

國際投資市場週報

2024/9/16~9/20

聯準會意外降息2碼，提振市場樂觀情緒，國際股市上週大多上漲，美國將公布個人消費支出物價指數及密西根大學消費者信心指數終值

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
香港恆生指數	18,258.57	5.12%	4.27%	-0.42%	7.10%
日本日經225指數	37,723.91	3.12%	-0.89%	-2.35%	12.73%
印度BSE 30指數	84,544.31	1.99%	4.63%	9.12%	17.03%
泰國SET指數	1,451.69	1.92%	9.30%	11.34%	2.53%
台灣加權股價指數	22,159.42	1.84%	-1.20%	-5.33%	23.58%
新加坡海峽時報指數	3,624.76	1.74%	7.55%	9.84%	11.87%
越南VN指數	1,272.04	1.62%	-0.04%	-0.80%	12.58%
道瓊工業指數	42,063.36	1.62%	3.01%	7.48%	11.60%
那斯達克指數	17,948.32	1.49%	0.74%	1.28%	19.57%
標準普爾500指數	5,702.55	1.36%	1.88%	4.19%	19.55%
滬深300	3,201.05	1.32%	-3.95%	-8.63%	-6.71%
上海綜合	2,736.81	1.21%	-4.53%	-8.94%	-8.00%
馬來西亞吉隆坡指數	1,668.82	1.01%	1.59%	4.78%	14.72%
韓國KOSPI綜合指數	2,593.37	0.70%	-3.83%	-7.63%	-2.33%
義大利FTSE MIB指數	33,762.25	0.58%	2.08%	0.26%	11.24%
法國CAC指數	7,500.26	0.47%	0.19%	-2.23%	-0.57%
費城半導體指數	5,000.06	0.39%	-3.78%	-10.87%	19.75%
德國DAX指數	18,720.01	0.11%	1.97%	2.55%	11.75%
英國金融時報指數	8,229.99	-0.52%	-0.52%	-0.51%	6.42%
印尼雅加達綜合指數	7,743.00	-0.88%	2.77%	13.55%	6.47%

資料來源：CMoney，截至2024年9月20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	4.1955	2.60%	4.26%	12.28%	9.38%
澳幣	0.6814	1.38%	1.29%	2.14%	-0.29%
南非蘭特	17.4938	1.31%	2.11%	3.25%	4.54%
英鎊	1.3313	1.26%	2.38%	4.76%	4.44%
巴西雷亞爾	5.4870	1.19%	-0.26%	-0.72%	-11.57%
波蘭羅提	3.8311	0.77%	0.60%	5.52%	2.65%
泰銖	33.0750	0.77%	3.49%	11.06%	3.49%
離岸人民幣	7.0525	0.63%	1.08%	3.35%	0.94%
歐元	1.1162	0.62%	0.67%	4.07%	0.86%
人民幣	7.0552	0.55%	1.23%	2.91%	0.52%
印度盧比	83.4931	0.50%	0.34%	0.25%	-0.25%
新台幣	31.9620	0.10%	0.10%	1.16%	-3.84%
瑞士法郎	0.8497	-0.20%	0.95%	4.91%	-0.94%
墨西哥披索	19.3102	-0.29%	-2.12%	-4.69%	-12.32%
美元指數	100.7200	-0.39%	-0.71%	-4.61%	-0.60%
土耳其里拉	34.1164	-0.58%	-0.64%	-3.71%	-13.44%
俄羅斯盧布	92.4473	-1.37%	-2.52%	-6.56%	-2.87%
日圓	143.6200	-1.97%	2.05%	10.13%	-1.56%

資料來源：CMoney，截至2024年9月20日

過去一週市場事件焦點：

- 美國聯準會在週四凌晨公布利率決策會議的結果，聯準會以11比1的投票結果，宣布降息2碼，超乎市場預期的降息1碼，將資金利率下調至4.75%-5%區間。最新的利率點陣圖中，聯準會預期在今年還有降息2碼的機會，而最新的預測中，認為通膨會在今年底下降至2.3%，並在2025年降至2.1%；不過通膨則會在今年上升至4.4%，這與先前的預測有所上升。會後的記者會上，主席鮑爾表示勞動市場實際上狀況良好，降息2碼是為了保持這個局面，不過他也提出警示，指出不應該以降息2碼為新的降息步伐，並指出央行將在適當的情況下透過加快、放緩或暫停降息步伐，來對即將發布的數據做出反應。

此外，台灣央行也在上週四進行利率決策會議，並如預期的按兵不動，將重貼現率繼續維持在2%，並再度調高存款準備率1碼，收回市場熱錢。此外央行也將今年的經濟成長率由3.77%上修至3.82%，不過總裁楊金龍指出，今、明年產出缺口仍呈負值。值得關注的是，由於近期各項房市數據居高不下，央行也提出「第七波信用管制」，將受管制的「特定地區」範圍擴及至全國，並進一步緊縮貸款成數與寬限期。首先自然人第二戶貸款上限縮減為5成；另外自然人購買第3戶以上及豪宅貸款，上限均降為3成，法人購屋貸款也僅可貸3成；連名下已有房屋者的第1戶貸款，都無法享有寬限期。

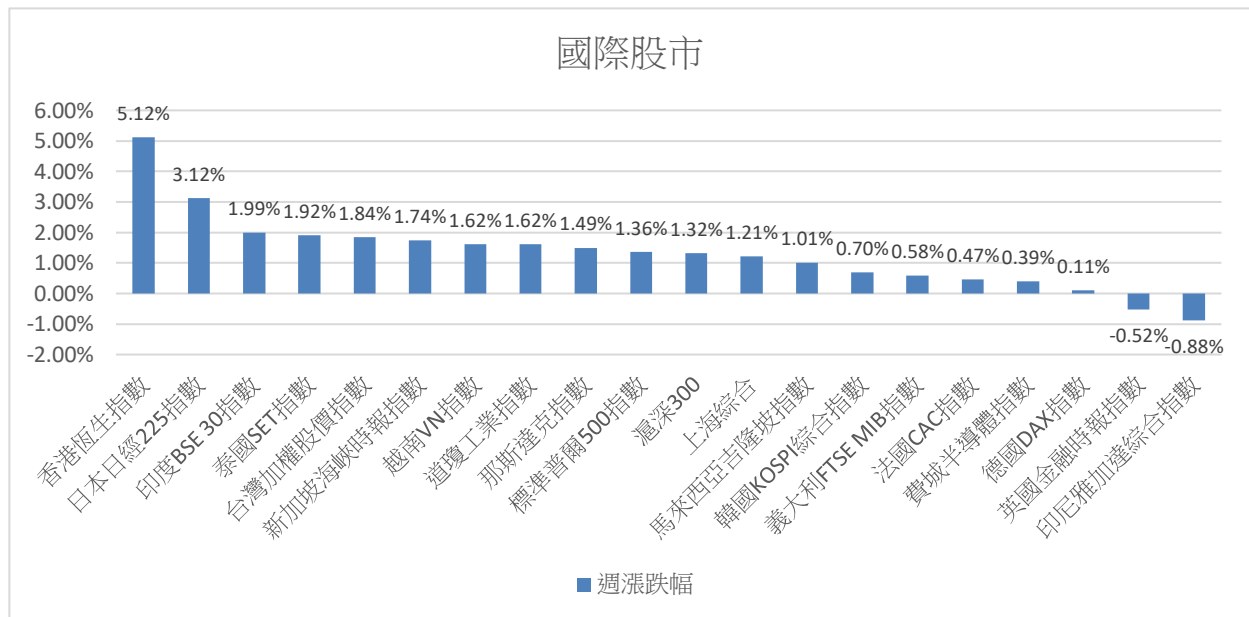


過去一週經濟數據焦點：

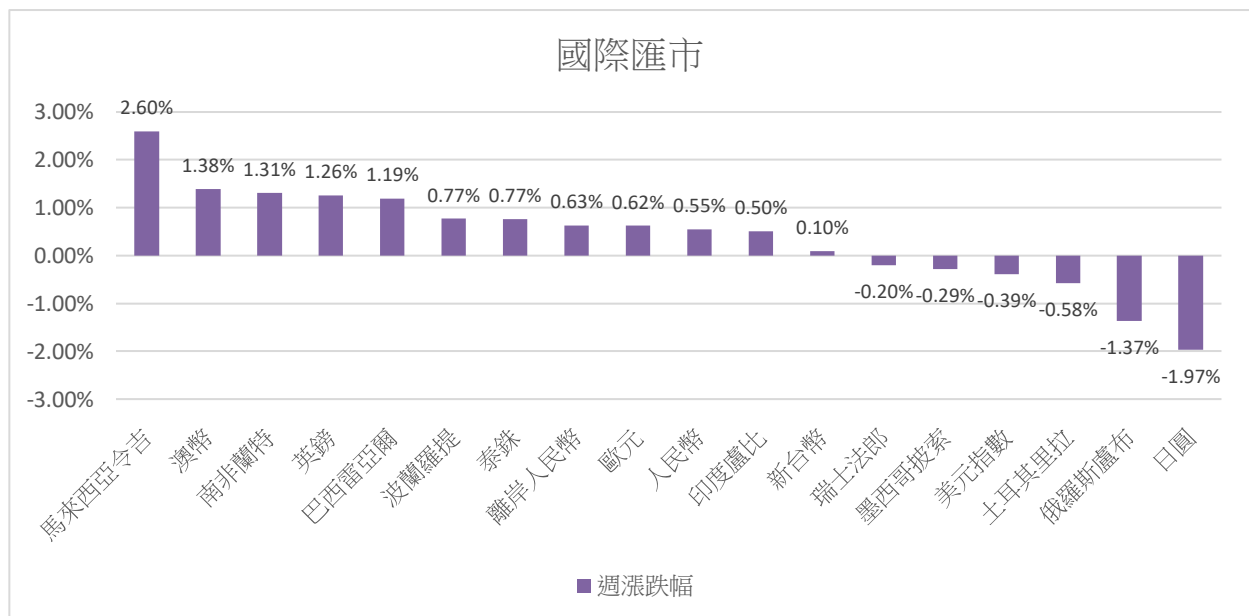
- 美國聯準會決議降息2碼，超出預期的1碼，將基準利率下降至在4.75%至5%區間。
- 美國8月零售銷售率月增0.1%，高於預估的月減0.2%，但低於7月的月增1.1%；而8月零售銷售率年增2.1%，低於7月的年增2.7%。
- 美國8月工業生產率月增0.8%，高於預估的月增0.2%與7月的月減0.9%；而8月工業生產率年增0%，亦高於7月的年減0.7%。
- 美國7月商業庫存率月增0.4%，高於預估的月增0.3%與6月的月增0.3%。
- 美國8月營建許可新增147.5萬，高於預估的141萬與7月的140.6萬；而8月新屋開工率月增9.6%，亦高於7月的月減6.9%。
- 美國9月費城聯儲製造業指數為1.7，高於預估-1與8月的-7。
- 美國8月成屋銷售率月減2.5%，低於預估的月增0.9%與7月的月減1.5%。
- 美國當週EIA原油庫存減少163萬桶，低於預估的減少10萬桶與上週的增加83.3萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加6.9萬桶，低於預估的增加61萬桶與上週的增加231.1萬桶，為連續3星期增加。
- 美國當週初申請失業救濟金人數為21.9萬，低於預估的23萬與上週的23.1萬。
- 歐元區8月核心通膨率終值年增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終值月增0.1%，低於預估的月增0.2%，但高於7月的月增0%；而8月消費者物價指數率終值年增2.2%，符合預估的年增2.2%，且低於7月的年增2.6%。
- 歐元區9月消費者信心初值為-12.9，高於預估的-13與8月的-13.4。
- 歐元區9月ZEW經濟景氣指數為9.3，低於預估的16.3與8月的17.9。
- 歐元區7月貿易順差212億，高於預估的順差149億，但低於6月的順差217億。
- 德國8月生產者物價指數率月增0.2%，高於預估的月增0%，且與7月的月增0.2%相同；而8月生產者物價指數率年減0.8%，亦高於預估的年減1%，且與7月的年減0.8%相同。
- 德國9月ZEW經濟景氣指數為3.6，低於預估的17與8月的19.2。
- 英國央行決議按兵不動，符合市場預期，將基準利率維持在5%至5.25%區間。
- 英國8月消費者物價指數率月增0.3%，符合預估的月增0.3%，但高於7月的月減0.2%；8月消費者物價指數率年增2.2%，符合預估的年增2.2%，且與7月的年增2.2%相同；而8月核心通膨年增3.6%，高於預估的年增3.5%與7月的年增3.3%。
- 英國8月零售銷售率月增1%，高於預估的月增0.4%與7月的月增0.7%；而8月零售銷售率年增2.5%，亦高於預估的年增1.4%與7月的年增1.4%。

- 法國9月商業信心指數為99，符合預估的99，且與8月的99持平。
- 台灣央行決議按兵不動，符合市場預期，將基準利率維持在1.75%至2%區間。
- 日本央行決議按兵不動，符合市場預期，將基準利率維持在0%至0.25%區間。
- 日本8月消費者物價指數率月增0.5%，高於7月的月增0.2%；8月消費者物價指數率年增2.8%，高於7月的年增2.8%；而8月核心通膨年增2.8%，符合預估的年增2.8%，但高於7月的年增2.7%。
- 日本8月出口率年增5.6%，低於預估的年增10%與7月的年增10.2%；8月進口率年增2.3%，低於預估的年增13.4%與7月的年增16.6%；而8月貿易逆差6953億，亦低於預估的逆差1380億與7月的逆差6287億。

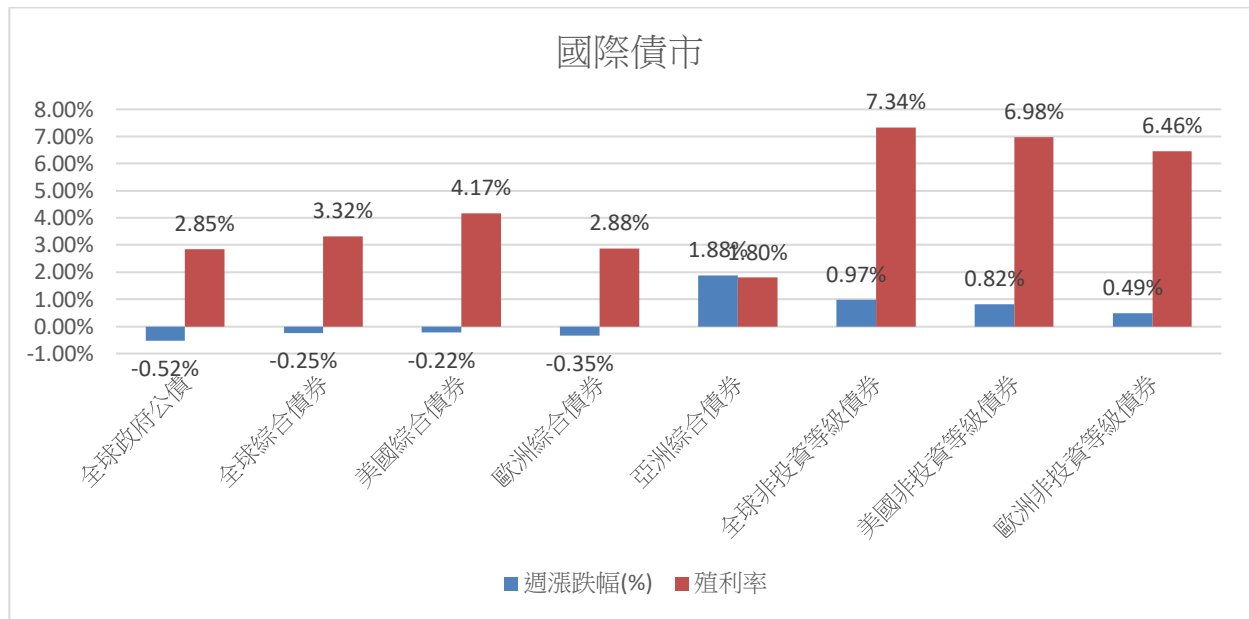
過去一週市場回顧



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月的個人消費支出物價指數及9月的密西根大學消費者信心指數終值

美國將於本週五公布8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，目前市場預期個人消費支出物價指數月增0.2%，與7月持平，年增率2.5%則略高於7月的2.4%；而核心個人消費支出物價指數方面，市場預期月增0.2%，與7月持平，年增2.6%同樣與7月持平。在上週聯準會意外宣布降息2碼，且最新的點陣圖顯示聯準會在今年內還有降息2碼的空間，不過主席鮑爾在記者會上重申，聯準會將在適當的情況下透過加快、放緩或暫停降息步伐，來對即將發布的數據做出反應，因此市場相當關注本週即將公布的個人消費支出數據，希望能以此能成為聯準會持續降息的依據。

此外，美國也將在同一日公布9月的密西根大學消費者信心指數終值，根據先前的數據，9月的密西根大學消費者信心指數初值得69，高於8月的67.9。此外目前狀況指數從61.3上升至62.9，消費者預期指數從72.1升至73，皆凸顯出美國消費者信心略有改善，不過消費者對五年期通膨預期從3%上升到3.1%。

【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。