

國際投資市場週報

2024/8/19~8/23

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
泰國SET指數	1,354.87	3.98%	4.10%	-0.95%	-4.31%
越南VN指數	1,285.32	2.64%	4.34%	0.33%	13.75%
義大利FTSE MIB指數	33,650.17	1.84%	-2.85%	-2.37%	10.87%
法國CAC指數	7,577.04	1.71%	-0.28%	-6.48%	0.45%
德國DAX指數	18,633.10	1.70%	0.41%	-0.31%	11.23%
印尼雅加達綜合指數	7,544.30	1.51%	3.15%	4.48%	3.73%
標準普爾500指數	5,634.61	1.45%	1.42%	6.96%	18.13%
那斯達克指數	17,877.79	1.40%	-0.66%	6.82%	19.10%
道瓊工業指數	41,175.08	1.27%	2.02%	5.40%	9.25%
費城半導體指數	5,228.65	1.13%	-3.14%	2.00%	25.22%
新加坡海峽時報指數	3,387.99	1.05%	-2.11%	1.97%	4.56%
香港恆生指數	17,612.10	1.04%	0.82%	-6.66%	3.31%
印度BSE 30指數	81,086.21	0.81%	0.82%	7.52%	12.25%
日本日經225指數	38,364.27	0.79%	-3.11%	-1.89%	14.64%
馬來西亞吉隆坡指數	1,635.74	0.73%	0.37%	0.40%	12.45%
英國金融時報指數	8,327.78	0.20%	1.96%	-0.14%	7.69%
韓國KOSPI綜合指數	2,701.69	0.17%	-2.62%	-0.74%	1.75%
滬深300	3,327.19	-0.55%	-3.28%	-8.64%	-3.03%
台灣加權股價指數	22,158.05	-0.86%	-3.12%	2.55%	23.58%
上海綜合	2,854.37	-0.87%	-2.09%	-8.41%	-4.05%

資料來源：CMoney · 截至2024年8月23日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
瑞士法郎	0.8477	2.47%	5.15%	7.87%	-0.71%
泰銖	34.2750	2.28%	5.80%	6.61%	-0.10%
日圓	145.8200	2.24%	7.02%	7.52%	-2.97%
英鎊	1.3118	1.84%	1.56%	3.09%	2.91%
波蘭羅提	3.8159	1.69%	3.30%	3.14%	3.06%
馬來西亞令吉	4.3760	1.45%	6.79%	7.67%	4.87%
澳幣	0.6723	1.36%	1.49%	1.56%	-1.61%
歐元	1.1120	1.22%	2.24%	2.68%	0.48%
新台幣	31.9760	0.97%	2.69%	0.84%	-3.90%
南非蘭特	17.7180	0.95%	3.79%	4.08%	3.22%
離岸人民幣	7.1213	0.68%	2.35%	1.89%	-0.04%
人民幣	7.1368	0.44%	1.93%	1.51%	-0.62%
印度盧比	83.8289	0.08%	-0.17%	-0.67%	-0.67%
巴西雷亞爾	5.5108	-0.62%	1.11%	-6.55%	-11.95%
土耳其里拉	33.9596	-0.77%	-3.35%	-5.18%	-13.02%
俄羅斯盧布	91.3399	-1.08%	-2.75%	-1.26%	-1.71%
美元指數	100.6800	-1.68%	-3.61%	-4.21%	-0.64%
墨西哥披索	19.0930	-2.46%	-5.31%	-12.48%	-11.33%

資料來源：CMoney，截至2024年8月23日

過去一週市場事件焦點：

- 傑克森霍爾全球央行年會上週四在美國懷俄明州登場，在會議中聯準會主席鮑爾表示，降息的時機和步伐將取決於即將發布的數據、不斷變化的前景以及風險的平衡。他強調，如果經濟迅速疲軟，央行準備大幅降息。而有「聯準會傳聲筒」之稱的記者 Nick Timiraos 表示，聯準會主席鮑爾演說「全面轉鴿」，聯準會依舊仰賴數據，不過鮑爾沒有提到「漸進」降息這個詞，暗示未來採取大動作的可能。由於聯準會還是依賴數據，因此即將公布的8月非農就業人口非常有可能影響9月降息的次數。根據芝商所的 Fed Watch 顯示，9月降息1碼的機率為7成，降息2碼的則為3%，不果實際次數仍需觀察數據的公布。

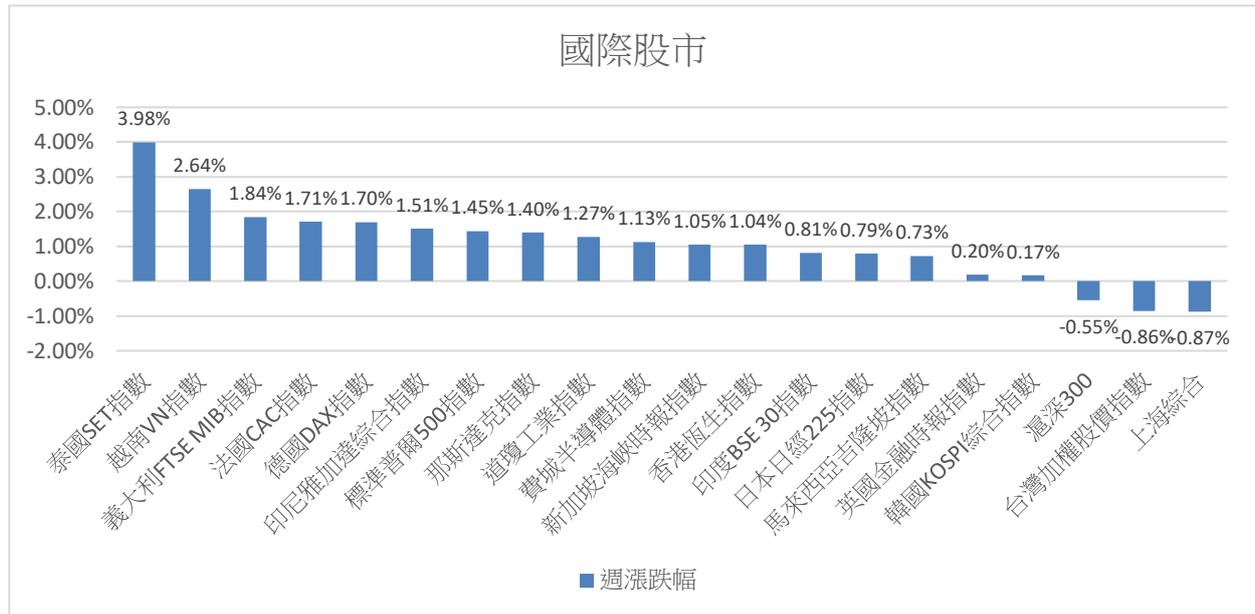
此外，美國也在上週公布8月的服務業、製造業PMI指數初值。其中服務業PMI指數得55.2，高於預期的53.5，也優於7月的54.3，並創下近2個月的新高；而製造業PMI指數得48，低於預期的49.5，亦低於7月的49.6，且為近8個月來的新低。細項數據顯示製造業的5項指標全部走弱，其中生產降幅創14個月來的最高、訂單連續第二個月萎縮，就業方面則幾乎接近停滯，且成本庫存也持續的成長。不過服務業則是相反，服務供應商對未來一年的生產更為樂觀，主要是受對利率與通膨下降期望提振。隨著製造業持續陷入萎縮，美國的經濟成長越來越依靠服務業，市場也開始擔憂軟著陸的可能性。

過去一週經濟數據焦點：

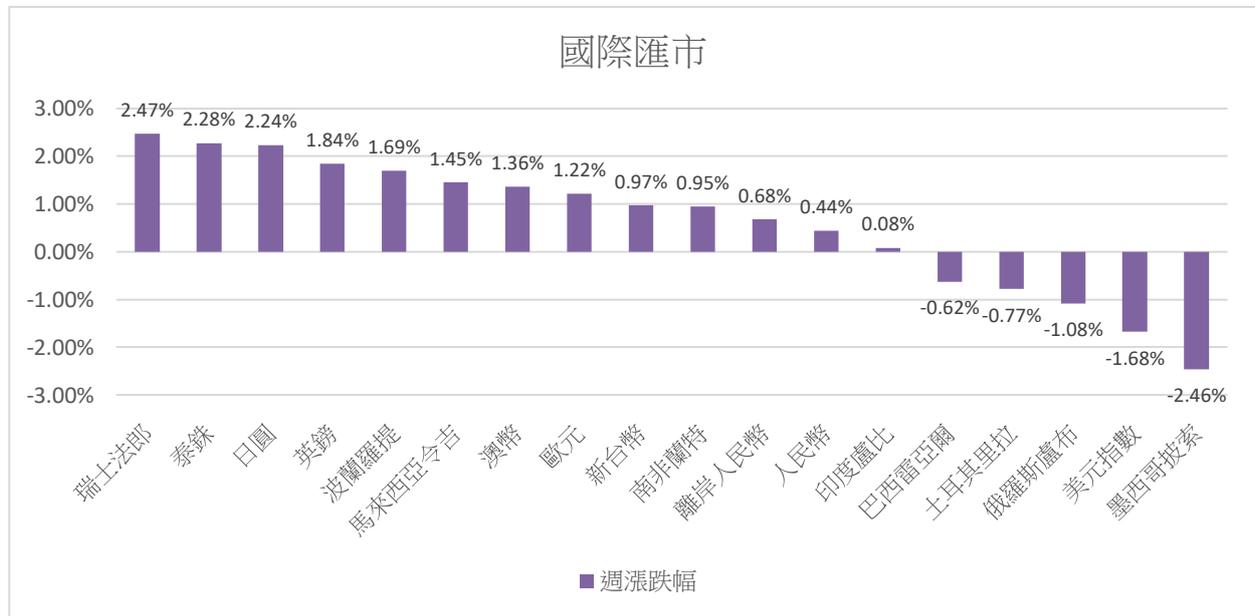
- 美國8月標普全球服務業PMI初值為55.2，高於預估的53.5與7月的54.3；8月標普全球製造業PMI初值為48，低於預估的49.6與7月的49.6；而8月標普全球綜合PMI初值為54.1，高於預估的54，但低於7月的55。
- 美國7月成屋銷售率月增1.3%，符合預估的月增1.3%，且高於6月的月減5.1%。
- 美國7月新屋銷售新增73.9萬，高於預估的63萬與6月的66.8萬；而7月新屋銷售率月增10.6%，高於預估的月增1%與6月的月減0.6%。
- 美國當週EIA原油庫存減少464.9萬桶，低於預估的減少272萬桶與上週的增加135.7萬桶；而美國當週EIA汽油庫存減少160.6萬桶，低於預估的減少100萬桶，但高於上週的減少289.4萬桶，為連續2星期減少。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為23.2萬，高於預估的23萬與上週的22.8萬。
- 歐元區7月核心通膨率終值年增2.9%，符合預估的年增2.9%，且與6月的年增2.9%相同。
- 歐元區7月消費者物價指數率終值月增0%，符合預估的月增0%，且低於6月的月增0.2%；而7月消費者物價指數率終值年增2.6%，符合預估的年增2.6%，但高於6月的年增2.5%。
- 歐元區8月HCOB服務業PMI初值為53.3，高於預估的51.9與7月的51.9；8月HCOB製造業PMI初值為45.6，低於預估的45.8與7月的45.8；而8月HCOB綜合PMI初值為51.2，高於預估的50.1與7月的50.2。
- 歐元區8月消費者信心初值-13.4，低於預估的-12.6與7月的-13。
- 德國8月HCOB服務業PMI初值為51.4，低於預估的52.3與7月的52.5；8月HCOB服務業PMI初值為42.1，低於預估的43.5與7月的43.2；而8月HCOB綜合PMI初值為48.5，亦低於預估的49.2與7月的49.1。
- 德國7月生產者物價指數率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，且與6月的月增0.2%相同；而7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6月的年減1.6%。
- 英國8月標普全球服務業PMI初值為53.3，高於預估的52.8與7月的52.5；8月標普全球製造業PMI初值為52.5，高於預估的52.1與7月的52.1；而8月標普全球綜合PMI初值為53.4，亦高於預估的52.9與7月的52.8。
- 法國8月HCOB服務業PMI初值為55，高於預估的50.3與7月的50.1；8月HCOB製造業PMI初值為42.1，低於預估的44.4與7月的44；而8月HCOB綜合PMI初值為52.7，高於預估的49.1與7月的49.1。
- 法國8月商業信心指數為99，高於預估的96與7月的95。

- 台灣7月出口訂單率年增4.8%，高於預估的年增2.6%與6月的年增3.1%。
- 台灣7月失業率為3.34%，與6月的3.34%相同。
- 台灣7月工業生產率年增12.3%，低於6月的年增12.82%；而7月零售銷售率年增3.4%，亦低於6月的年增3.9%。
- 日本7月消費者物價指數率月增0.2%，低於6月的月增0.3%；7月消費者物價指數率年增2.8%，與6月的年增2.8%相同；而7月核心通膨年增2.7%，符合預估的年增2.7%，但高於6月的年增2.6%。
- 日本7月出口率年增10.3%，低於預估的年增11.4%，但高於6月的年增5.4%；7月進口率年增16.6%，高於預估的年增14.9%與6月的年增3.2%；而7月貿易逆差6218億，低於預估的逆差3307億與6月的逆差2240億。
- 日本8月Jibun Bank服務業PMI初值為54，高於7月的53.7；8月Jibun Bank製造業PMI初值為49.5，低於預估的49.8，但高於7月的49.1；而8月Jibun Bank綜合PMI初值為54，高於7月的52.5。

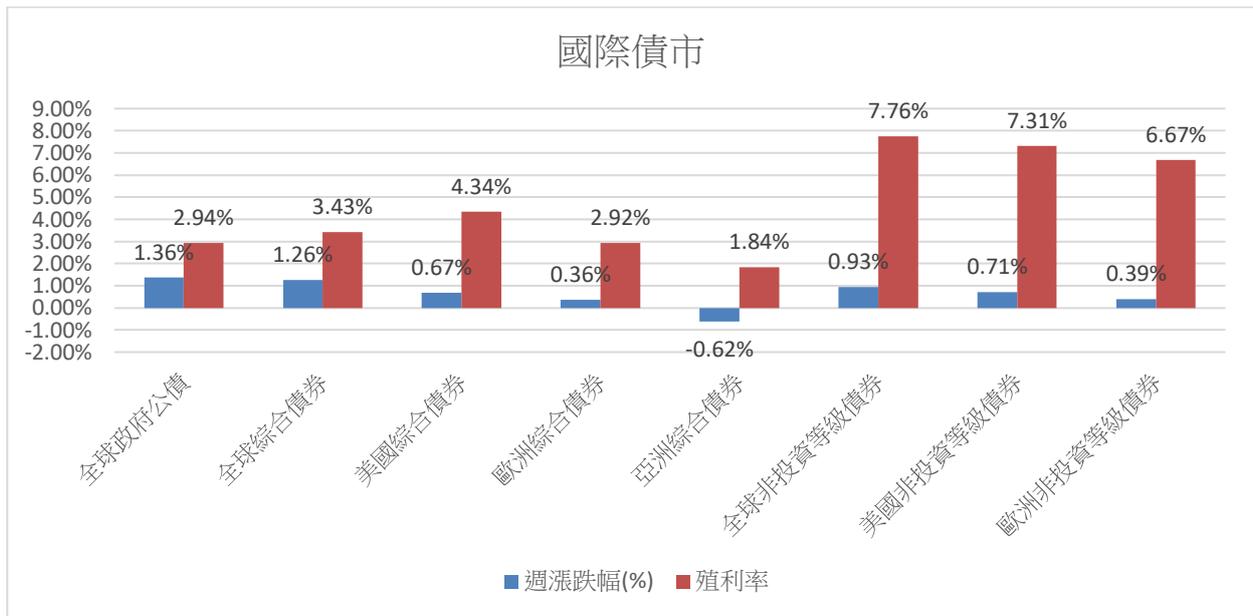
過去一週市場回顧



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月的個人消費支出物價指數，中國也將公布8月的製造業、服務業PMI指數

美國將於本週五公布7月的個人消費支出物價指數及核心個人消費支出物價指數，根據上個月的數據顯示，6月的個人消費支出物價指數年增率方面出現放緩，核心個人消費支出物價指數年增率則是維持不變。不過7月的消費者物價指數出現放緩，且創下2021年3月來的新低，且勞動市場也持續降溫，平均時薪年增率也下降至2021年5月來的新低，7月公布的數據幾乎都顯示美國的經濟正在降溫，同時消費者的消費能力也因而減弱。因此預期本週公布的個人消費支出物價指數將持續放緩。

此外，中國也將在本週六公布8月的官方製造業PMI指數與官方服務業PMI指數，其中製造業PMI指數已經連續3個月呈現萎縮，主因為傳統生產淡季、市場需求不足以及局部地區高溫洪澇災害極端天氣等因素所致，而7月的官方服務業PMI指數雖然維持在擴張區間，不過也較6月降溫。從近期的數據可得知，目前內需依然不足，也導致消費者信心嚴重低落，將近一步影響製造業、服務業的表現。

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