

國際投資市場週報

2024/8/26~8/30

輝達財測不如市場預期，引發科技股走勢較弱，國際股市上週大多上漲，美國將公布ISM製造業PMI指數、非農就業人口及失業率

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
馬來西亞吉隆坡指數	1,678.80	2.63%	4.15%	4.65%	15.41%
義大利FTSE MIB指數	34,372.67	2.15%	1.37%	-0.22%	13.25%
香港恆生指數	17,989.07	2.14%	5.80%	-1.32%	5.52%
印尼雅加達綜合指數	7,670.73	1.68%	5.92%	9.05%	5.47%
新加坡海峽時報指數	3,442.93	1.62%	0.03%	3.60%	6.25%
印度BSE 30指數	82,365.77	1.58%	1.12%	11.48%	14.02%
德國DAX指數	18,906.92	1.47%	2.69%	2.22%	12.87%
道瓊工業指數	41,563.08	0.94%	2.01%	9.06%	10.28%
日本日經225指數	38,647.75	0.74%	0.32%	1.56%	15.49%
法國CAC指數	7,630.95	0.71%	2.09%	-4.36%	1.16%
英國金融時報指數	8,376.63	0.59%	1.24%	1.77%	8.32%
台灣加權股價指數	22,268.09	0.50%	0.20%	4.23%	24.19%
泰國SET指數	1,359.07	0.31%	3.90%	0.56%	-4.01%
標準普爾500指數	5,648.40	0.24%	3.90%	7.89%	18.42%
越南VN指數	1,283.87	-0.11%	3.12%	1.39%	13.62%
滬深300	3,321.43	-0.17%	-1.42%	-7.59%	-3.20%
上海綜合	2,842.21	-0.43%	-1.29%	-8.07%	-4.46%
那斯達克指數	17,713.62	-0.92%	3.30%	5.83%	18.00%
韓國KOSPI綜合指數	2,674.31	-1.01%	-2.33%	1.47%	0.72%
費城半導體指數	5,158.82	-1.34%	5.49%	-0.28%	23.55%

資料來源：CMoney，截至2024年8月30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	4.3160	1.39%	7.00%	9.06%	6.33%
澳幣	0.6809	1.27%	3.93%	3.02%	-0.36%
美元指數	101.7300	1.04%	-2.70%	-2.86%	0.39%
泰銖	33.9350	0.99%	6.05%	8.59%	0.89%
人民幣	7.0881	0.69%	2.25%	2.22%	0.06%
日圓	144.9300	0.58%	6.81%	8.32%	-2.40%
英鎊	1.3191	0.56%	2.65%	3.79%	3.48%
離岸人民幣	7.0873	0.48%	2.46%	2.36%	0.45%
新台幣	31.9400	0.13%	2.82%	1.56%	-3.78%
印度盧比	83.8580	-0.08%	-0.25%	-0.67%	-0.75%
瑞士法郎	0.8495	-0.21%	4.26%	6.37%	-0.92%
歐元	1.1085	-0.31%	2.46%	2.55%	0.17%
土耳其里拉	34.0740	-0.34%	-2.91%	-5.41%	-13.32%
南非蘭特	17.7894	-0.41%	3.18%	4.64%	2.80%
俄羅斯盧布	91.9935	-0.73%	-3.72%	-2.60%	-2.42%
波蘭羅提	3.8707	-1.42%	2.56%	2.01%	1.60%
巴西雷亞爾	5.6200	-1.94%	0.59%	-7.40%	-13.66%
墨西哥披索	19.6649	-2.92%	-4.40%	-13.93%	-13.92%

資料來源：CMoney，截至2024年8月30日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在週五公布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，其中個人消費支出物價指數月增0.2%，符合市場預期，年增率2.5%低於市場預期的2.6%，且與前值持平；而核心個人消費支出物價指數則是月增0.2%，同樣符合市場預期，年增率2.6%也低於市場預期的2.7%，並與前值相同。根據細項報告顯示，7月個人支出月增0.5%，高於前值0.3%；而7月個人收入月增率由0.2%升至0.3%，連續第二個月幾乎沒有成長，此外，7月儲蓄率降至2.9%，低於6月的3.1%，且為2008年以來次低。消費者在7月的支出有所增加，但收入成長卻更不上，而且儲蓄率還放緩，後續消費者支出的持續性令人質疑，不過也暗示著聯準會是時候該降息了。

此外，美國商務部經濟分析局週四公布第二季經濟成長率的修正值。第二季的經濟成長率由2.8%上修至3%，主要為消費支出的上升所致。細項報告顯示，除了個人消費外，其他所有經濟成長組成方面均有下修，也意外著第二季的經濟成長大多因個人消費激增所帶動。此外第二季個人消費支出物價指數也由2.3%大幅上修至2.9%，主要反映服務和商品的成長。數據凸顯出美國經濟仍展現韌性，也鞏固聯準會9月降息一碼的預期。雖然美國經濟已經放緩，不過目前看來還不會有衰退的風險，9月降息一碼看起來較為合適，但仍需注意就業數據公布的結果。

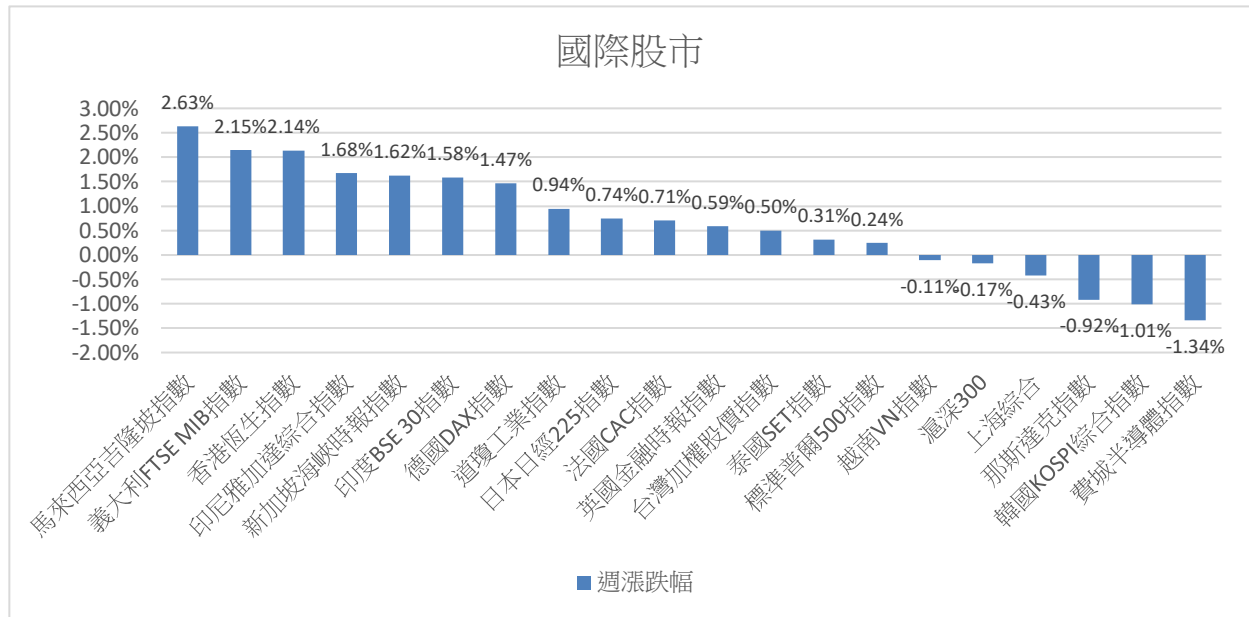
過去一週經濟數據焦點：

- 美國第二季經濟成長率終值季增3%，高於預估的季增2.8%與第一季的季增1.4%。
- 美國7月核心PCE物價指數率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，但高於6月的月增0.1%；而7月核心PCE物價指數率年增2.6%，低於預估的年增2.7%，且與6月的年增2.6%相同。
- 美國7月個人消費支出物價指數率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，但高於6月的月增0.1%；而7月個人消費支出物價指數率年增2.5%，低於預估的年增2.6%，且與6月的年增2.5%相同。
- 美國7月耐用品訂單率月增9.9%，遠高於預估的月增4%與6月的月減6.9%，並創下2020年5月以來最大增幅。
- 美國8月密大消費者信心指數終值為67.9，低於預估的68，但高於7月的66.4。
- 美國6月房價指數月減0.1%，低於預估的月增0.2%與5月的月增0%；而6月房價指數年增5.1%，亦低於5月的年增5.9%。
- 美國8月消費者信心指數為103.3，高於預估的100.6與7月的101.9。
- 美國當週EIA原油庫存減少84.6萬桶，高於預估的減少300萬桶與上週的減少464.9萬桶，為連續2星期減少；而美國當週EIA汽油庫存減少220.3萬桶，低於預估的減少150萬桶與上週的減少160.6萬桶，為連續3星期減少。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為23.1萬，低於預估的23.2萬與上週的23.3萬。
- 歐元區8月核心通膨率初值年增2.8%，符合預估的年增2.8%，且低於7月的年增2.9%。
- 歐元區8月消費者物價指數率初值月增0.2%，高於7月的月增0%；而8月消費者物價指數率初值年增2.2%，符合預估的年增2.2%，且低於7月的年增2.6%。
- 歐元區7月失業率為6.4%，低於預估的6.5%與6月的6.5%。
- 歐元區8月消費者信心終值為-13.5，低於預估的-13.4與7月的-13。
- 歐元區8月工業景氣指數為-9.7，高於預估的-10.6與7月的-10.5；而8月經濟景氣指數為96.6，高於預估的95.8與7月的96。
- 德國第二季經濟成長率終值季減0.1%，符合預估的季減0.1%，但低於第一季的季增0.2%；而第二季經濟成長率終值年增0%，高於預估的年減0.1%與第一季的年減0.1%。
- 德國8月消費者物價指數率初值月減0.1%，低於預估的月增0.1%與7月的月增0.3%；而8月消費者物價指數率初值年增1.9%，亦低於預估的年增2.1%與7月的年增2.3%。
- 德國8月失業率為6%，符合預估的6%，且與7月的6%相同。
- 德國9月Gfk消費者信心指數為-22，低於預估的-18與8月的-18.4。

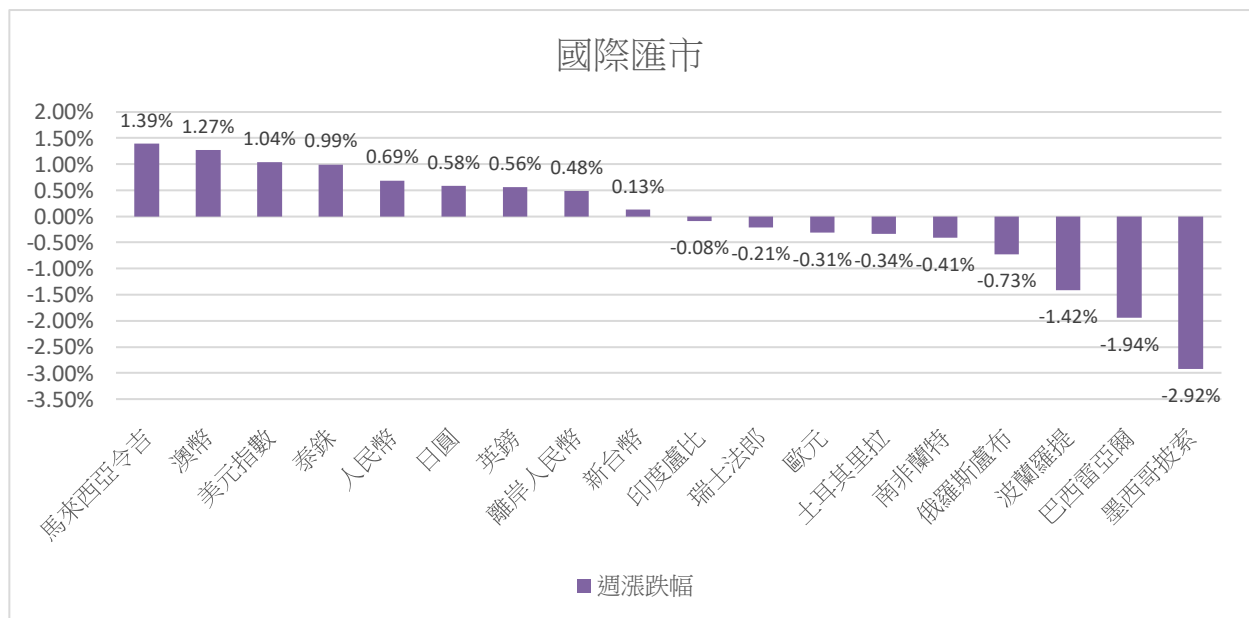


- 德國8月IFO商業景氣指數為86.5，符合預估的86.5，但低於7月的87。
- 法國8月消費者物價指數率初值月增0.6%，高於預估的月增0.5%與7月的月增0.2%；而8月消費者物價指數率初值年增1.9%，高於預估的年增1.8%，但低於7月的年增2.3%。
- 法國8月消費者信心指數為92，符合預估的92，且高於7月的91。
- 中國8月官方製造業PMI為49.1，低於預估的49.5與7月的49.4；8月官方非製造業PMI為50.3，高於預估的50與7月的50.2；而8月官方綜合PMI為50.1，低於7月的50.2。
- 日本7月工業生產率初值月增2.8%，低於預估的月增3.3%，但高於6月的月減4.2%；而7月工業生產率初值年增2.7%，高於6月的年減7.3%。
- 日本7月零售銷售率月增0.2%，低於6月的月增0.6%；而7月零售銷售率年增2.6%，低於預估的年增2.9%與6月的年增3.7%。
- 日本7月失業率為2.7%，高於預估的2.5%與6月的2.5%。
- 日本6月同步指標終值為113.2，低於5月的117.1；而6月領先指標終值為109，略高於預估的108.6，但低於5月的111.2。

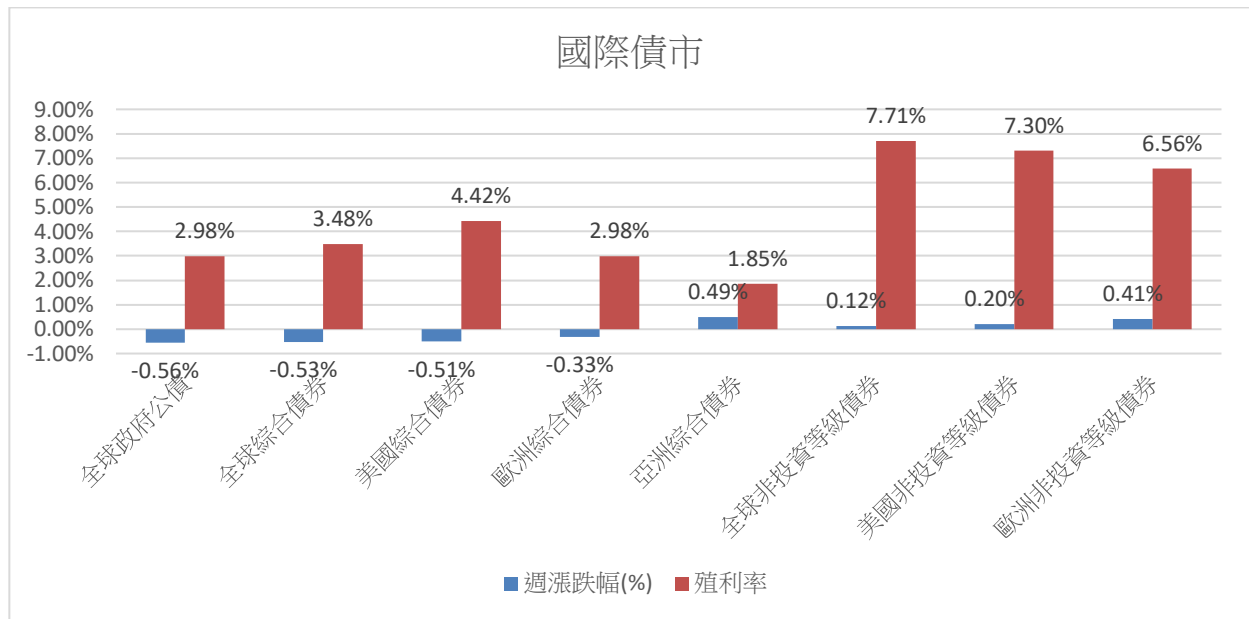
過去一週市場回顧



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8月的ISM製造業PMI指數、非農就業人口數、失業率及平均時薪

美國將於本週五公布8月的非農就業人口數、失業率及平均時薪，目前市場預期非農就業人口將新增16.3萬人，高於前值的11.4萬人；失業率4.2%，較前值4.3%下降；而平均時薪則是月增0.3%，高於前值的0.2%。7月的非農就業人口意外驟降，加上失業率上升、平均時薪放緩，都讓市場相當擔憂經濟衰退的到來，不過上週公佈的第二季經濟成長上修為3%，凸顯出美國經濟仍保有韌性，聯準會主席鮑爾也在全球央行年會指出目前調整利率是適當的，不過聯準會仍會參考每月公布的數據，因此本月公布的非農數據將會影響9月的降息。

此外，美國也將在本週二公布8月的ISM製造業PMI指數，市場預期製造業PMI指數為47.8，雖然高於7月的46.8，但已連續4個月呈現萎縮。7月的ISM製造業PMI指數創下2023年11月以來新低，主因為新訂單指數大幅降低。不過根據聯準會公布的數據顯示，第二季的工廠生產率上升至3.4%，較低一季的衰退1.3%有大幅成長，加上商品支出在歷經3個月的衰退後也有回穩，因此製造業很有可能已經趨於穩定了。

【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。