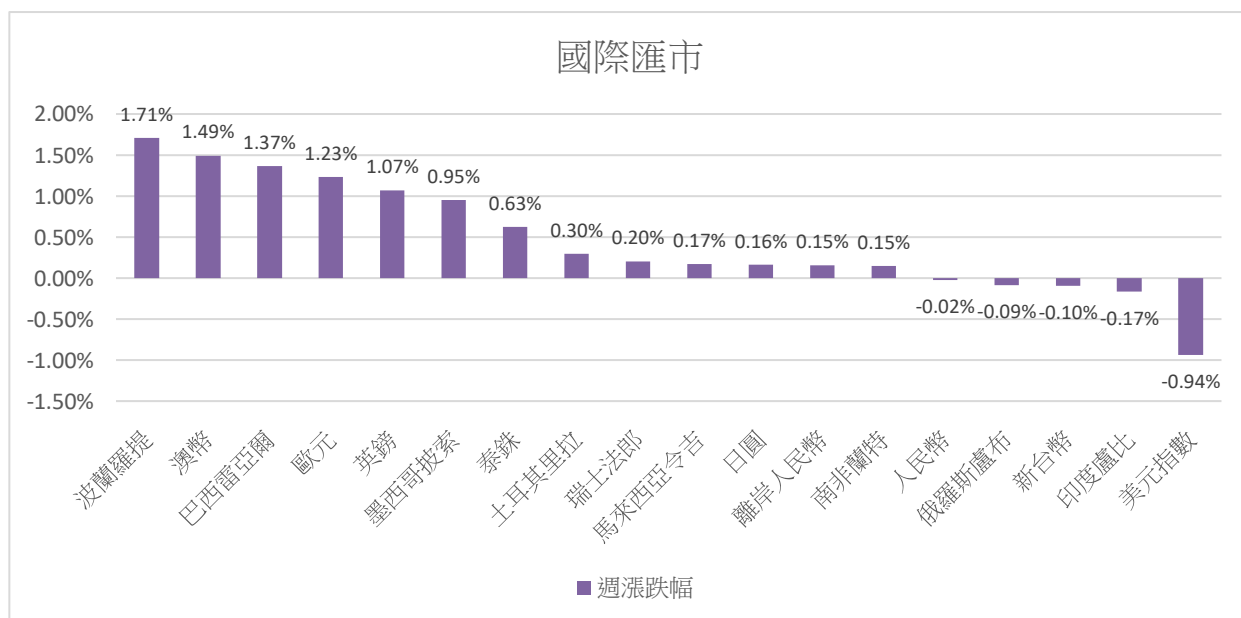
0.1%相同；而6月消費者物價指數率初值年增2.2%，低於預估的年增2.3%與5月的年增2.4%。

- 德國6月標普全球服務業PMI終值為53.1，低於預估的53.5與5月的54.2；6月標普全球製造業PMI終值為43.5，略高於預估的43.4，但低於5月的45.4；而6月標普全球綜合PMI終值為50.4，低於預估的50.6與5月的52.4。
- 英國6月標普全球服務業PMI終值為52.1，高於預估的51.2，但低於5月的52.9；6月標普全球製造業PMI終值為50.9，低於預估的51.4與5月的51.2；而6月標普全球綜合PMI終值為52.3，高於預估的51.7，但低於5月的53。
- 法國5月進口為582億元，低於4月的586億元；5月出口為502億元，低於4月的511億元；而5月貿易逆差80億元，亦低於預估的逆差72億元與4月的逆差75億元。
- 法國6月標普全球服務業PMI終值為49.6，高於預估的48.8與5月的49.3；6月標普全球製造業PMI終值為45.4，高於預估的45.3，但低於5月的46.4；而6月標普全球綜合PMI終值為48.8，高於預估的48.2，但低於5月的48.9。
- 台灣6月消費者物價指數月增0.26%，高於5月的月增0.17%；而6月消費者物價指數年增2.42%，亦高於5月的年增2.24%。
- 台灣6月標普全球製造業PMI為53.2，高於5月的50.9。
- 中國6月財新服務業PMI為51.2，低於預估的53.4與5月的54；6月財新製造業PMI為51.8，高於預估的51.2與5月的51.7；而6月財新綜合PMI為52.8，低於5月的54.1。
- 日本6月Jibun Bank服務業PMI終值為49.4，低於預估的49.8與5月的53.8；6月Jibun Bank服務業PMI終值為50，低於預估的50.1與5月的50.4；而6月Jibun Bank綜合PMI終值為49.7，亦低於預估的50與5月的52.6。
- 日本5月同步指標初值為116.5，高於4月的115.2；而5月領先指標初值為111.1，符合預估的111.1，但低於4月的111.6。

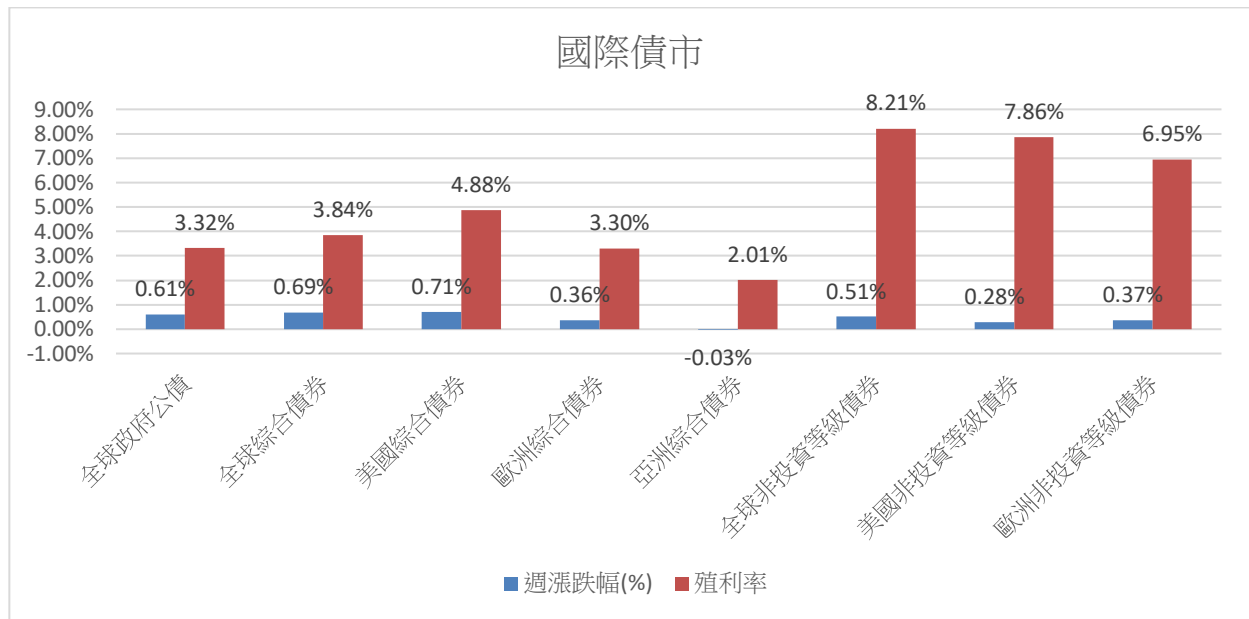
過去一週市場回顧



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6月的消費者物價指數，中國也將公布消費者物價指數與生產者物價指數

本週四美國將公布6月的消費者物價指數與核心消費者物價指數，市場目前預期消費者物價指數將月增0.1%、年增3.1%，月增率小幅高於前值的0%，年增率則是低於前值的3.3%；而核心消費者物價指數預期月增0.2%、年增3.4%皆與5月持平。占通膨權重高的住房成本不斷上漲，拖累通膨下降速度，但市場預測住房成本最終將下滑，有助通膨更快速地回復至聯準會2%的目標，聯準會主席鮑爾7月初也在歐洲央行年度論壇表示，跡象顯示美國通膨恢復降溫趨勢，聯準會對抗通膨已經取得相當大的進展。

此外，中國本週也將公布6月的消費者物價指數與生產者物價指數，市場預期月增0%、年增0.4%，皆高於5月的月減0.1%、年增0.3%；而生產者物價指數預期年衰退0.8%也較5月的衰退1.4%有所改善。雖然中國5月的消費者物價指數年增0.3%，為連續4個月正成長，不過月增率下降且生產者物價指數的改善是銅、黃金等原物料價格所推動，通貨緊縮壓力尚未消退，中國政府仍需採取更多措施支持疲弱需求與經濟復甦。

【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。