

國際投資市場週報

2024/8/12~8/16

通膨降溫、經濟穩健成長，緩解市場對經濟衰退的擔憂，國際股市上週大多上漲，全球央行年會即將登場，歐元區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
費城半導體指數	5,170.25	9.78%	-10.92%	3.04%	23.82%
日本日經225指數	38,062.67	8.67%	-7.78%	-2.20%	13.74%
那斯達克指數	17,631.72	5.29%	-4.74%	5.59%	17.46%
韓國KOSPI綜合指數	2,697.23	4.20%	-5.89%	-2.03%	1.58%
台灣加權股價指數	22,349.33	4.10%	-6.87%	4.91%	24.64%
義大利FTSE MIB指數	33,040.81	3.96%	-3.87%	-6.69%	8.86%
標準普爾500指數	5,554.25	3.93%	-1.99%	4.85%	16.45%
德國DAX指數	18,322.40	3.38%	-1.06%	-2.22%	9.38%
道瓊工業指數	40,659.76	2.94%	-0.72%	1.98%	7.88%
新加坡海峽時報指數	3,352.89	2.79%	-3.87%	1.45%	3.48%
法國CAC指數	7,449.70	2.48%	-1.72%	-9.02%	-1.24%
印尼雅加達綜合指數	7,432.09	2.41%	2.88%	2.56%	2.19%
越南VN指數	1,252.23	2.34%	-2.26%	-1.30%	10.82%
香港恆生指數	17,430.16	1.99%	-1.68%	-10.04%	2.25%
英國金融時報指數	8,311.41	1.75%	1.79%	-1.51%	7.48%
馬來西亞吉隆坡指數	1,623.90	1.74%	-0.13%	0.79%	11.63%
印度BSE 30指數	80,436.84	0.92%	-0.35%	9.19%	11.35%
上海綜合	2,879.43	0.60%	-3.25%	-7.78%	-3.21%
泰國SET指數	1,303.00	0.46%	-1.39%	-5.42%	-7.97%
滬深300	3,345.63	0.42%	-4.36%	-8.10%	-2.49%

資料來源：CMoney，截至2024年8月16日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
南非蘭特	17.8859	2.42%	1.19%	1.80%	2.25%
波蘭羅提	3.8805	1.90%	1.45%	0.92%	1.34%
墨西哥披索	18.6212	1.13%	-5.12%	-10.40%	-9.09%
英鎊	1.2881	0.92%	-0.68%	1.58%	1.05%
泰銖	35.0550	0.63%	3.03%	3.03%	-2.33%
澳幣	0.6633	0.61%	-1.65%	-0.79%	-2.93%
巴西雷亞爾	5.4766	0.59%	-0.37%	-6.39%	-11.40%
歐元	1.0986	0.58%	0.79%	1.02%	-0.73%
新台幣	32.2880	0.45%	1.04%	-0.51%	-4.82%
人民幣	7.1680	0.09%	1.37%	0.71%	-1.06%
印度盧比	83.8973	0.08%	-0.42%	-0.50%	-0.75%
離岸人民幣	7.1701	0.02%	1.70%	0.77%	-0.71%
馬來西亞令吉	4.4395	-0.27%	5.37%	5.51%	3.37%
土耳其里拉	33.6980	-0.47%	-1.85%	-4.41%	-12.34%
瑞士法郎	0.8687	-0.54%	3.06%	4.13%	-3.10%
美元指數	102.4000	-0.72%	-1.79%	-1.97%	1.05%
日圓	149.0100	-1.18%	6.34%	3.55%	-5.09%
俄羅斯盧布	90.3631	-3.82%	-0.72%	0.45%	-0.63%

資料來源：CMoney，截至2024年8月16日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週三公布7月的消費者物價指數與核心通膨，其中消費者物價指數月增0.2%，符合市場預期，不過高於6月的月減0.1%，年增率2.9%低於預期的3%，也低於6月的3%，並創下2021年3月以來的新低；而核心通膨月增0.2%，符合市場預期，但高於6月的月增0.1%；年增率3.2%，亦符合市場預期，且低於6月的3.3%，並創下2021年以來的最慢增速。細項數據顯示，7月商品價格年衰退1.9%，創下2004年以來的新低，商品通貨緊縮繼續拉低通膨的增速，不過業主等效租金年成長5.09%，略高於6月的5.07%，也是2023年以來首次出現成長，而主要住宅租金月成長0.5%，也創下今年2月以來的最大漲幅，說明住房通膨還是難以降溫。

此外，中國也在上週四公布7月的零售銷售、工業生產及失業率。其中零售銷售年增2.7%，高於預期的2.6%與6月的2%；工業生產年增5.1%，低於預期的5.2%與6月的5.3%，並為今年3月來的新低；而失業率得5.2%，高於預期的5.1%與6月的5%，且為近4個月來首度上升。數據顯示服務業、製造業參差不齊，服務業因國內旅遊盛行而成長，不過製造業方棉則持續的低迷，也代表中國政府近期所採取的政策，未能有效的刺激中國的經濟，尤其在房地產業最為嚴重，7月的房價指數年衰退4.9%，降幅大幅6月的4.5%，且為連續13個月呈現衰退，也反映政府的低貸款利率未能撐起市場信心。

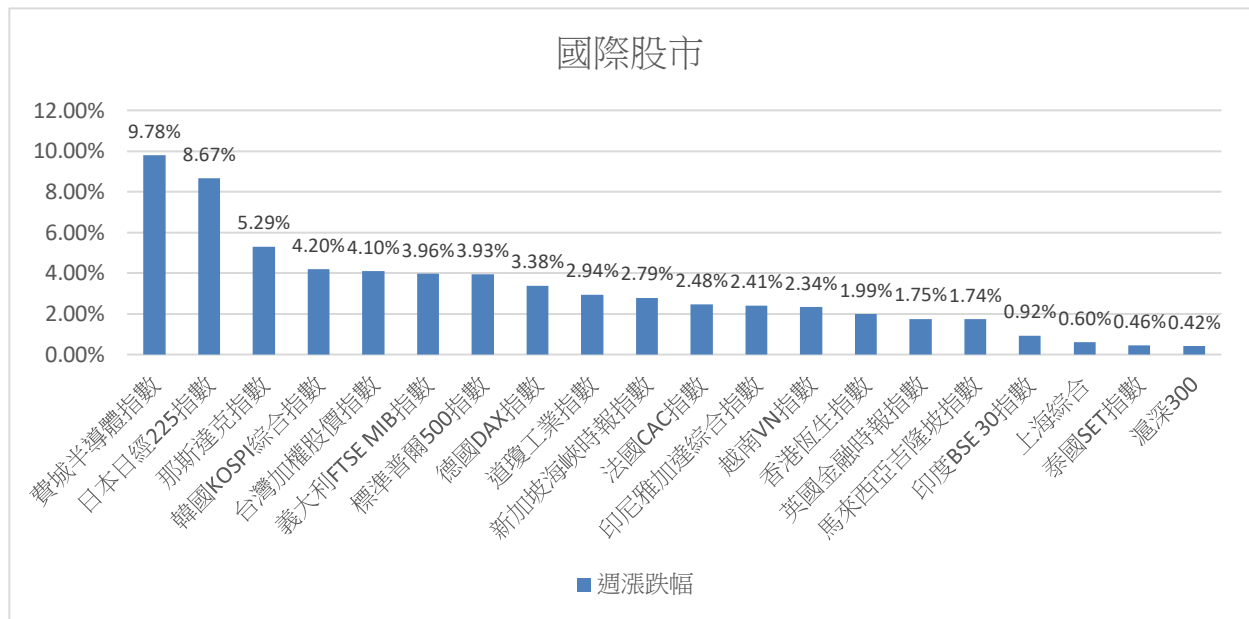
過去一週經濟數據焦點：

- 美國7月核心通膨率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，但高於6月的月增0.1%；而7月核心通膨率年增3.2%，亦符合預估的年增3.2%，且低於6月的年增3.3%，並創下2021年以來的最慢增速。
- 美國7月消費者物價指數率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，但高於6月的月減0.1%；而7月消費者物價指數率年增2.9%，低於預估的年增3%與6月的年增3%，為2021年3月以來的新低。
- 美國7月生產者物價指數率月增0.1%，低於預估的月增0.2%與6月的月增0.2%；而7月生產者物價指數率年增2.2%，亦低於預估的年增2.3%與6月的年增2.7%。
- 美國8月密大消費者信心指數初值為67.8，高於預估的66.9與7月的66.4，且為近5個月來首度出現回升。
- 美國7月零售銷售率月增1%，高於預估的月增0.3%與6月的月減0.2%，並創下2023年1月來的最大增幅；而7月零售銷售率年增2.7%，亦高於6月的年增2%。
- 美國7月工業生產率月增0.6%，高於預估的月增0.3%，但低於6月的月增0.9%；而7月工業生產率年增2.7%，亦高於6月的年增2%。
- 美國6月商業庫存率月增0.3%，符合預估的月增0.3%，但低於5月的月增0.3%。
- 美國7月營建許可新增139.6萬，低於預估的143萬與6月的145.4萬；而7月新屋開工率月減6.8%，低於6月的月增1.1%。
- 美國8月費城聯儲製造業指數為-7，大幅低於預估7與7月的13.9。
- 美國當週EIA原油庫存增加135.7萬桶，高於預估的減少200萬桶與上週的減少372.8萬桶，終止連續6星期減少；而美國當週EIA汽油庫存減少289.4萬桶，低於預估的減少140萬桶與上週的增加134萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為22.7萬，低於預估的24.5萬與上週的23.4萬。
- 歐元區第二季經濟成長率終值季增0.3%，符合預估的季增0.2%，且與第一季的季增0.3%相同；而第二季經濟成長率終值年增0.6%，符合預估的年增0.5%，且高於第一季的年增0.5%。
- 歐元區8月ZEW經濟景氣指數為17.9，低於預估的35.4與7月的43.7。
- 歐元區6月工業生產率月減0.1%，低於預估的月增0.5%，但高於5月的月減0.9%；而6月工業生產率年減3.9%，低於5月的年減3.3%。
- 歐元區6月貿易順差223億，高於預估的順差133億與5月的順差140億。
- 德國8月ZEW經濟景氣指數為19.2，低於預估的38與7月的41.8。
- 英國第二季經濟成長率初值年增0.9%，符合預估的年增0.9%，且高於第一季的年增0.3%。

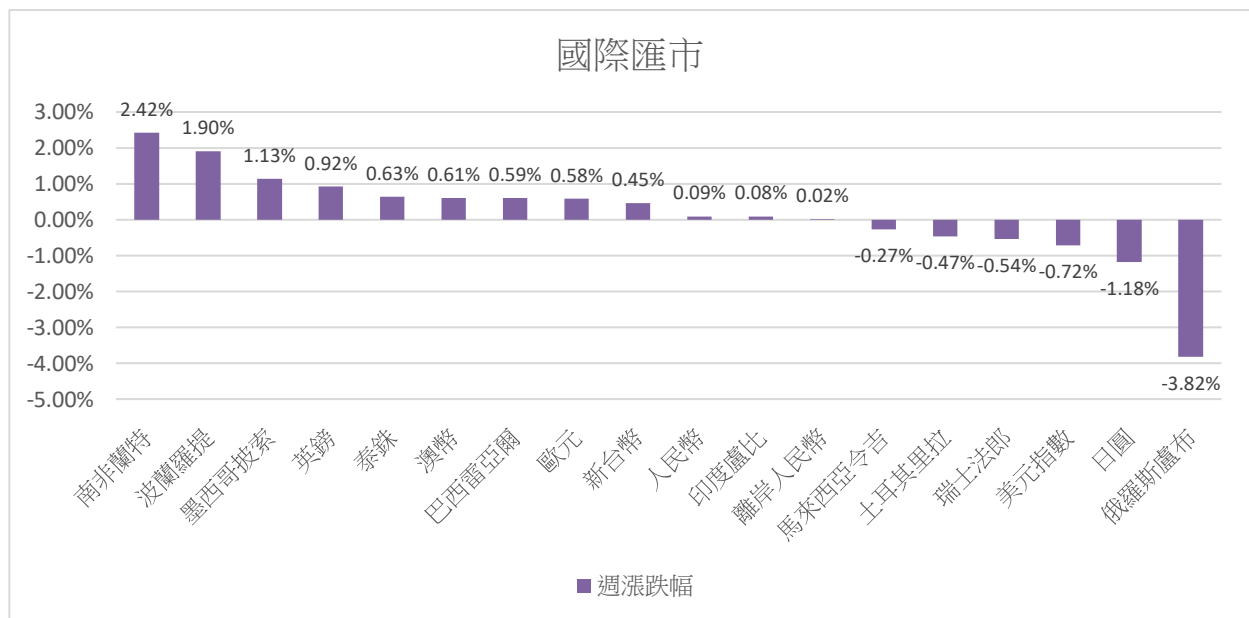


- 英國7月消費者物價指數率月減0.2%，且低於6月的月增0.1%；7月消費者物價指數率年增2.2%，低於預估的年增2.3%，但高於6月的年增2%；而7月核心通膨年增3.3%，低於預估的年增3.4%與6月的年增3.5%。
- 英國7月零售銷售率月增0.5%，符合預估的月增0.5%，且高於6月的月減0.9%；而7月零售銷售率年增1.4%，符合預估的年增1.4%，亦高於6月的年減0.3%。
- 英國6月失業率為4.2%，低於預估的4.5%與5月的4.4%；而6月的就業人口增加97萬人，高於5月的增加19萬人。
- 英國6月工業生產率年減1.4%，高於預估的年減2.1%，但低於5月的年增0.4%；6月建築業生產率年減1.7%，高於預估的年減1.9%，但低於5月年增0.6%；而6月製造業生產率年減1.5%，高於預估的年減2.4%，但低於5月的年增0.4%。
- 英國6月貿易逆差53.24億元，高於5月的逆差57.7億元。
- 法國7月消費者物價指數率終值月增0.2%，高於預估的月增0.1%與6月的月增0.1%；而7月消費者物價指數率終值年增2.3%，符合預估的年增2.3%，但高於6月的年增2.2%。
- 台灣第二季經濟成長率終值年增5.06%，低於預估的年增5.09%與第一季的年增6.56%。
- 中國7月零售銷售率年增2.7%，高於預估的年增2.6%與6月的年增2%；而7月工業生產率年增5.1%，低於預估的年增5.2%，但高於6月的年增5%。
- 中國7月房價指數率年減4.9%，低於6月的年減4.5%，連續13個月呈現衰退。
- 中國7月失業率為5.2%，高於預估的5.1%與6月的5%。
- 日本第二季經濟成長率初值季增0.8%，高於預估的季增0.5%與第一季的季減0.6%；而第二季經濟成長率初值年增3.1%，亦高於預估的年增2.1%與第一季的年減2.3%。
- 日本7月生產者物價指數率月增0.3%，高於6月的月增0.2%；而7月生產者物價指數率年增3%，符合預估的年增3%，且高於6月的年增2.9%。
- 日本6月工業生產率終值月減4.2%，低於預估的月減3.6%與5月的月增3.6%；而6月工業生產率終值年減7.9%，亦低於預估的年減7.3%與5月的年增1.1%。

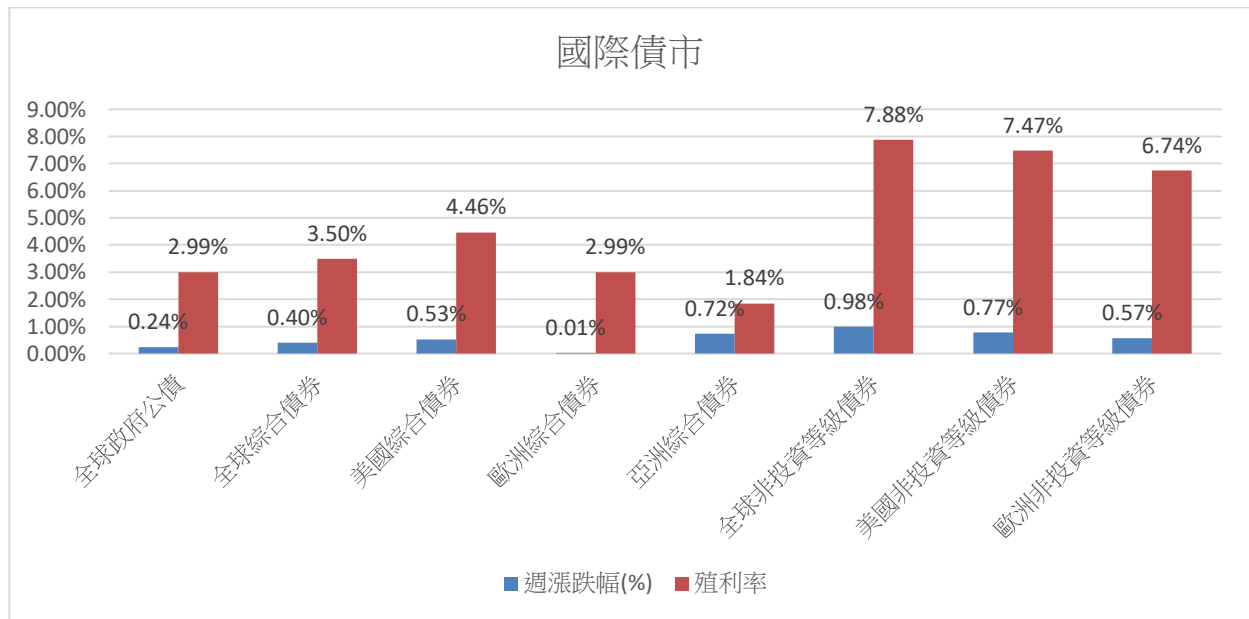
過去一週市場回顧



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

★ 傑克森霍爾全球央行年會將於本週登場，歐元區也將公布7月的消費者物價指數終值

傑克森霍爾年會為全球央行的年度盛會，將於本週四至本週六舉行，其中聯準會主席鮑爾將於23日發表談話，市場大多預期鮑爾會在會議上淡化降息兩碼的期待。聯準會將於9月17日至18日召開利率決策會議，由於勞動市場快速降溫，且通膨也越來越靠近聯準會設定的2%目標，市場普遍認為聯準會將在此會議開始降息，不過市場仍對降息的幅度有所分歧。根據芝商所的Fed Watch工具顯示，在7月零售銷售公布之後，市場預期9月降息1碼的機率由64%提升至72.5%。

此外，歐元區也將在本週公布7月的消費者物價指數終值，根據初值的數據，7月的消費者物價指數月增0%，低於6月的0.2%，年增率2.6%高於6月的2.5%；核心通膨年增2.9%則與6月持平。雖然7月的通膨意外上升，不過影響通膨嚴重的服務業通膨有所放緩，令歐洲央行陷入兩難，不過隨著歐元區通膨從俄烏戰爭後的高峰回落至3%之下，市場仍預期歐洲央行將在9月再度降息。

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