

國際投資市場週報

2024/9/9~9/13

美國通膨數據持續放緩，市場將焦點轉往聯準會利率決策會議，國際股市上週大多上漲，此外英國央行也將進行利率決策會議

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	4,980.49	9.99%	0.77%	-11.10%	19.28%
那斯達克指數	17,683.98	5.95%	2.89%	0.09%	17.80%
標準普爾500指數	5,626.02	4.02%	3.53%	3.54%	17.95%
新加坡海峽時報指數	3,562.65	3.13%	9.33%	7.16%	9.95%
道瓊工業指數	41,393.78	2.60%	4.09%	7.11%	9.83%
德國DAX指數	18,699.40	2.17%	4.98%	2.37%	11.63%
印度BSE 30指數	82,890.94	2.10%	4.98%	7.92%	14.74%
法國CAC指數	7,465.25	1.54%	2.60%	-3.15%	-1.03%
台灣加權股價指數	21,759.65	1.51%	-0.17%	-2.48%	21.35%
韓國KOSPI綜合指數	2,575.41	1.22%	-1.76%	-6.51%	-3.01%
印尼雅加達綜合指數	7,812.13	1.17%	6.19%	14.35%	7.42%
英國金融時報指數	8,273.09	1.12%	0.46%	1.34%	6.98%
義大利FTSE MIB指數	33,568.47	0.83%	4.88%	-0.12%	10.60%
日本日經225指數	36,581.76	0.52%	0.96%	-5.52%	9.32%
馬來西亞吉隆坡指數	1,652.15	-0.06%	2.65%	2.61%	13.58%
泰國SET指數	1,424.39	-0.23%	9.76%	8.58%	0.60%
香港恆生指數	17,369.09	-0.43%	1.14%	-4.11%	1.89%
越南VN指數	1,251.71	-1.75%	1.73%	-3.83%	10.78%
滬深300	3,159.25	-2.23%	-5.25%	-10.40%	-7.92%
上海綜合	2,704.09	-2.23%	-5.71%	-10.72%	-9.10%

資料來源：CMoney，截至2024年9月13日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
墨西哥披索	19.2518	4.19%	-1.03%	-3.69%	-12.07%
日圓	140.9100	1.14%	5.03%	11.64%	0.42%
南非蘭特	17.7245	0.84%	2.47%	4.10%	3.18%
泰銖	33.3300	0.70%	5.52%	9.97%	2.70%
巴西雷亞爾	5.5525	0.67%	-1.17%	-3.12%	-12.61%
馬來西亞令吉	4.3045	0.57%	3.34%	9.36%	6.61%
土耳其里拉	33.9202	0.37%	-1.07%	-4.75%	-12.94%
印度盧比	83.8717	0.08%	0.00%	-0.42%	-0.75%
波蘭羅提	3.8604	0.01%	1.47%	4.69%	1.87%
美元指數	101.1100	-0.07%	-1.41%	-3.89%	-0.22%
人民幣	7.0943	-0.09%	1.06%	2.23%	-0.03%
離岸人民幣	7.0972	-0.12%	0.89%	2.41%	0.31%
新台幣	31.9920	-0.19%	1.49%	1.07%	-3.93%
歐元	1.1093	-0.21%	1.48%	2.58%	0.24%
澳幣	0.6721	-0.22%	1.71%	1.04%	-1.65%
英鎊	1.3147	-0.27%	2.63%	2.80%	3.13%
瑞士法郎	0.8480	-0.52%	2.06%	5.47%	-0.74%
俄羅斯盧布	91.1952	-1.17%	0.00%	-3.26%	-1.53%

資料來源：CMoney，截至2024年9月13日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在週三公布8月的消費者物價指數、核心通膨，其中消費者物價指數月增0.2%，符合市場預期，且與前值持平，年增率2.5%則是較前值的2.9%大幅下降，並創下2021年2月來的新低；核心通膨方面月增0.4%，為近4個月來的最大增幅，年增率3.2%則是與前值持平。觀察細項數據可發現，8月通膨放緩主要是受到商品價格下降所推動，商品價格年衰退1.9%，創下2004年以來新低；服務價格年增率持續走高，不過漲幅為2022年來的新低。而核心通膨上升的主因來至於住房和交通成本的升高，8月住房成本月增0.5%，其中業主等價租金指數成長0.5%，創下1月以來的新高，機票價格也在連續第五個月下降後成長3.9%。在數據公布後，市場也普遍認為下週的降息將只有一碼。

此外，歐洲央行也在上週四進行利率決策會議，並如預期的降息1碼，將存款利率調降至3.5%，本次的會後聲明也跟先前的立場一致，強調不會預先承諾特定利率路徑，且會由經濟數據決定接下來的動作，目標仍是讓通膨回到2%水準。不過本次歐洲央行將今後3年的經濟成長率分別下調至0.8%、1.3%、1.4%，此外還預期下半年通膨會再次上升，主因為能源價格的大幅下降已不再影響通膨。對此歐洲央行總裁拉加德表示，歐元區經濟復甦正面臨一些阻力，下行風險依然存在，不過隨著限制性貨幣政策影響逐漸消退，應該會支撐消費與投資。

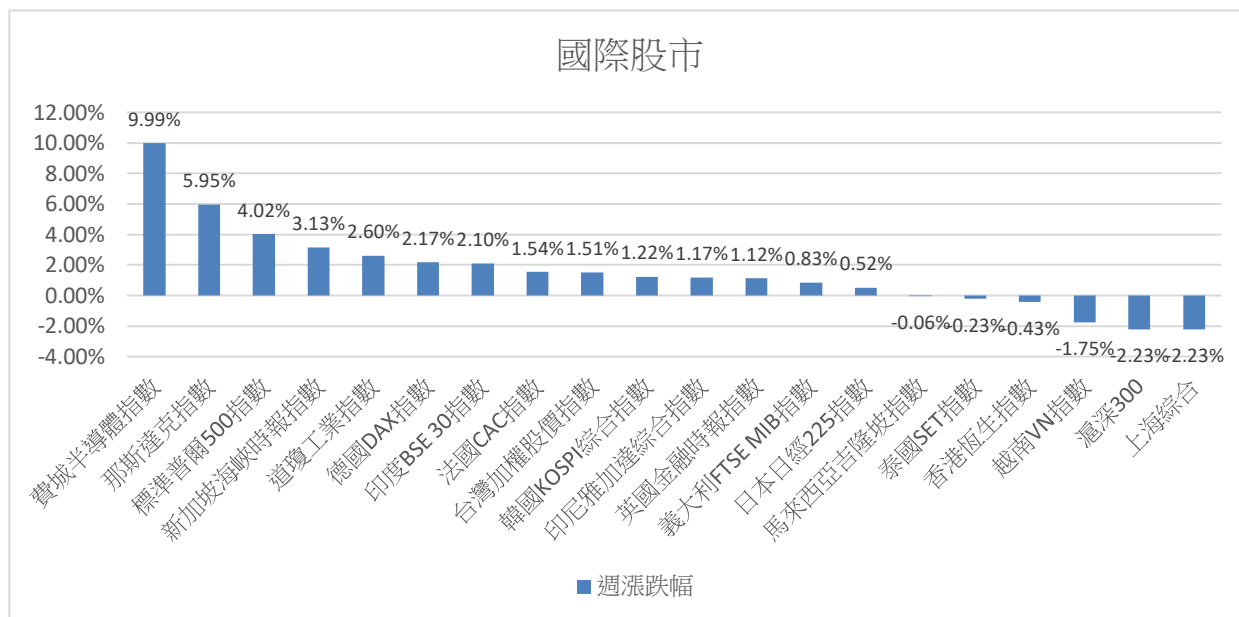
過去一週經濟數據焦點：

- 美國8月核心通膨率月增0.3%，高於預估的月增0.2%與7月的月增0.1%，並創下近4個月來的新高；而8月核心通膨率年增3.2%，符合預估的年增3.2%，請與7月的年增3.2%相同。
- 美國8月消費者物價指數率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，且與7月的月增0.2%相同；而8月消費者物價指數率年增2.5%，低於預估的年增2.6%與7月的年增2.9%，為2021年2月以來的新低。
- 美國8月生產者物價指數率月增0.2%，高於預估的月增0.1%與7月的月增0.1%；而8月生產者物價指數率年增1.7%，低於預估的年增1.8%與7月的年增2.2%。
- 美國9月密大消費者信心指數初值為60，高於預估的68與8月的67.9。
- 美國7月批發庫存率月增0.2%，低於預估的月增0.3%，但高於6月的月增0%。
- 美國7月消費者信貸增加142億，低於預估的160億，但高於6月的89億。
- 美國當週EIA原油庫存增加83.3萬桶，低於預估的增加100萬桶，但高於上週的減少687.3萬桶，終止連續3星期減少；而美國當週EIA汽油庫存增加231.1萬桶，高於預估的減少10萬桶與上週的增加84.8萬桶，為連續2星期增加。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為23萬，符合預估的23萬，但高於上週的22.7萬。
- 歐洲央行決議降息一碼，符合市場預期，將基準利率下降至在3.65%至4%。
- 歐元區7月工業生產率月減0.3%，符合預估的月減0.3%，但低於6月的月減0.1%；而7月工業生產率年減2.2%，高於預估的月減2.7%與6月的年減3.9%。
- 德國8月消費者物價指數率終值月減0.1%，符合預估的月減0.1%，且低於7月的月增0.3%；而8月消費者物價指數率終值年增1.9%，符合於預估的年增1.9%，亦低於7月的年增2.3%。
- 英國7月失業率為4.1%，符合預估的4.1%，且低於6月的4.2%；而7月的就業人口增加265萬人，高於預估的115萬人與6月的增加97萬人。
- 英國7月工業生產率年減1.2%，低於預估的年減0.2%，但高於6月的年減1.4%；7月建築業生產率年減1.6%，低於預估的年減1%與6月年減1.7%；而7月製造業生產率年減1.3%，低於預估的年減0.1%，但高於6月的年減1.5%。
- 英國7月貿易逆差75.14億元，低於6月的逆差53.24億元。
- 法國7月消費者物價指數率終值月增0.5%，低於預估的月增0.6%，但高於6月的月增0.2%；而8月消費者物價指數率終值年增1.8%，低於預估的年增1.9%與7月的年增2.3%。
- 台灣7月進口率年增11.8%，低於預估的年增15%與6月的年增17.2%；7月出口率年增16.8%，高於預估的年增7.4%與6月的年增3.1%，而台灣7月貿易順差114.9

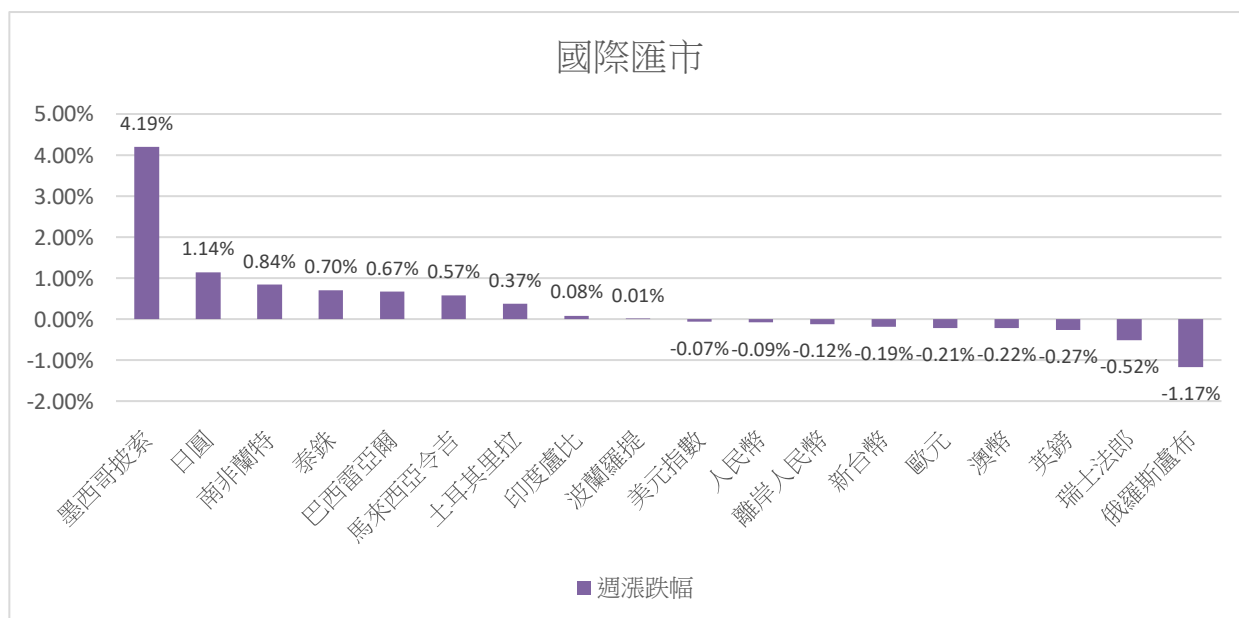
億，高於預估的順差497億與6月的順差48.3億。

- 中國8月消費者物價指數率月增0.4%，低於預估的月增0.5%與7月的月增0.5%；而8月消費者物價指數率年增0.6%，低於預估的年增0.7%，但高於7月的年增0.5%。
- 中國8月生產者物價指數率年減1.8%，低於預估的年減1.4%與7月的年減0.8%，為連續23個月呈現衰退。
- 中國8月進口率年增0.5%，低於預估的年增2%與7月的年增7.2%；8月出口率年增8.7%，高於預估的年增6.5%與7月的年增7%，而中國8月貿易順差910.2億，高於預估的順差839億與7月的順差846.5億。
- 日本第二季經濟成長率終值季增0.7%，低於預估的季增0.8%，但高於第一季的季減0.6%；而第二季經濟成長率終值年增2.9%，低於預估的年增3.1%，但高於第一季的年減2.4%。
- 日本8月生產者物價指數率月減0.2%，低於7月的月增0.5%；而8月生產者物價指數率年增2.5%，低於預估的年增2.8%與7月的年增3%。
- 日本7月工業生產率終值月增3.1%，高於預估的月增2.8%與6月的月減4.2%；而7月工業生產率終值年增2.9%，高於預估的年增2.7%與6月的年減7.9%。

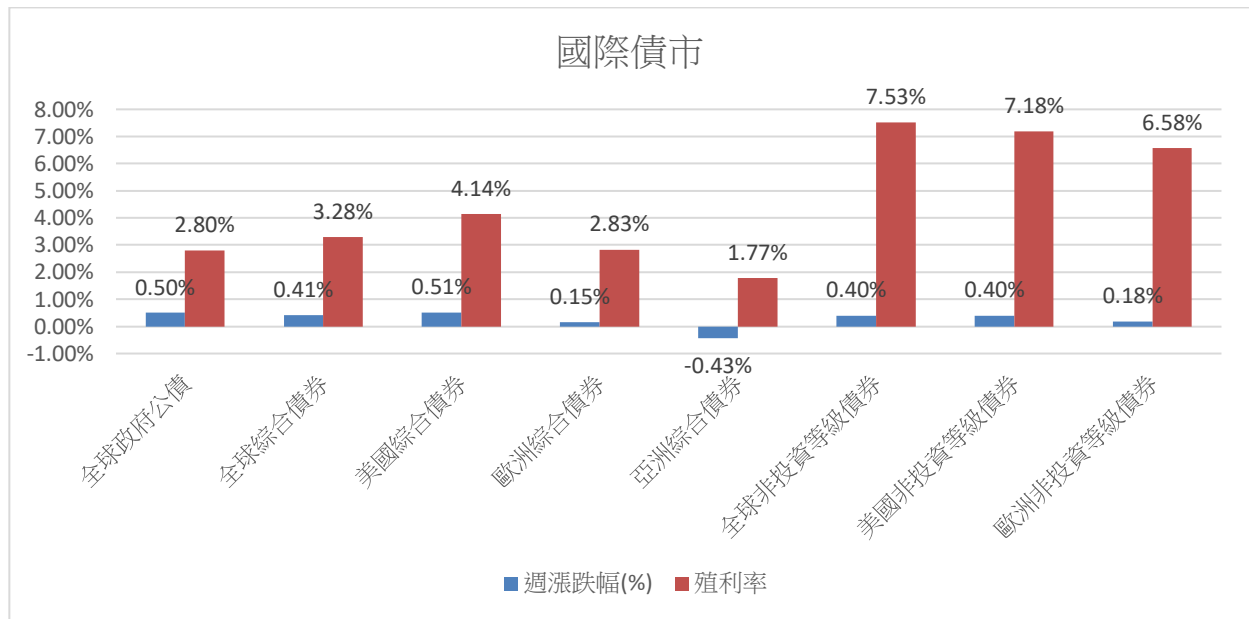
過去一週市場回顧



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

★ 美國聯準會將進行利率決策會議，英國央行也將進行利率決策會議

美國聯準會將於9月17至18日召開貨幣政策會議，目前市場預期聯準會將在此會議中降息1碼，將基準利率下調至5%至5.25%區間。目前聯準會處於9月決議前的例行「噤聲期」，在此期間聯準會官員將被禁止在公眾場合就貨幣政策發表談話，但參考近期公布的經濟數據來看，市場普遍認為9月會降息1碼。勞動市場方面，8月的非農數據雖不如預期但仍降7月成長，不過下調了前2期的數據，而初領失業金人數也有微幅上升；在通膨方面，8月的消費者物價指數年增率創下2021年2月來的新低，核心通膨也沒有回升的跡象。不過需要注意的是，房屋通膨出現2023年初以來的首次回升，可能不利於聯準會推動更大的降息。

此外，英國也將在本週四公布利率決策會議的結果，雖然歐洲央行在上週宣布降息一碼，不過市場普遍預期英國央行會在這次會議上按兵不動。雖然英國5、6月的通膨年增率均為2%，不過7月微幅上升至2.2%，其主因為服務通膨和薪資成長仍通膨帶來的壓力，2026年前可能難以回到設定的2%目標。

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