

國際投資市場週報

2024/9/2~9/6

美國就業數據不如市場預期，引發科技股走勢較弱，國際股市上週大多下跌，美國將公布消費者物價指數，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
泰國SET指數	1,427.64	5.05%	12.06%	7.47%	0.83%
印尼雅加達綜合指數	7,721.85	0.67%	8.31%	10.71%	6.17%
新加坡海峽時報指數	3,454.47	0.34%	8.00%	3.71%	6.61%
越南VN指數	1,273.96	-0.77%	5.26%	-0.75%	12.75%
印度BSE 30指數	81,183.93	-1.43%	3.30%	8.14%	12.38%
馬來西亞吉隆坡指數	1,653.12	-1.53%	5.00%	2.38%	13.64%
英國金融時報指數	8,181.47	-2.33%	1.93%	-1.25%	5.80%
上海綜合	2,765.81	-2.69%	-3.54%	-9.28%	-7.03%
滬深300	3,231.35	-2.71%	-3.34%	-10.05%	-5.82%
道瓊工業指數	40,345.41	-2.93%	3.46%	3.75%	7.05%
香港恆生指數	17,444.30	-3.03%	4.79%	-5.59%	2.33%
義大利FTSE MIB指數	33,291.39	-3.15%	7.02%	-4.43%	9.69%
德國DAX指數	18,301.90	-3.20%	5.46%	-1.88%	9.25%
法國CAC指數	7,352.30	-3.65%	3.12%	-8.55%	-2.53%
台灣加權股價指數	21,435.19	-3.74%	4.56%	-2.13%	19.54%
標準普爾500指數	5,408.42	-4.25%	3.21%	1.04%	13.39%
韓國KOSPI綜合指數	2,544.28	-4.86%	0.88%	-5.40%	-4.18%
那斯達克指數	16,690.83	-5.77%	1.98%	-2.81%	11.19%
日本日經225指數	36,391.47	-5.84%	4.95%	-5.97%	8.75%
費城半導體指數	4,528.21	-12.22%	-0.86%	-14.59%	8.45%

資料來源：CMoney · 截至2024年9月6日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
俄羅斯盧布	90.1170	2.12%	-3.39%	-0.98%	-0.36%
日圓	142.5200	1.74%	2.03%	9.69%	-0.71%
泰銖	33.5700	1.09%	5.64%	8.84%	1.99%
瑞士法郎	0.8436	0.71%	1.13%	5.71%	-0.22%
巴西雷亞爾	5.5895	0.55%	0.94%	-5.96%	-13.19%
歐元	1.1116	0.28%	1.74%	2.19%	0.45%
波蘭羅提	3.8608	0.26%	2.16%	1.90%	1.86%
土耳其里拉	34.0433	0.07%	-1.28%	-5.35%	-13.26%
新台幣	31.9260	0.03%	2.39%	1.10%	-3.75%
人民幣	7.0882	0.00%	0.83%	2.25%	0.06%
離岸人民幣	7.0888	-0.02%	0.96%	2.46%	0.43%
英鎊	1.3182	-0.07%	3.46%	3.04%	3.41%
印度盧比	83.9619	-0.08%	0.00%	-0.58%	-0.83%
馬來西亞令吉	4.3290	-0.30%	3.47%	8.54%	6.01%
南非蘭特	17.8726	-0.46%	3.44%	5.87%	2.32%
美元指數	101.1900	-0.53%	-1.73%	-2.80%	-0.14%
澳幣	0.6735	-1.08%	3.63%	1.29%	-1.43%
墨西哥披索	20.0598	-1.97%	-3.63%	-12.64%	-15.61%

資料來源：CMoney，截至2024年9月6日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在週五公布8月的非農就業人口、失業率及平均時薪，其中非農就業人口新增14.2萬人，不如預期的16萬人，不過較7月的11.4萬人有所回升；失業率4.2則符合預期，也低於7月的4.3%；而平均時薪年增3.8%，高於預期的3.7%與7月的3.6%。雖然8月的數據不如市場預期，且7月及6月的數據也同時遭到下修，顯示出勞動市場的降溫，不過整體數據相較於7月有所回溫，且失業率也由4.3%下降至4.2%，平均時薪也出現回升，讓聯準會9月的降息幅度仍未明朗，市場也將焦點轉移至即將公布的消費者物價指數。而根據芝商所FedWatch工具顯示，目前市場在降息1碼與2碼之間陷入了膠著，9月降息一碼的機率為51%，降息兩碼的機率也有49%。

此外，美國供應管理協會也在上週公布8月的ISM製造業PMI指數及ISM服務業PMI指數。其中製造業PMI指數雖然從7月的46.8回升至47.2，不過仍低於市場預期的47.5，且也連續5個月陷入萎縮區間；而服務業PMI指數也由51.4小幅上升至51.5，為連續2個月溫和擴張。製造業方面，工廠訂單和生產放緩速度出現加快，導致整體狀況還是低迷，加上價格指數再次上升，停滯性通膨的可能也再次襲來。而服務業方面，娛樂和休閒、採礦、運輸和倉儲出現成長，不過售貿易、建築、住宿和食品服務出現下降，此外就業方面出現放緩，再次凸顯出勞動市場的降溫，而價格指數與製造業相同也出現回升。

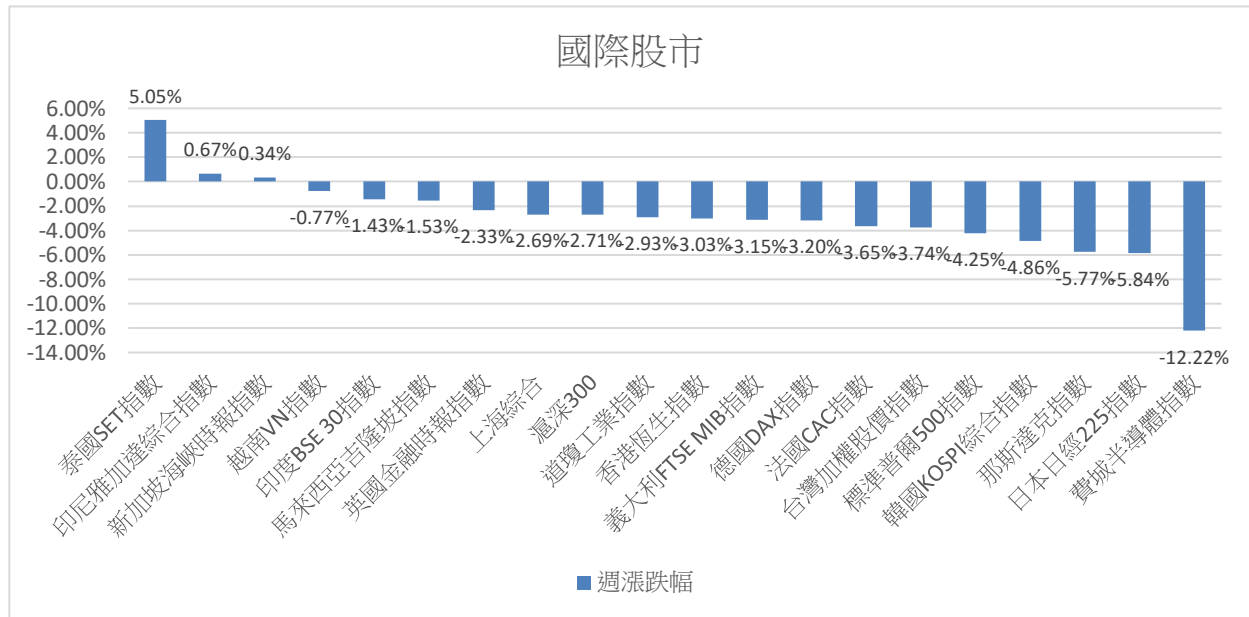
過去一週經濟數據焦點：

- 美國8月非農就業人口新增14.2萬人，低於預估的16萬人，但高於7月的11.4萬人；而8月的ADP就業人口新增99萬人，遠低於預估的14.4萬人與7月修正後的11.1萬人，並創下2021年1月以來的新低。
- 美國8月失業率為4.2%，符合於預估的4.2%，並低於7月的4.3%。
- 美國8月ISM製造業PMI指數為47.2，低於預估的47.5，但略高於7月的46.8，為連續5個月處於萎縮區間；8月ISM製造業價格指數為54，高於預估的52.5與7月的52.9；而8月ISM製造業就業指數為46，高於7月的43.4。
- 美國8月ISM服務業PMI指數為51.5，高於預估的51.2與7月的51.4，為連續2個月處於擴張區間。
- 美國7月進口為3454億元，高於6月的3380億元；7月出口為2666億元，高於6月的2653億元；而7月貿易逆差788億元，符合預估的逆差788億元，但低於6月的逆差733億元。
- 美國8月標普全球服務業PMI終值為55.7，高於預估的55.2與7月的55；8月標普全球製造業PMI終值為47.9，低於預估的48與7月的49.6；而8月標普全球綜合PMI終值為54.6，高於預估的54.1與7月的54.3。
- 美國7月營建支出率月減0.3%，低於預估的月增0%與6月修正後的月增0%。
- 美國當週EIA原油庫存減少687.3萬桶，低於預估的減少110萬桶與上週的減少84.6萬桶，為連續3星期減少；而美國當週EIA汽油庫存增加84.8萬桶，高於預估的減少70萬桶與上週的減少220.3萬桶，終止連續3星期減少。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為227萬，低於預估的23萬與上週的23.2萬。
- 歐元區第二季經濟成長率終值季增0.2%，低於預估的季增0.3%與第一季的季增0.2%；而第二季經濟成長率初值年增0.6%，符合預估的年增0.6%，且高於第一季的年增0.5%。
- 歐元區7月銷售零售率月增0.1%，符合預估的月增0.1%，且高於6月的月減0.3%；而7月銷售零售率年減0.1%，符合預估的年減0.1%，亦高於6月的年減0.3%。
- 歐元區8月HCOB服務業PMI終值為52.9，低於預估的53.3，但高於7月的51.9；歐元區8月HCOB製造業PMI終值為45.8，高於預估的45.6，且與7月的45.8相同；而8月HCOB綜合PMI終值為51，低於預估的51.2，但高於7月的50.2。
- 德國7月進口率月增5.4%，高於預估的月增0.3%與6月的月增0.2%；7月出口月增1.7%，高於預估的月增1.2%與6月的月減3.4%；而7月貿易順差168億元，低於預估的順差21億元與6月的順差204億元。
- 德國8月標普全球服務業PMI終值為51.2，低於預估的51.4與7月的52.5；德國8月

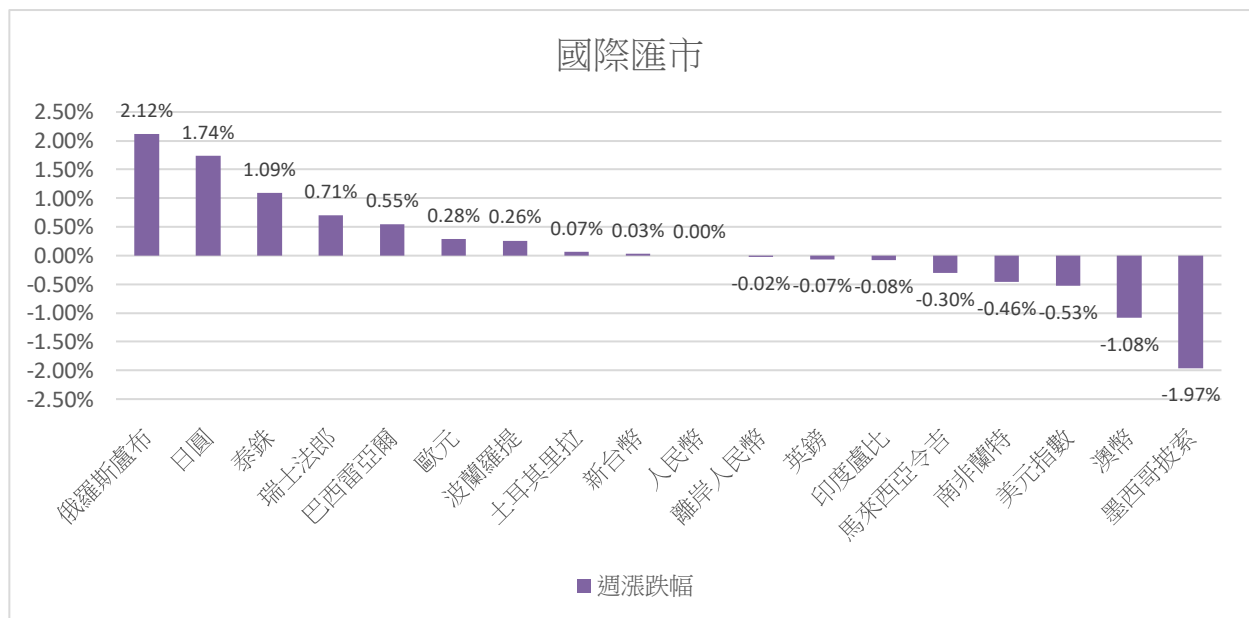
標普全球製造業PMI終值為42.4，高於預估的42.1，但低於7月的43.2；而8月標普全球綜合PMI終值為48.4，低於預估的48.5與7月的49.1。

- 英國8月標普全球服務業PMI終值為53.7，高於預估的53.3與7月的52.5；英國8月標普全球製造業PMI終值為52.5，符合預估的52.5，且高於7月的52.1；而8月標普全球綜合PMI終值為53.8，亦高於預估的53.4與7月的52.8。
- 法國7月進口為557億元，低於6月的575億元；7月出口為498億元，低於6月的515億元；而7月貿易逆差59億元，低於預估的逆差55億元，但高於6月的逆差60億元。
- 法國8月標普全球服務業PMI終值為55，符合預估的55，且高於7月的50.1；法國8月標普全球製造業PMI終值為43.9，高於預估的42.1，但略低於7月的44；而8月標普全球綜合PMI終值為53.1，高於預估的52.7與7月的49.1。
- 台灣8月消費者物價指數月增0.07%，低於7月的月增0.09%；而8月消費者物價指數年增2.36%，低於7月的年增2.52%。
- 台灣8月標普全球製造業PMI為51.5，低於7月的52.9。
- 中國8月財新服務業PMI為51.6，低於預估的51.9與7月的52.1；中國8月財新製造業PMI為50.4，高於預估的50與7月的49.8，並重返擴張區間；而8月財新綜合PMI為51.2，符合預估的51.2，但低於7月的52.8。
- 日本8月Jibun Bank服務業PMI終值為53.7，低於預估的54，但與7月的53.7相同；日本8月Jibun Bank服務業PMI終值為49.8，高於預估的49.5與7月的49.8；而8月Jibun Bank綜合PMI終值為52.9，低於預估的53，但高於7月的52.5。
- 日本7月同步指標初值為117.1，高於預估的114與6月的114.1；而7月領先指標初值為109.5，亦高於預估的109.3與6月的109.1。

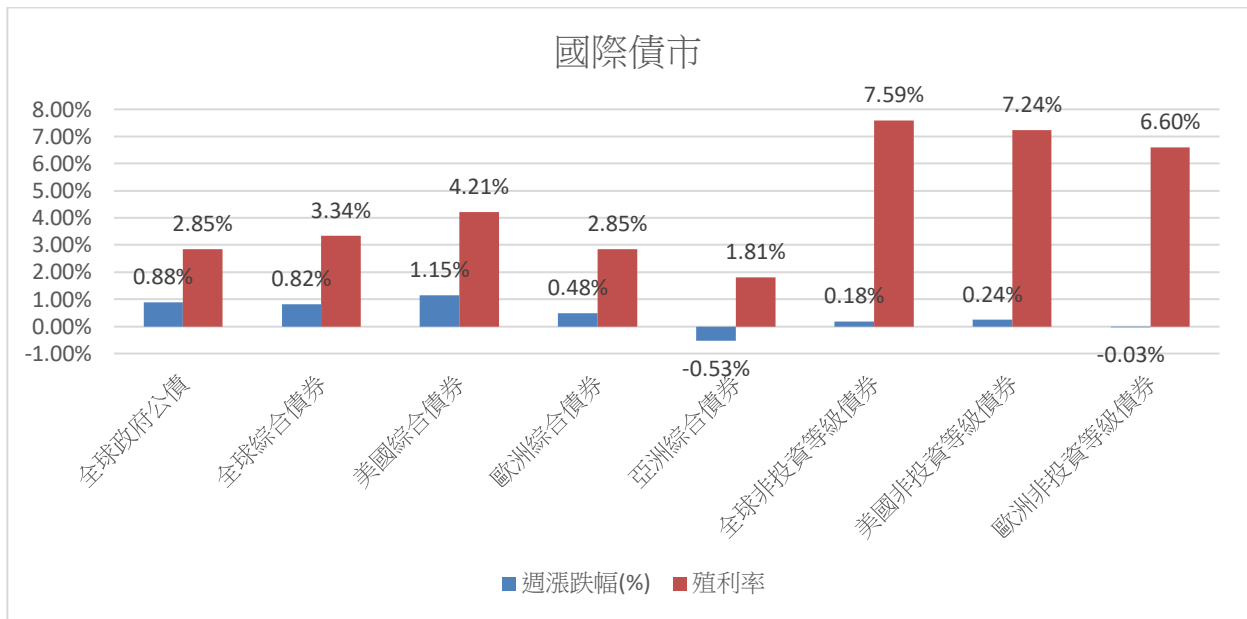
過去一週市場回顧



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

★ 美國將公布8月的消費者物價指數，中國也將公布消費者物價指數及生產者物價指數

美國將於本週三公布8月的消費者物價指數及核心通膨，目前市場預期8月的消費者物價指數將月增0.2%，與7月持平，年增率2.6%則是低於7月的2.9%；而在核心通膨方面，市場預期月增0.3%，高於7月的0.2%，年增率3.2%則是與7月持平。聯準會主席鮑爾在全球央行年會上的演講中指出目前調整利率是適當的，也讓市場篤定聯準會在9月的會議上降息，不過目前市場還在降息1碼或2碼之間飄移不定。由於近期公布的數據皆顯示勞動市場已經開始降溫，因次8月的通膨數據只要低於市場預期，聯準會委員很有可能會傾向降息2碼。

此外，中國也將在本週一公布8月的消費者物價指數及生產者物價指數，市場預期8月的消費者物價指數將月增0.3%，低於7月的0.5%，年增率0.5%則與7月持平，生產者物價指數方面則是年減0.5%，與7月的衰退0.8%相比有所減少。近期中國持續面臨通貨緊縮的風險，除了生產過剩之外，需求也持續不足，製造業PMI也連續4個月處於萎縮區間了，雖然政府極力拯救經濟，不過仍沒有樂觀的理由。

【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。