

國際投資市場週報

2024/7/15~7/19

川普釋出不利晶片類股的言論，且傳出拜登可能退選，國際股市上週大多下跌，美國將公布第二季的經濟成長率、個人消費支出物價指數

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
滬深300	3,539.02	1.92%	0.29%	-0.07%	3.14%
馬來西亞吉隆坡指數	1,636.55	1.08%	2.30%	5.75%	12.50%
道瓊工業指數	40,287.53	0.72%	3.74%	6.06%	6.89%
上海綜合	2,982.31	0.37%	-1.18%	-2.71%	0.25%
印度BSE 30指數	80,604.65	0.11%	4.22%	10.28%	11.58%
印尼雅加達綜合指數	7,294.50	-0.45%	8.44%	2.92%	0.30%
義大利FTSE MIB指數	34,215.84	-1.05%	3.00%	0.87%	12.73%
泰國SET指數	1,317.14	-1.12%	1.02%	-1.12%	-6.97%
英國金融時報指數	8,155.72	-1.18%	-0.60%	3.29%	5.46%
越南VN指數	1,264.78	-1.25%	-1.17%	7.65%	11.93%
新加坡海峽時報指數	3,447.56	-1.44%	4.35%	8.53%	6.40%
標準普爾500指數	5,505.00	-1.97%	0.33%	10.83%	15.41%
韓國KOSPI綜合指數	2,795.46	-2.15%	-0.07%	7.86%	5.28%
法國CAC指數	7,534.52	-2.46%	-0.47%	-6.08%	-0.11%
日本日經225指數	40,063.79	-2.74%	3.87%	8.08%	19.72%
德國DAX指數	18,171.93	-3.07%	0.58%	2.45%	8.48%
那斯達克指數	17,726.94	-3.65%	-0.76%	16.00%	18.09%
台灣加權股價指數	22,869.26	-4.38%	-1.47%	17.12%	27.54%
香港恆生指數	17,417.68	-4.79%	-5.49%	7.36%	2.17%
費城半導體指數	5,267.16	-8.80%	-8.64%	22.30%	26.15%

資料來源：CMoney，截至2024年7月19日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
日圓	157.3100	1.27%	0.32%	-1.70%	-10.04%
瑞士法郎	0.8884	0.68%	-0.52%	2.35%	-5.26%
美元指數	104.3600	0.26%	-0.85%	-1.69%	2.99%
歐元	1.0888	0.12%	1.41%	2.18%	-1.61%
英鎊	1.2929	0.01%	1.58%	3.86%	1.43%
俄羅斯盧布	88.9174	0.00%	-1.06%	5.93%	0.99%
土耳其里拉	33.0525	-0.03%	-1.59%	-1.43%	-10.66%
泰銖	36.2350	-0.11%	1.25%	1.77%	-5.51%
人民幣	7.2672	-0.12%	-0.15%	-0.38%	-2.41%
離岸人民幣	7.2827	-0.22%	-0.04%	-0.49%	-2.25%
馬來西亞令吉	4.6815	-0.24%	0.63%	2.17%	-1.97%
印度盧比	83.7207	-0.25%	-0.42%	-0.42%	-0.58%
新台幣	32.7300	-0.52%	-1.13%	-0.68%	-6.12%
波蘭羅提	3.9379	-0.88%	2.23%	2.85%	-0.13%
澳幣	0.6696	-1.10%	0.35%	4.24%	-2.01%
南非蘭特	18.2578	-1.37%	-1.67%	4.70%	0.16%
墨西哥披索	17.9431	-1.61%	2.60%	-4.05%	-5.65%
巴西雷亞爾	5.5563	-1.78%	-1.67%	-6.25%	-12.67%

資料來源：CMoney，截至2024年7月19日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週二公布6月的零售銷售數據，其中零售銷售月成長0%，符合市場預期，不過5月的零售銷售也上修至0.3%；年增率部分年增2.3%，低於5月的年增2.3%。因CDK駭客攻擊導致汽車經銷商收入大減已被其他部分的普遍走強所抵消，凸顯出美國消費者支出的韌性。而排除網路攻擊對汽車經銷商的影響後，美國6月零售銷售漲幅創下三個月的新高。美國人上半年已感受到高利率和勞動力市場降溫的壓力，這表明隨著通膨數據降溫，聯準會即將開始降息之際，但美國經濟仍保持穩健。雖然本月的數據可能會提振第二季經濟成長的預期，但CME FedWatch工具仍顯示，聯準會9月降息的可能性高達100%。

此外，歐洲央行也在上週三進行利率決策會議，歐洲央行決議按兵不動，符合市場預期，將利率維持在4%至4.25%區間。央行在後會表示，歐元區物價壓力仍然不低且服務業通膨上升，整體通膨可能會在明年一段時間內高於目標，不過目前貨幣政策仍有限制性，第二次降息前還需要通膨進一步降溫證據。由於歐元區通膨仍居高不下，薪資成長也不穩定，歐洲央行在採取後續措施時可能會更加謹慎，不過最近幾週仍有幾位官員已初步同意再降息一兩次，但在決策者第二次降息前，還需要進一步通膨消退的證據。

過去一週經濟數據焦點：

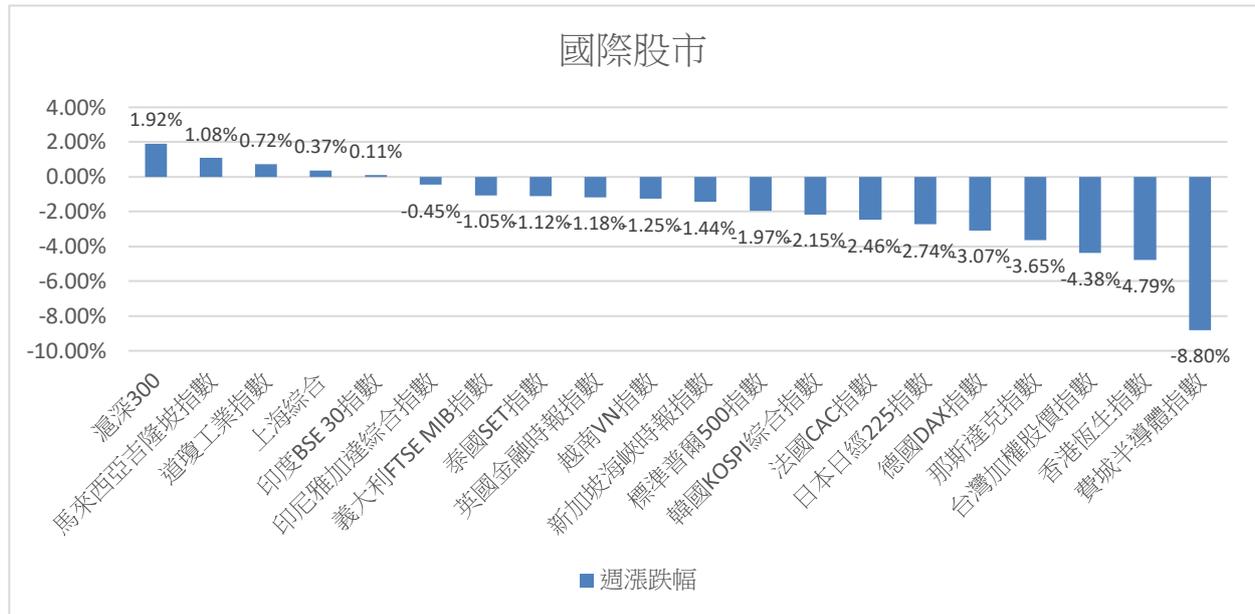
- 美國6月零售銷售率月增0%，符合預估的月增0%，但高於5月的月增0.3%；而6月零售銷售率年增2.3%，低於5月的年增2.6%。
- 美國6月工業生產率月增0.6%，高於預估的月增0.3%，但低於5月的月增0.9%；而6月工業生產率年增1.6%，高於5月的年增0.3%。
- 美國5月商業庫存率月增0.5%，高於預估的月增0.3%與4月的月增0.3%。
- 美國6月營建許可新增146.6萬，高於預估的139萬與5月的139.9萬；而6月新屋開工率月增3%，亦高於5月的月減4.6%。
- 美國7月費城聯儲製造業指數為13.9，高於預估2.9與6月的1.3。
- 美國當週EIA原油庫存減少487萬桶，低於預估的增加80萬桶與上週的減少344.4萬桶，為連續3星期減少；而美國當週EIA汽油庫存增加332.8萬桶，高於預估的減少170萬桶與上週的減少200.6萬桶，終止連續2星期減少。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為24.3萬，高於預估的23萬與上週的22.3萬。
- 歐洲央行決議按兵不動，符合市場預期，將基準利率維持在4%至4.25%。
- 歐元區6月核心通膨率終值年增2.9%，符合預估的年增2.9%，且與5月的年增2.9%相同。
- 歐元區6月消費者物價指數率終值月增0.2%，符合預估的月增0.2%，且與5月的月增0.2%相同；而6月消費者物價指數率終值年增2.5%，符合預估的年增2.5%，且低於5月的年增2.6%。
- 歐元區7月ZEW經濟景氣指數為43.7，低於預估的48.1與6月的51.3。
- 歐元區5月工業生產率月減0.6%，高於預估的月減1%，但低於4月的月增0%；而5月工業生產率年減2.9%，高於4月的年減3.1%。
- 歐元區5月貿易順差139億，低於預估的順差180億與4月的順差150億。
- 德國7月ZEW經濟景氣指數為41.8，低於預估的42.5與6月的47.5。
- 德國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月的月增0%；而6月生產者物價指數率年減1.6%，符合預估的年減1.6%，且高於5月的年減2.2%。
- 英國6月消費者物價指數率月增0.1%，符合預估的月增0.1%，且低於5月的月增0.3%；6月消費者物價指數率年增2%，高於預估的年增1.9%，不過與5月的年增2%相同；而6月核心通膨年增3.5%，符合預估的年增3.5%，且與5月的年增3.5%相同。
- 英國6月零售銷售率月減1.2%，低於預估的月減0.4%與5月的月增2.9%；而6月零售銷售率年減0.2%，亦低於預估的年增0.2%與5月的年增1.7%。
- 英國5月失業率為4.4%，符合預估的4.4%，且與4月的4.4%相同；而5月的就業人



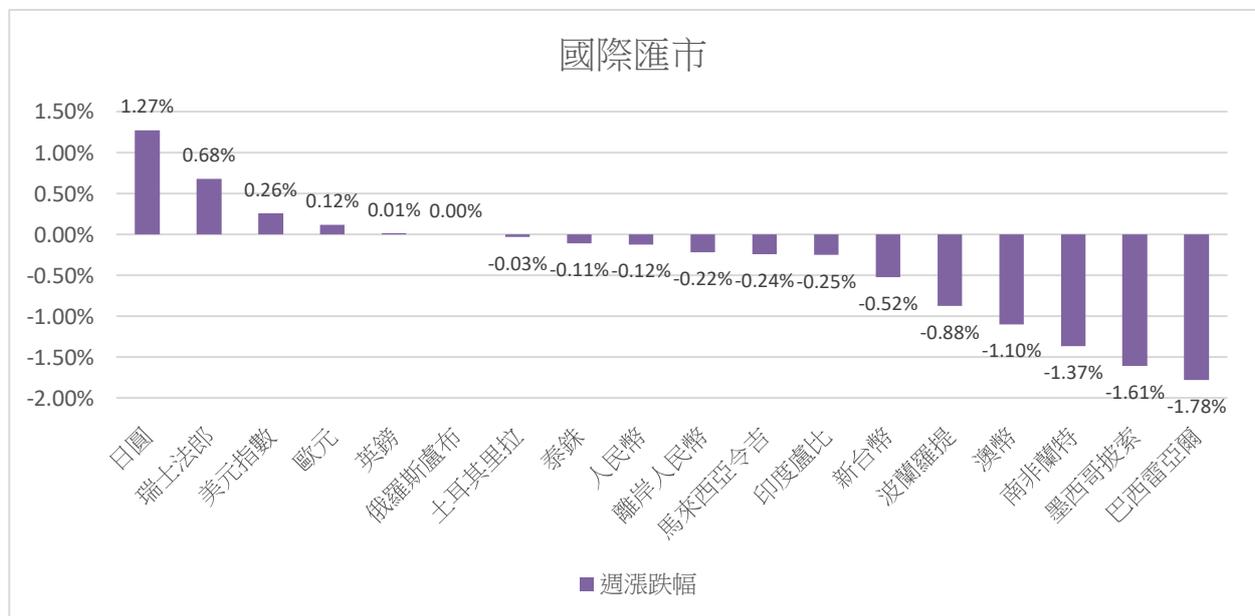
口增加19萬人，高於預估的增加18萬人與4月的減少13.9萬人。

- 中國第二季經濟成長率年增4.7%，低於預估的年增5.1%與第一季的年增5.3%。
- 中國6月零售銷售率年增2%，低於預估的年增3.3%與5月的年增3.7%；而6月工業生產率年增5.3%，高於預估的年增5%，但低於5月的年增5.6%。
- 中國6月房價指數率年減4.5%，低於5月的年減3.9%，連續12個月呈現衰退。
- 中國6月失業率為5%，符合預估的5%，且與5月的5%相同。
- 日本6月消費者物價指數率月增0.3%，低於5月的月增0.5%；6月消費者物價指數率年增2.8%，與5月的年增2.8%相同；而6月核心通膨年增2.6%，低於預估的年增2.7%，但高於5月的年增2.5%。
- 日本6月出口率年增3.2%，低於預估的年增9.3%與5月的年增9.5%；6月進口率年增5.4%，低於預估的年增6.4%與5月的年增13.5%；而6月貿易逆差2240億，高於預估的逆差2400億，但低於5月的逆差12201億。

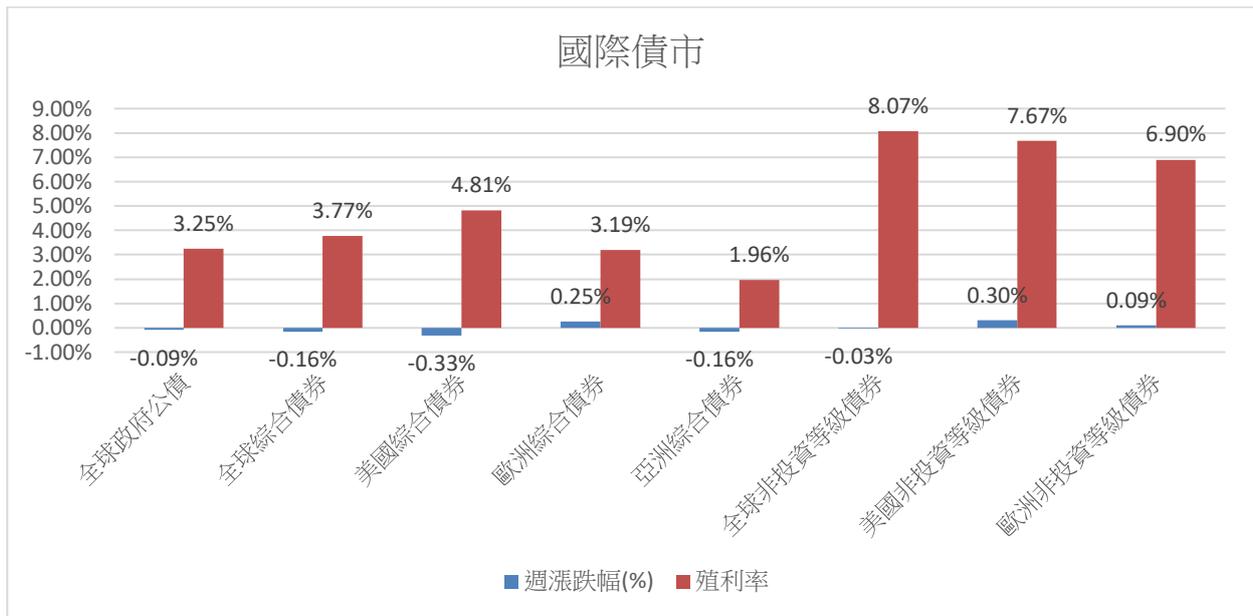
過去一週市場回顧



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

★ 美國將公布第二季的經濟成長率、個人消費支出物價指數

本週四美國將公布第二季的經濟成長率，市場目前預期第二季的經濟成長率將季增2%，也略為高於今年第一季的季增1.4%，這可能是建立在第一季的經濟成長率處在低基期的原因。雖然近期公布的數據皆凸顯出美國經濟、勞動市場的放緩，不過上週公布的零售銷售數據卻有不同的結果，如排除網路攻擊對汽車經銷商的影響後，美國6月零售銷售漲幅創下三個月的新高，也凸顯出美國消費者支出的韌性。

此外，美國也將在週五公布6月的個人消費支出物價指數，市場預期個人消費支出物價指數將月增0.1%，高於5月的0%；而核心個人消費支出物價指數月增0.2%，高於5月的0.1%，不過年增率則由5月的2.6%放緩至2.5%，距離聯準會2%的目標又更進一步。包括主席鮑爾在內的多位聯準會委員也釋出鴿派看法，鮑爾日前表示，聯準會不會等到通膨降至2%目標才開始降息，近期的通膨數據強化聯準會降息的信心，暗示聯準會已經接近降息的時間，市場也篤定聯準會會在9月開始降息。

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