

國際投資市場週報

2024/7/8~7/12

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
香港恆生指數	18,293.38	2.77%	1.98%	9.40%	7.31%
新加坡海峽時報指數	3,497.78	2.55%	5.75%	8.73%	7.95%
費城半導體指數	5,775.19	2.10%	4.61%	21.71%	38.31%
義大利FTSE MIB指數	34,580.52	1.74%	0.65%	2.42%	13.93%
道瓊工業指數	40,000.90	1.59%	3.33%	5.31%	6.13%
台灣加權股價指數	23,916.93	1.53%	8.47%	15.34%	33.38%
泰國SET指數	1,332.04	1.53%	1.17%	-4.61%	-5.92%
德國DAX指數	18,748.18	1.48%	0.63%	4.56%	11.92%
滬深300	3,472.40	1.20%	-2.02%	-0.10%	1.20%
印尼雅加達綜合指數	7,327.58	1.02%	6.97%	0.56%	0.75%
標準普爾500指數	5,615.35	0.87%	3.58%	9.60%	17.73%
上海綜合	2,971.30	0.72%	-2.18%	-1.60%	-0.12%
日本日經225指數	41,190.68	0.68%	5.95%	4.22%	23.09%
印度BSE 30指數	80,519.34	0.65%	5.11%	8.45%	11.46%
法國CAC指數	7,724.32	0.63%	-1.78%	-3.58%	2.40%
英國金融時報指數	8,252.91	0.60%	0.46%	3.22%	6.72%
馬來西亞吉隆坡指數	1,619.06	0.50%	0.63%	4.39%	11.30%
那斯達克指數	18,398.45	0.25%	4.49%	13.75%	22.56%
越南VN指數	1,280.75	-0.18%	-1.50%	0.33%	13.35%
韓國KOSPI綜合指數	2,857.00	-0.18%	4.72%	6.53%	7.60%

資料來源：CMoney，截至2024年7月12日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
墨西哥披索	17.6554	2.46%	6.03%	-5.62%	-4.11%
波蘭羅提	3.9032	1.36%	2.24%	3.03%	0.75%
英鎊	1.2928	1.15%	1.39%	3.25%	1.42%
南非蘭特	18.0085	1.13%	1.98%	4.81%	1.55%
泰銖	36.1950	1.06%	1.36%	0.55%	-5.41%
日圓	159.2200	0.96%	-1.26%	-3.83%	-11.17%
馬來西亞令吉	4.6700	0.84%	1.06%	2.14%	-1.73%
澳幣	0.6770	0.55%	2.31%	3.85%	-0.92%
歐元	1.0875	0.42%	1.21%	1.79%	-1.73%
巴西雷亞爾	5.4573	0.42%	-1.23%	-5.89%	-11.09%
瑞士法郎	0.8944	0.34%	-0.29%	1.98%	-5.89%
離岸人民幣	7.2669	0.28%	-0.20%	0.00%	-2.04%
俄羅斯盧布	88.8870	0.18%	0.09%	4.55%	0.99%
人民幣	7.2585	0.12%	-0.07%	-0.29%	-2.29%
印度盧比	83.5170	-0.08%	-0.08%	0.08%	-0.33%
新台幣	32.5610	-0.26%	-0.55%	-0.84%	-5.62%
美元指數	104.0900	-0.75%	-0.53%	-1.84%	2.72%
土耳其里拉	33.0465	-1.08%	-2.23%	-2.10%	-10.63%

資料來源：CMoney，截至2024年7月12日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週四公布6月的消費者物價指數、核心消費者物價指數，其中消費者物價指數月衰退0.1%，低於市場預期的0.1%，也低於前值的0%，且為2020年5月以來首次轉為負值，年增率3%，也低於市場預期的3.1%與前值得3.3%；而核心消費者物價指數月增0.1%，為2021年8月以來最慢增速，年增率3.3%，也創下2021年4月來的最小增幅。6月通膨的下降主要是由住房成本放緩所推動，6月住房通膨年增率降至5.16%，低於5月的5.41%，為2022年5月以來新低；租金通膨年增5.07%，低於5月的5.30%，也創下2022年4月以來新低。數據公布後，市場認為今年9月降息的機率為90%左右，並且認為今年可能會有多次降息。

此外，美國也在上週五公佈6月的生產者物價指數，6月的生產者物價指數月增0.2%，高於5月修正後的0%，也高於市場預期的0.1%，年增率2.6%，高於市場預期的2.3%與5月修正後的2.4%，並創下2023年3月以來新高。根據報告，6月服務成本上漲0.6%，為連續第三個月大幅上漲，拖累同月商品成本下滑0.5%的影響，雖然6月的生產者物價指數超乎預期的反彈，但並未影響市場對聯準會9月首次降息預期，根據芝商所的FedWatch工具顯示，市場預估聯準會在9月降息1碼的機率為89.8%、降息兩碼的機率為6.4%，維持利率不變的機率為3.7%。

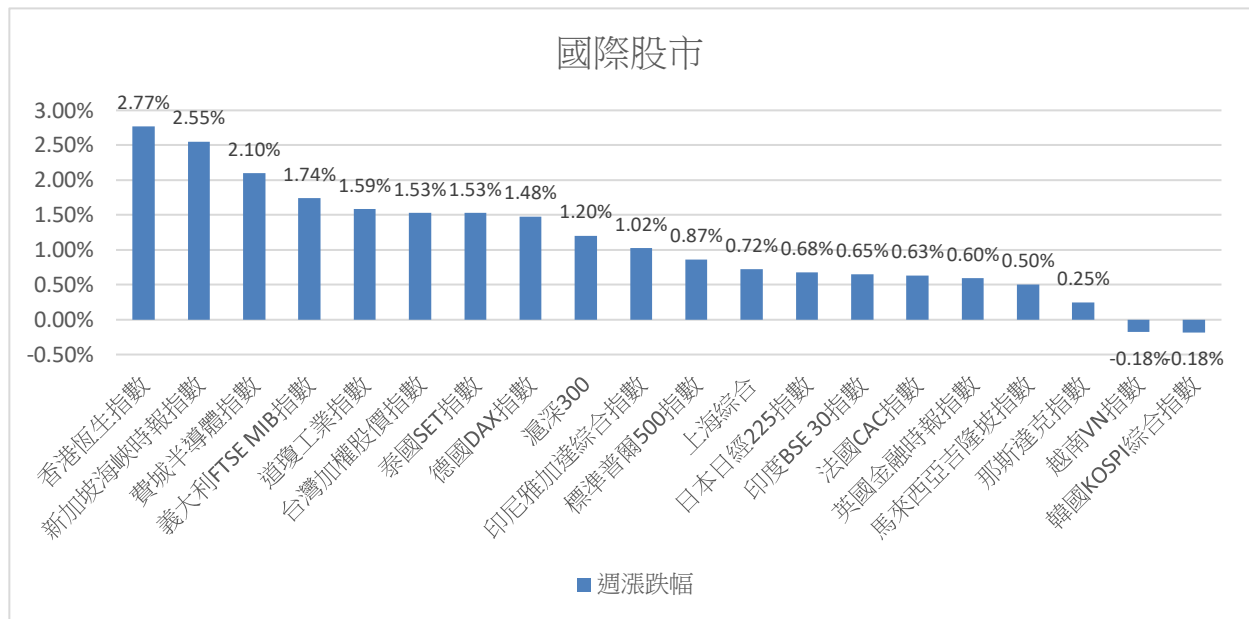


過去一週經濟數據焦點：

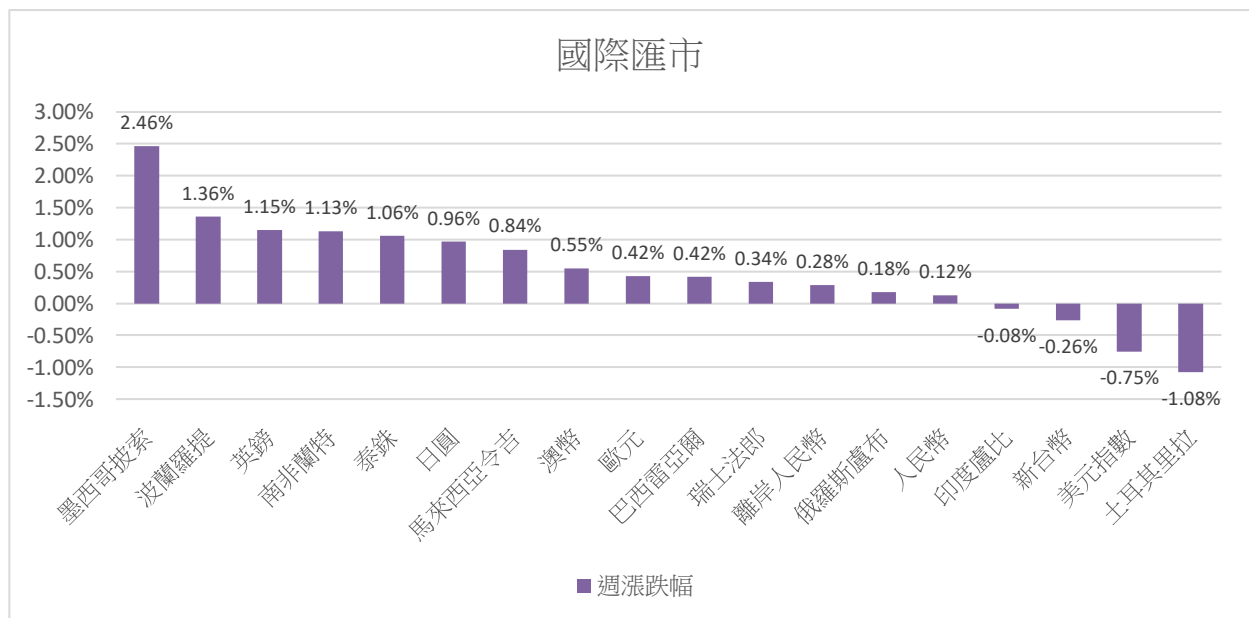
- 美國6月核心通膨率月增0.1%，低於預估的月增0.2%與5月的月增0.2%，為2021年8月以來最慢增速；而6月核心通膨率年增3.3%，亦低於預估的年增3.4%與5月的年增3.4%，並創下2021年4月來的最慢增速。
- 美國6月消費者物價指數率月減0.1%，低於預估的月增0.1%與5月的月增0%，為2020年5月以來首次轉為負值；而6月消費者物價指數率年增3%，亦低於預估的年增3.1%與5月的年增3.3%。
- 美國6月生產者物價指數率月增0.2%，高於預估的月增0.1%與5月的月減0.2%；而6月生產者物價指數率年增2.6%，高於預估的年增2.3%與5月的年增2.4%。
- 美國7月密大消費者信心指數初值66，低於預估的68.5與5月的68.2。
- 美國5月批發庫存率月增0.6%，符合預估的月增0.6%，且高於4月的月增0.1%。
- 美國5月消費者信貸增加113.5億，高於預估的100億與4月的64億。
- 美國當週EIA原油庫存減少344.4萬桶，低於預估的減少300萬桶，但高於上週的減少1216萬桶，為連續2星期減少；而美國當週EIA汽油庫存減少200.6萬桶，低於預估的減少50萬桶，但高於上週的減少221.4萬桶，為連續2星期減少。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為22.2萬人，低於預估的24萬人與上週的23.8萬人。
- 德國6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5月的月增0.1%相同；而6月消費者物價指數率終值年增2.2%，符合預估的年增2.2%，且低於5月的年增2.4%。
- 德國5月進口率月減3.6%，低於4月的月增1.7%；5月出口月減6.6%，低於4月的月增1.2%；而5月貿易順差249億元，高於預估的順差203億元與4月的順差222億元。
- 英國5月工業生產率年增0.4%，高於預估的年增0.6%，但低於4月的年減0.7%；5月建築業生產率年增0.8%，高於預估的年減1.9%與4月年減2.1%；而5月製造業生產率年增0.6%，低於預估的年增1.2%，但高於4月的年減0.4%。
- 英國5月貿易逆差48.94億元，高於4月的逆差67.5億元。
- 法國6月消費者物價指數率終值月增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終值年增2.2%，高於預估的年增2.1%，但低於5月的年增2.3%。
- 台灣6月進口率年增33.9%，高於預估的年增15%與5月的年增0.6%；6月出口率年增23.5%，高於預估的年增11.45%與5月的年增3.5%，而台灣6月貿易順差46.8億，低於預估的順差66.6億與5月的順差60.5億。

- 中國6月消費者物價指數率月減0.2%，低於預估的月減0.1%與5月的月減0.1%；而6月消費者物價指數率年增0.2%，亦低於預估的年增0.4%與5月的年增0.3%。
- 中國6月生產者物價指數率年減0.8%，符合預估的年減0.8%，且高於5月的年減1.4%，連續21個月呈現衰退。
- 中國6月進口率年減2.3%，低於預估的年增2.8%與5月的年增1.8%；6月出口率年增8.6%，高於預估的年增8%與5月的年增7.6%，而中國6月貿易順差990.5億，高於預估的順差850億與5月的順差826.2億。
- 日本6月生產者物價指數率月增0.2%，低於預估的月增0.4%與5月的月增0.7%；而6月生產者物價指數率年增2.9%，符合預估的年增2.9%，且高於5月的年增2.4%。
- 日本5月工業生產率終值月增3.6%，高於預估的月增2.8%與4月的月減0.9%；而5月工業生產率終值年增1.1%，亦高於預估的年增0.3%與4月的年減1.8%。

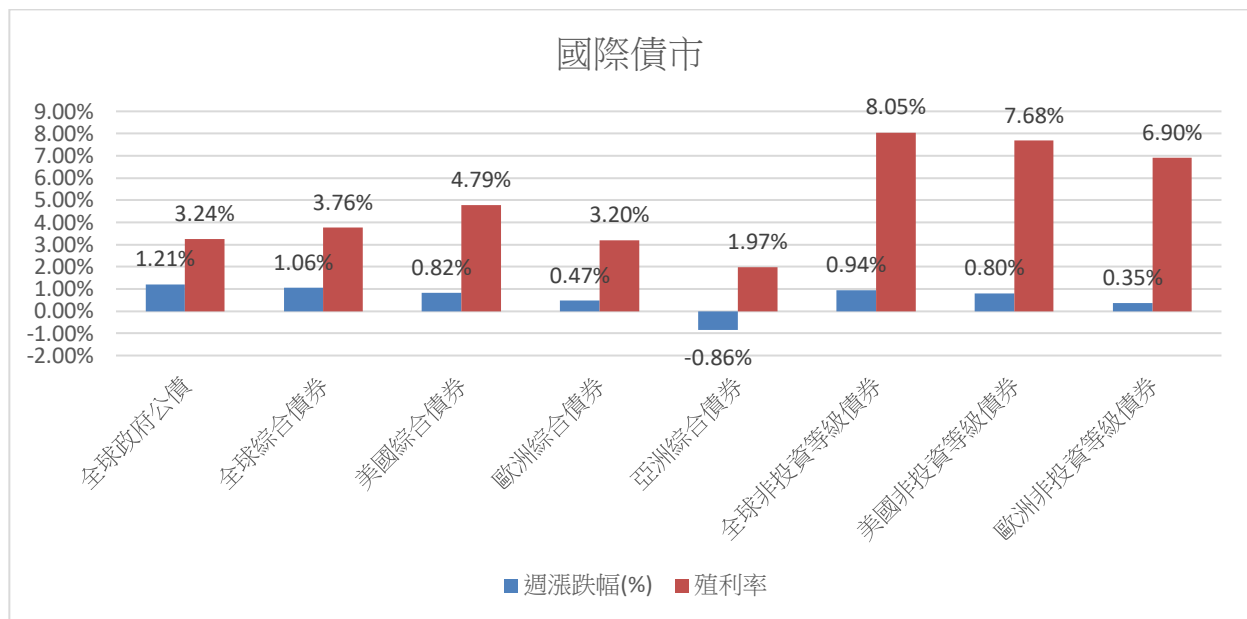
過去一週市場回顧



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月的零售銷售數據，英國央行也將進行利率決策會議

本週四美國將公布6月的零售銷售數據，市場目前預期6月的零售銷售將月增0%，高於5月的月衰退0.3%。近期公布的經濟數據皆顯示美國的經濟正在放緩，從就業數據也可看出美國勞動市場的降溫，加上聯準會主席鮑爾也釋出鴿派言論，令市場確信聯準會會在9月降息，假如本週公布的零售銷售數據能更進一步的放緩，可望為聯準會帶來經濟放緩的進一步證據，到時9月的降息也可說是勢在必行。

此外，英國央行也將進行利率決策會議，市場預期本次的會議英國央行會按兵不動，將利率維持在4.25%。由於通膨的逐漸放緩，6月的英國央行宣布降息一碼，將利率由4.5%調降至4.25%，因此本次的會議市場大多認為官員會採取保守的作法，將觀察後續公布的數據才會有近一步的動作。不過近期央行委員丁格拉表示，讓利率正常化的時機已到，應停止為抑制通膨而犧牲民眾的生活品質，英國經濟過於疲軟，難再使通膨升溫，而即便將利率從目前的高水位調降，也需要再過一段時間才會明顯刺激消費。

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