

國際投資市場週報

2024/8/5~8/9

初領失業金人數低於預期，緩解市場對經濟衰退的擔憂，國際股市上週大多下跌，美國將公布通膨數據，歐元區也將公布經濟成長率

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
費城半導體指數	4,709.45	2.21%	-18.31%	-1.06%	12.79%
香港恆生指數	17,090.23	0.85%	-2.47%	-7.81%	0.25%
德國DAX指數	17,722.88	0.35%	-2.81%	-5.16%	5.80%
法國CAC指數	7,269.71	0.25%	-3.18%	-11.21%	-3.63%
標準普爾500指數	5,344.16	-0.04%	-4.17%	2.49%	12.04%
英國金融時報指數	8,168.10	-0.08%	0.35%	-2.54%	5.62%
那斯達克指數	16,745.30	-0.18%	-9.14%	2.44%	11.55%
道瓊工業指數	39,497.54	-0.60%	0.52%	0.28%	4.80%
義大利FTSE MIB指數	31,782.23	-0.74%	-6.15%	-7.45%	4.71%
印尼雅加達綜合指數	7,252.90	-0.76%	-0.23%	2.32%	-0.27%
台灣加權股價指數	21,469.00	-0.78%	-10.17%	4.42%	19.73%
馬來西亞吉隆坡指數	1,596.05	-0.93%	-1.14%	-0.32%	9.72%
越南VN指數	1,223.64	-1.05%	-5.42%	-2.00%	8.29%
泰國SET指數	1,297.07	-1.22%	-1.73%	-5.27%	-8.39%
上海綜合	2,862.19	-1.48%	-3.28%	-9.26%	-3.79%
滬深300	3,331.63	-1.56%	-3.15%	-9.09%	-2.90%
印度BSE 30指數	79,705.91	-1.58%	-0.80%	10.08%	10.33%
日本日經225指數	35,025.00	-2.46%	-15.77%	-8.01%	4.66%
韓國KOSPI綜合指數	2,588.43	-3.28%	-9.73%	-4.56%	-2.52%
新加坡海峽時報指數	3,261.83	-3.54%	-4.79%	-0.13%	0.67%

資料來源：CMoney · 截至2024年8月9日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
巴西雷亞爾	5.5091	4.12%	-1.39%	-6.40%	-11.92%
馬來西亞令吉	4.4275	1.82%	6.37%	7.05%	3.65%
日圓	147.2000	1.34%	9.34%	5.76%	-3.96%
澳幣	0.6593	1.24%	-2.22%	0.27%	-3.52%
俄羅斯盧布	86.8573	1.23%	2.31%	5.50%	3.32%
新台幣	32.4400	1.18%	0.33%	0.06%	-5.26%
歐元	1.0922	1.10%	0.96%	1.74%	-1.30%
墨西哥披索	18.8316	0.89%	-4.68%	-10.43%	-10.11%
人民幣	7.1746	0.56%	1.36%	0.72%	-1.15%
英鎊	1.2764	0.39%	-0.27%	2.29%	0.13%
泰銖	35.2750	0.35%	3.24%	4.61%	-2.94%
美元指數	103.1500	-0.06%	-1.88%	-1.98%	1.79%
離岸人民幣	7.1714	-0.11%	1.69%	0.76%	-0.73%
印度盧比	83.9524	-0.17%	-0.58%	-0.58%	-0.83%
南非蘭特	18.3176	-0.37%	-0.91%	0.98%	-0.16%
瑞士法郎	0.8640	-0.41%	3.92%	4.99%	-2.58%
波蘭羅提	3.9541	-0.63%	-0.28%	0.61%	-0.55%
土耳其里拉	33.5293	-0.96%	-1.94%	-3.84%	-11.93%

資料來源：CMoney，截至2024年8月9日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週一公布7月的ISM服務業PMI指數，ISM服務業PMI指數得51.4，略高於市場預期的51，並由6月的4年新低回升2.6點，且再度重返擴張區間。由細項數據可觀察出，7月商業活動生產指數上升至54.5，由6月創下自2020年4月以來最大單月跌幅中反彈；新訂單指數也自6月創下的2022年12月以來新低反升至52.4，此外7月的僱傭指數也上升至51.1，為今年初以來首次擴張。商業調查委員會主席Steve Miller也表示，成本的上升正在影響受訪者的業務，他們對商業活動普遍持積極態度，認為商業活動持平或逐漸擴大。在數據公布之後，市場才逐漸平息非農就業人口意外大減所帶來經濟衰退的擔憂。

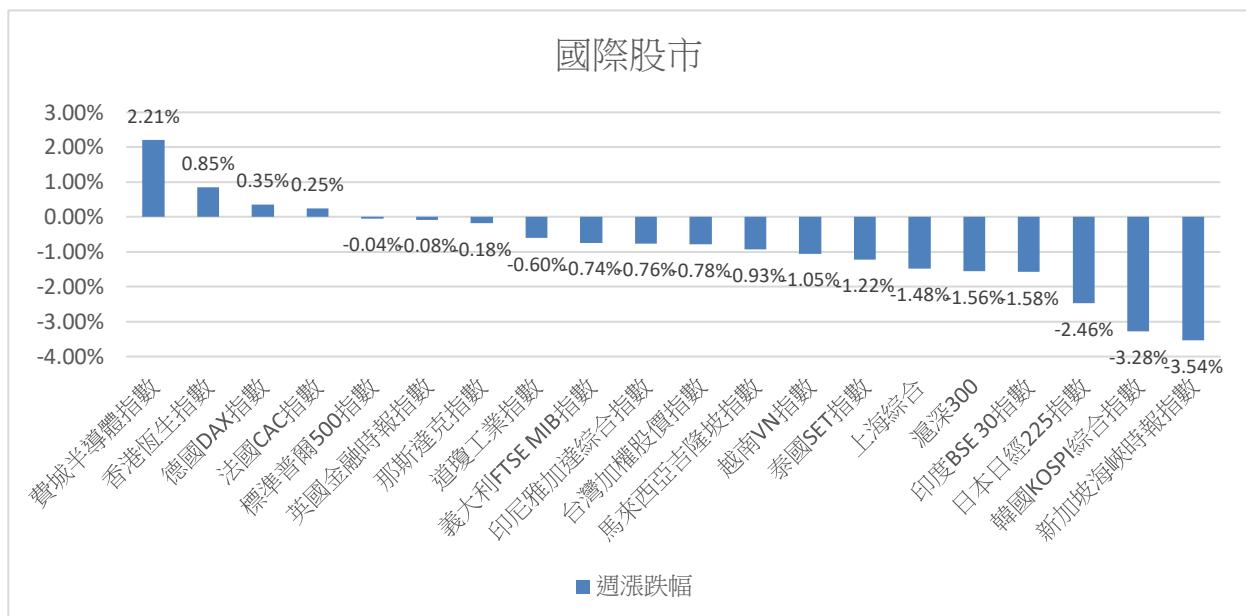
此外，中國統計局也在上週五公布7月的進出口數據消費者物價指數、生產者物價指數。其中消費者物價指數月增0.5%，高於預期的0.3%，也從6月的衰退0.2%中由降轉漲；年增率0.5%，也高於預期的0.3%，也較6月的0.3%有所回升；而生產者物價指數年衰退0.8%，優於預期的衰退0.9%，且與6月持平，跌幅並未在擴大。7月的消費需求持續回穩，其中食品方面就佔整體消費者物價指數的0.21%，而由於暑假為出遊旺季，機票、旅遊和旅館住宿價格影響整體消費者物價指數0.24%。在生產者物價指數方面，由於市場需求不足及部分國際大宗商品價格續跌，生產者物價指數仍持續衰退。

過去一週經濟數據焦點：

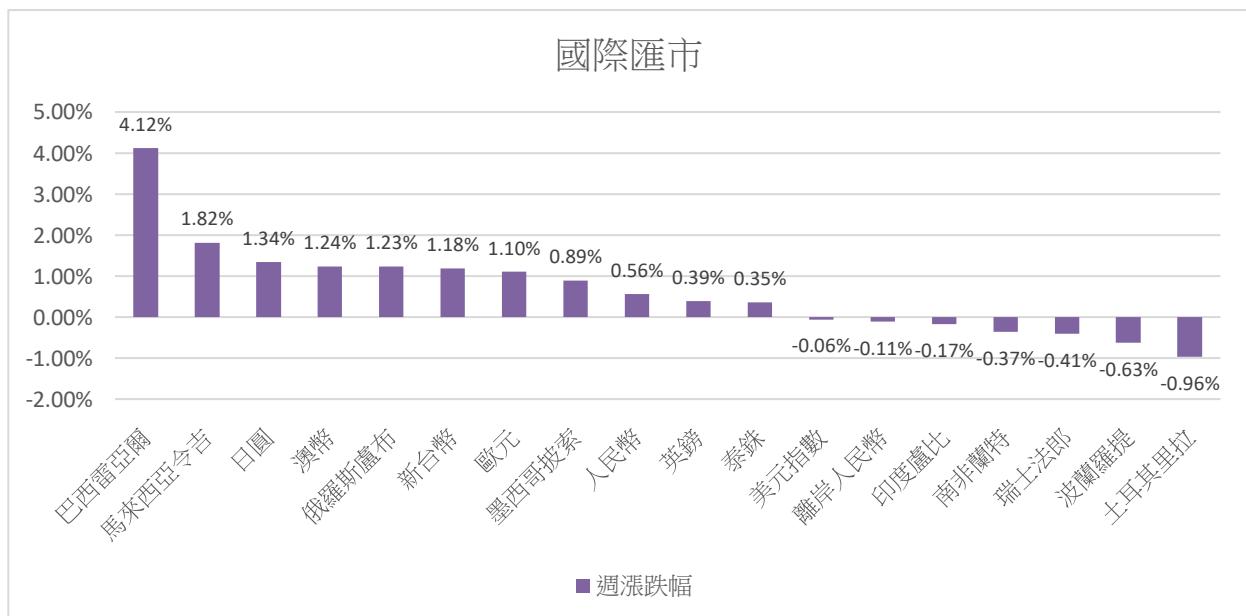
- 美國7月ISM服務業PMI指數為51.4，高於預估的51與6月的48.8，再度重返擴張區間。
- 美國6月進口為3390億元，高於5月的3370億元；6月出口為2659億元，低於5月的2620億元；而6月貿易逆差731億元，低於預估的逆差725億元，但高於5月的逆差750億元。
- 美國7月標普全球服務業PMI終值為54.3，低於預估的56與6月的55.3；而7月標普全球綜合PMI終值為55，符合預估的55，且高於6月的54.8。
- 美國6月批發庫存率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，但低於5月的月增0.3%。
- 美國6月消費者信貸增加89.3億，低於預估的100億與5月的139.4億。
- 美國當週EIA原油庫存減少372.8萬桶，低於預估的減少40萬桶與上週的減少343.6萬桶，為連續6星期減少；而美國當週EIA汽油庫存增加134萬桶，高於預估的減少180萬桶與上週的減少366.5萬桶，終止連續2星期減少。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為23.3萬，低於預估的24萬與上週的25萬。
- 歐元區6月銷售零售率月減0.3%，低於預估的月減0.1%與5月的月增0.1%；而6月銷售零售率年減0.3%，亦低於預估的年增0.2%與5月的年增0.5%。
- 歐元區7月HCOB服務業PMI終值為51.9，符合預估的51.9，但低於6月的52.8；而7月HCOB綜合PMI終值為50.2，高於預估的50.1，但低於6月的50.9。
- 德國7月消費者物價指數率終值月增0.3%，符合預估的月增0.3%，但高於6月的月增0.1%；而7月消費者物價指數率終值年增2.3%，符合於預估的年增2.3%，也高於6月的年增2.2%。
- 德國6月進口率月減3.4%，低於預估的月減1.5%與5月的月減3.1%；6月出口月增0.3%，遠低於預估的月增2.8%，但高於5月的月減5.5%；而6月貿易順差204億元，低於預估的順差235億元與5月的順差253億元。
- 德國7月標普全球服務業PMI終值為52.5，高於預估的52.1，但低於6月的53.1；而7月標普全球綜合PMI終值為49.1，高於預估的48.7，但低於6月的50.4。
- 英國7月標普全球服務業PMI終值為52.5，高於預估的51.9與6月的52.1；而7月標普全球綜合PMI終值為52.8，亦高於預估的52.7與6月的52.3。
- 法國第二季失業率為7.3%，低於預估的7.5%與第一季的7.5%。
- 法國7月標普全球服務業PMI終值為50.1，低於預估的50.7，但高於6月的49.6；而7月標普全球綜合PMI終值為49.1，低於預估的49.5，但高於6月的48.8。
- 台灣7月消費者物價指數月增0.09%，低於6月的月增0.26%；而7月消費者物價指數年增2.52%，略高於預估的年增2.5%與6月的年增2.42%。

- 台灣7月進口率年增16.2%，高於預估的年增11.2%，但不及6月的年增33.9%；7月出口率年增3.1%，低於預估的年增6.1%與6月的年增23.5%，而台灣7月貿易順差48.3億，低於預估的順差61億，但高於6月的順差46.8億。
- 中國7月消費者物價指數率月增0.5%，高於預估的月增0.3%與6月的月減0.2%；而7月消費者物價指數率年增0.5%，亦高於預估的年增0.3%與6月的年增0.2%。
- 中國7月生產者物價指數率年減0.8%，略高於預估的年減0.9%，且與6月的年減0.8%相同，為連續22個月呈現衰退。
- 中國7月進口率年增7.2%，高於預估的年增3.5%與6月的年減2.3%；7月出口率年增7%，低於預估的年增9.7%與6月的年增8.6%，而中國7月貿易順差846.5億，低於預估的順差990億與6月的順差990.5億。
- 中國7月財新服務業PMI為52.1，高於預估的51.4與6月的51.2；而7月財新綜合PMI為51.2，低於6月的52.8。
- 日本7月Jibun Bank服務業PMI終值為53.7，低於預估的53.9，但高於6月的49.4；而7月Jibun Bank綜合PMI終值為52.5，低於預估的52.6，但高於6月的49.7。
- 日本6月同步指標初值為113.7，低於5月的117.1；而6月領先指標初值為108.6，低於預估的109.3與5月的111.2。

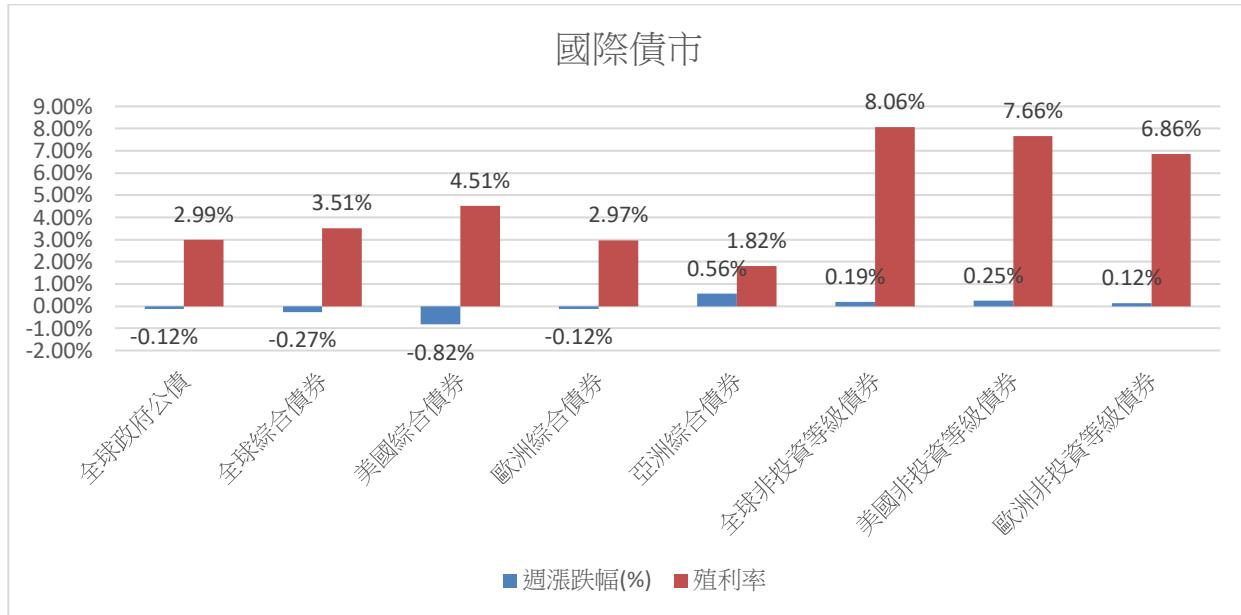
過去一週市場回顧



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7月的消費者物價指數、核心通膨，歐元區也將公布第二季的經濟成長率

本週三美國將公布7月的消費者物價指數、核心通膨，市場目前預期將月增0.2%，高於上個月的減少0.1%，年增率3.2%也高於6月的3.2%；而核心通膨月增0.2%同樣高於6月的0.1%，年增率的部分年增3.2%，低於前值的3.3%。近期受到較疲弱的經濟數據所影響，投資人開始擔憂美國的經濟會有衰退的風險，也認為聯準會在9月將息的機率越來越高，同時市場也關注本週將公布的通膨數據，以確認通膨正在進一步朝著正確的方向發展，並支持對於聯準會降息的預期。

此外，歐元區也將在本週公布第二季的經濟成長率，市場預期第二季經濟成長率將季增0.3%，與第一季持平；而年增率0.6%，則高於第一季的0.5%。最新的PMI指數顯示出歐元區的經濟陷入停滯，不僅僅是服務業出現降溫，製造業更是持續處於萎縮，不過市場仍預期歐元區第二季的經濟成長會呈現正成長，但仍需觀察下半年的經濟狀況是否會停滯甚至衰退，也會影響歐洲央行的降息決策。

【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。