

國際投資市場週報

2024/7/29~8/2

非農數據意外驟降，引發市場對美國經濟的擔憂，國際股市上週大多下跌，美國將公布ISM服務業PMI，中國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
上海綜合	2,905.34	0.50%	-3.06%	-6.43%	-2.34%
泰國SET指數	1,313.08	0.45%	1.90%	-3.68%	-7.26%
印尼雅加達綜合指數	7,308.12	0.27%	2.57%	2.68%	0.49%
馬來西亞吉隆坡指數	1,611.05	-0.11%	0.82%	1.95%	10.75%
印度BSE 30指數	80,981.95	-0.43%	1.94%	8.54%	12.10%
越南VN指數	1,236.60	-0.44%	-2.61%	1.66%	9.44%
香港恆生指數	16,945.51	-0.45%	-4.64%	-6.93%	-0.60%
滬深300	3,384.39	-0.73%	-2.52%	-6.10%	-1.36%
新加坡海峽時報指數	3,381.45	-1.31%	0.40%	2.56%	4.36%
英國金融時報指數	8,174.71	-1.34%	0.66%	0.03%	5.71%
韓國KOSPI綜合指數	2,676.19	-2.04%	-3.76%	-0.28%	0.79%
標準普爾500指數	5,346.56	-2.06%	-2.95%	5.58%	12.09%
道瓊工業指數	39,737.26	-2.10%	1.03%	3.95%	5.43%
台灣加權股價指數	21,638.09	-2.18%	-5.43%	7.00%	20.68%
那斯達克指數	16,776.16	-3.35%	-6.95%	5.90%	11.76%
法國CAC指數	7,251.80	-3.54%	-3.80%	-8.37%	-3.86%
德國DAX指數	17,661.22	-4.11%	-2.77%	-1.31%	5.43%
日本日經225指數	35,909.70	-4.67%	-10.39%	-6.08%	7.31%
義大利FTSE MIB指數	32,018.82	-5.30%	-4.37%	-5.09%	5.49%
費城半導體指數	4,607.76	-9.71%	-16.90%	0.05%	10.35%

資料來源：CMoney，截至2024年8月2日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
馬來西亞令吉	4.5080	3.24%	4.74%	5.50%	1.80%
日圓	149.2100	3.08%	8.24%	4.20%	-5.23%
瑞士法郎	0.8605	2.56%	5.13%	5.96%	-2.18%
泰銖	35.3950	1.91%	4.05%	4.28%	-3.29%
離岸人民幣	7.1632	1.33%	2.02%	0.83%	-0.62%
人民幣	7.2150	0.54%	0.78%	0.37%	-1.70%
波蘭羅提	3.9293	0.17%	2.29%	3.01%	0.08%
南非蘭特	18.2525	0.04%	2.07%	1.95%	0.20%
新台幣	32.8170	0.03%	-0.59%	-0.97%	-6.36%
印度盧比	83.8063	-0.08%	-0.42%	-0.42%	-0.67%
歐元	1.0803	-0.42%	0.79%	0.82%	-2.38%
澳幣	0.6512	-0.72%	-2.06%	-0.43%	-4.70%
土耳其里拉	33.2145	-0.79%	-1.92%	-2.53%	-11.08%
美元指數	103.2080	-1.07%	-2.38%	-1.99%	1.85%
英鎊	1.2714	-1.17%	0.70%	1.48%	-0.26%
巴西雷亞爾	5.7360	-1.44%	-0.99%	-10.87%	-15.41%
俄羅斯盧布	87.9806	-1.64%	-0.09%	6.36%	2.06%
墨西哥披索	19.0010	-3.15%	-3.98%	-10.92%	-10.90%

資料來源：CMoney，截至2024年8月2日

過去一週市場事件焦點：

- 美國聯準會在上週發布利率決策會議的結果，聯準會決議按兵不動，符合市場預期，將利率維持在5.25%至5.5%區間。在會後聲明中，聯準會委員並未明確的表示降息的時間表，而是採取對經濟狀況持續擔憂的措辭，雖然近期的經濟數據都是支持降息的，不過聲明中還是提及在降息之前需要取得更多進展。而在會後的記者會中，主席鮑爾表示，如果經濟數據繼續保持目前走勢，聯準會最快可能在9月的會議上討論降息。他也談到現在的失業率小幅上升，通膨率卻已大幅下降。鮑爾在記者會中的鴿派言論讓市場認為聯準會即將在9月降息。在聯準會發布利率決策結果後，10年期公債利率也大幅的下降並跌破4%。

此外，美國也在上週五公布7月的非農就業人口、失業率與平均時薪。其中非農就業人口僅新增11.4萬人，遠低於預期的17.5萬人，前值也下修至17.9萬人；失業率得4.3%，高於預期的4.1%，也較6月的4.1%有所上升，且創下2021年10月以來的新高；而平均時薪也由年增3.8%下降至3.6%。最新就業報告加深美國經濟隱憂，就業市場惡化恐讓經濟面臨衰退風險，導致市場產生恐慌，恐慌指數VIX也飆升超過25%，華爾街也敦促聯準會不僅要降息，而且要大幅降息。在數據公布之後，市場認為9月降息兩碼的可能性超過70%。

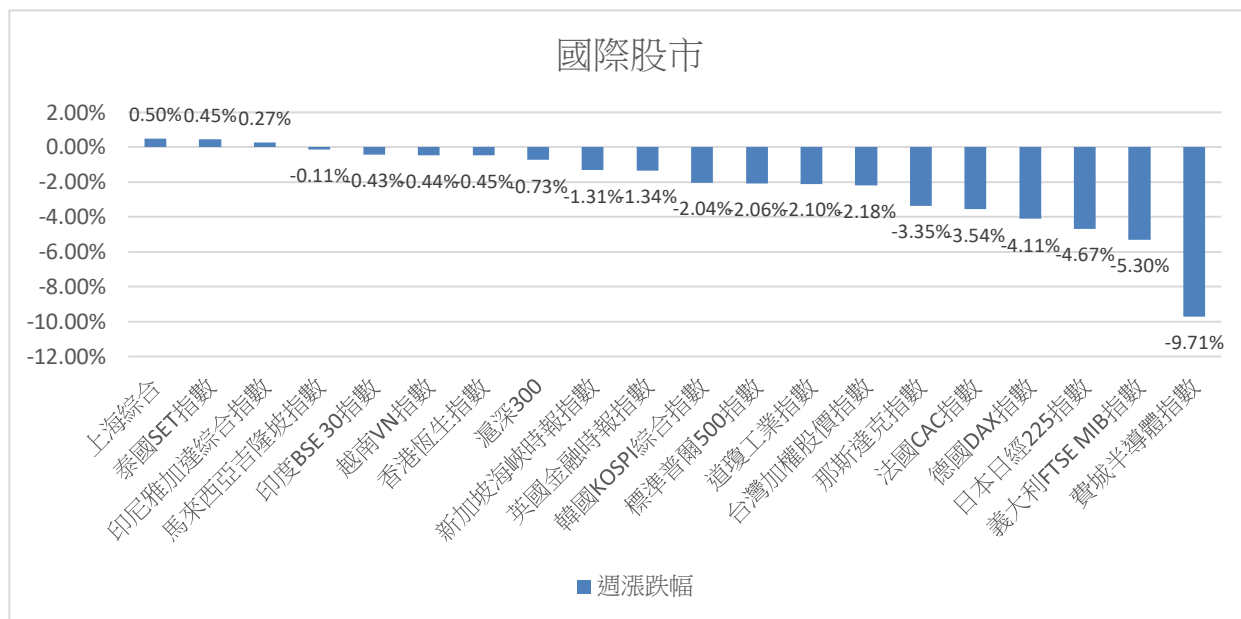
過去一週經濟數據焦點：

- 美國聯準會決議按兵不動，符合市場預期，將基準利率維持在5.25%至5.5%區間。
- 美國7月非農就業人口新增11.4萬人，遠低於預估的17.5萬人與6月修正後的17.9萬人；而7月的ADP就業人口新增12.2萬人，低於預估的15萬人與6月的15.5萬人，並創下近6個月來的新低。
- 美國7月失業率為4.3%，高於預估的4.1%與6月的4.1%，並創下2021年10月以來的新高。
- 美國7月ISM製造業PMI指數為46.8，低於預估的48.8與6月的48.5，創下2023年11月以來的新低，且連續4個月處於萎縮區間；7月ISM製造業價格指數為52.9，高於預估的51.8與6月的52.1；而7月ISM製造業就業指數為43.4，低於預估的49與6月的49.3。
- 美國7月標普全球製造業PMI終值為49.6，略高於預估的49.5，但低於6月的51.6。
- 美國6月營建支出率月減0.3%，低於預估的月增0.2%，但高於5月修正後的月減0.4%。
- 美國5月房價指數月增0%，低於預估的月增0.2%與4月的月增0.3%；而5月房價指數年增5.7%，亦低於4月的年增6.5%。
- 美國7月消費者信心指數為100.3，高於預估的99.7與6月的97.8。
- 美國當週EIA原油庫存減少343.6萬桶，低於預估的減少160萬桶，但略高於上週的減少374.1萬桶，為連續5星期減少；而美國當週EIA汽油庫存減少366.5萬桶，低於預估的減少130萬桶，但高於上週的減少557.2萬桶，為連續2星期減少。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為24.9萬，高於預估的23.6萬與上週的23.5萬。
- 歐元區第二季經濟成長率初值季增0.3%，高於預估的季增0.2%，且與第一季的季增0.3%相同；而第二季經濟成長率初值年增0.6%，高於預估的年增0.5%與第一季的年增0.5%。
- 歐元區7月核心通膨率初值年增2.9%，高於預估的年增2.8%，但與6月的年增2.9%持平。
- 歐元區7月消費者物價指數率初值月增0%，低於6月的月增0.2%；而7月消費者物價指數率初值年增2.6%，高於預估的年增2.4%與6月的年增2.5%。
- 歐元區6月失業率為6.5%，高於預估的6.4%與5月的6.4%。
- 歐元區7月消費者信心終值為-13，符合預估的-13，且高於6月的-14。
- 歐元區7月工業景氣指數為-10.5，高於預估的-10.7，但低於6月的-10.2；而7月經濟景氣指數為95.8，高於預估的95.4，但略低於6月的95.9。
- 歐元區7月HCOB製造業PMI終值為45.8，高於預估的45.6，且與6月的45.8相同。

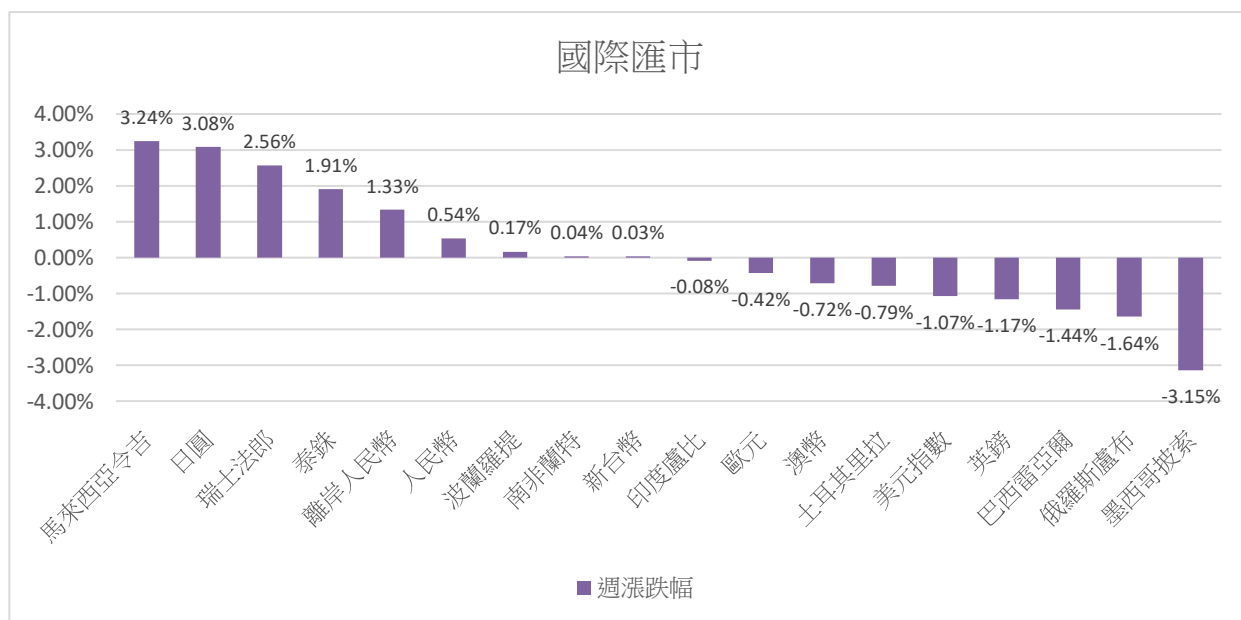


- 德國第二季經濟成長率初值季減0.1%，低於預估的季增0.1%與第一季的季增0.2%；而第二季經濟成長率初值年減0.1%，低於預估的年增0%，但與第一季的年減0.1%相同。
- 德國7月消費者物價指數率初值月增0.3%，高於預估的月增0.2%與6月的月增0.1%；而7月消費者物價指數率初值年增2.3%，亦高於預估的年增2.3%與6月的年增2.3%。
- 德國7月標普全球製造業PMI終值為43.2，高於預估的42.6，但低於6月的43.5。
- 德國7月失業率為6%，符合預估的6%，且與6月的6%相同。
- 英國央行決議降息一碼，符合市場預期，將基準利率下修至5%至5.25%區間，為2020年來首次降息。
- 英國7月標普全球製造業PMI終值為52.1，高於預估的51.8與6月的50.9。
- 法國7月消費者物價指數率初值月增0.1%，低於預估的月增0.3%，且與6月的月增0.1%相同；而7月消費者物價指數率初值年增2.3%，低於預估的年增2.4%，但高於6月的年增2.2%。
- 法國7月標普全球製造業PMI終值為44，低於預估的44.1與6月的45.4。
- 台灣第二季經濟成長率初值年增5.09%，高於預估的年增4.8%，但低於第一季的年增6.56%。
- 台灣7月標普全球製造業PMI為52.9，低於6月的53.2。
- 中國7月官方製造業PMI為49.4，略高於預估的49.3，但低於6月的49.5；7月官方非製造業PMI為50.2，符合預估的50.2，但低於6月的50.5；而7月官方綜合PMI為50.2，低於6月的50.5。
- 中國7月財新製造業PMI為49.8，低於預估的51.5與6月的51.8，且為2023年11月以來首次跌落至萎縮區間。
- 日本央行決議降息一碼，符合市場預期，將基準利率由0.1%上升0.25%。
- 日本7月Jibun Bank服務業PMI終值為50，低於預估的50.1與6月的50.4。
- 日本6月工業生產率初值月減3.6%，高於預估的月減4.8%，但大幅低於5月的月增3.6%；而6月工業生產率初值年減7.3%，大幅低於預估的年增0.3%與5月的年增1.1%。
- 日本6月零售銷售率月增0.6%，低於5月的月增1.7%；而6月零售銷售率年增3.7%，高於預估的年增3.3%與5月的年增2.8%。
- 日本6月失業率為2.5%，低於預估的2.6%與5月的2.6%。

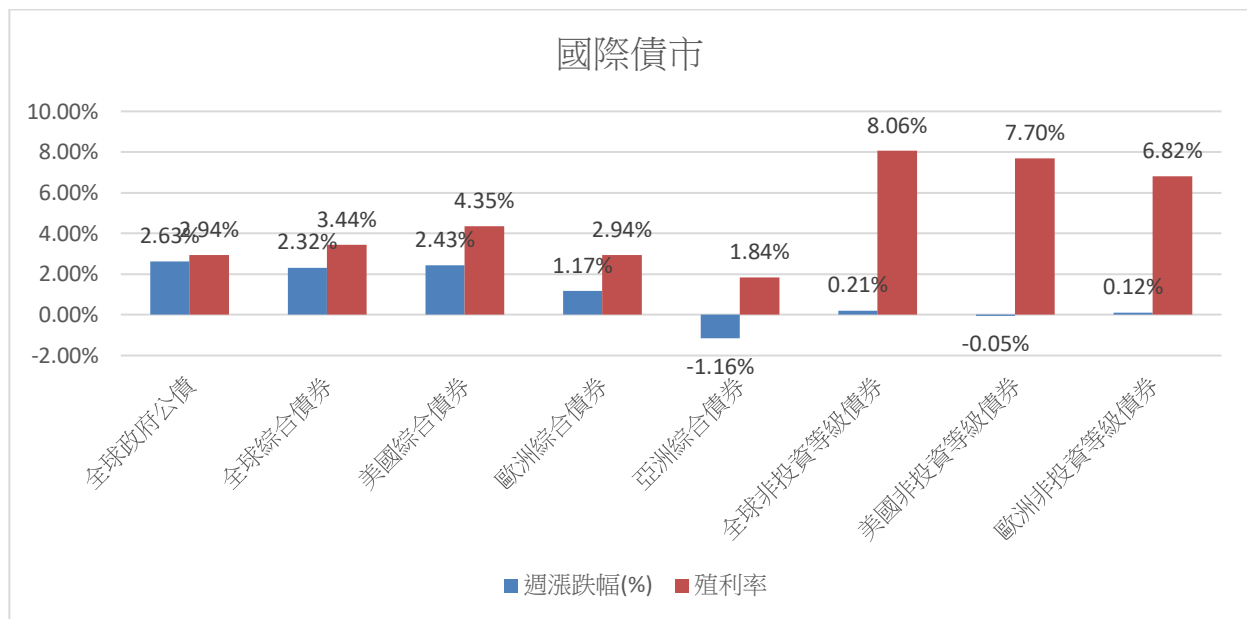
過去一週市場回顧



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7月的ISM服務業PMI指數，中國也將公布7月的消費者物價指數

本週一美國將公布7月的ISM服務業PMI指數，市場目前預期ISM非製造業PMI指數為51，較6月的48.8相比有所成長，且回升至擴張區間。上週公佈的就業數據顯著降溫，非農就業口新增人數創3年半新低，失業率也升至近3年的新高並觸發薩姆規則，引發市場對經濟衰退感到擔憂。因此本週公布的ISM服務業PMI指數格外受市場關注，市場將藉此推敲出美國經濟的成長狀況。

此外，中國也將在週五公布7月的消費者物價指數與生產者物價指數，市場預期消費者物價指數將年增0.4%，高於6月的0.2%；而生產者物價指數則是年衰退0.9%，低於6月的衰退0.8%。中國7月財新服務業PMI指數得52.1，遠高於市場預期的51.4，主要是服務業活動成長所致，不過新出口訂單指數明顯回落，為2023年9月來最低，顯示企業信心水準相對低迷，且製造業PMI指數的結果也顯示出企業不願意增加生產庫存，也凸顯出中國國內有效需求不足、市場樂觀預期不強，皆可能會影響消費者物價指數的表現。

【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。