

國際投資市場週報

2024/9/23~9/27

通膨持續放緩，提振市場樂觀情緒，國際股市上週大多上漲，美國將公布非農就業人口及失業率，歐元區也將公布消費者物價指數初值

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
滬深300	3,703.68	15.70%	12.05%	7.23%	7.94%
香港恆生指數	20,632.30	13.00%	15.43%	16.46%	21.03%
上海綜合	3,087.53	12.81%	8.38%	4.81%	3.78%
日本日經225指數	39,829.56	5.58%	4.02%	1.24%	19.02%
費城半導體指數	5,217.23	4.34%	1.23%	-3.76%	24.95%
德國DAX指數	19,473.63	4.03%	4.24%	6.94%	16.25%
法國CAC指數	7,791.79	3.89%	2.99%	3.47%	3.30%
台灣加權股價指數	22,822.79	2.99%	2.87%	-0.36%	27.28%
義大利FTSE MIB指數	34,727.40	2.86%	2.81%	4.64%	14.42%
韓國KOSPI綜合指數	2,649.78	2.18%	-1.47%	-4.82%	-0.21%
越南VN指數	1,290.92	1.48%	0.81%	2.53%	14.25%
印度BSE 30指數	85,571.85	1.22%	4.72%	7.99%	18.45%
英國金融時報指數	8,320.76	1.10%	-0.30%	1.72%	7.60%
那斯達克指數	18,119.59	0.95%	2.05%	1.46%	20.71%
標準普爾500指數	5,738.17	0.62%	2.00%	4.66%	20.30%
道瓊工業指數	42,313.00	0.59%	2.58%	8.04%	12.27%
泰國SET指數	1,450.15	-0.11%	6.29%	10.74%	2.42%
馬來西亞吉隆坡指數	1,660.09	-0.52%	0.47%	4.74%	14.12%
印尼雅加達綜合指數	7,696.92	-0.60%	1.30%	10.46%	5.83%
新加坡海峽時報指數	3,573.36	-1.42%	5.15%	6.88%	10.28%

資料來源：CMoney，截至2024年9月27日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
南非蘭特	17.1024	2.29%	3.76%	8.02%	6.93%
泰銖	32.4250	2.02%	5.15%	13.84%	5.58%
馬來西亞令吉	4.1210	1.81%	5.62%	14.52%	11.36%
巴西雷亞爾	5.4321	1.01%	1.46%	1.76%	-10.67%
澳幣	0.6882	1.00%	1.61%	3.28%	0.71%
離岸人民幣	6.9841	0.98%	2.06%	4.54%	1.93%
新台幣	31.6880	0.86%	0.77%	2.67%	-3.01%
瑞士法郎	0.8427	0.82%	0.14%	6.56%	-0.12%
人民幣	7.0160	0.56%	1.62%	3.61%	1.09%
英鎊	1.3368	0.41%	1.27%	5.82%	4.87%
日圓	143.1900	0.29%	1.16%	12.04%	-1.27%
波蘭羅提	3.8289	0.05%	0.31%	5.25%	2.71%
土耳其里拉	34.1726	-0.17%	-0.44%	-3.88%	-13.59%
印度盧比	83.7105	-0.25%	0.25%	-0.25%	-0.50%
歐元	1.1133	-0.26%	-0.28%	4.14%	0.61%
俄羅斯盧布	92.6440	-0.28%	-0.74%	-4.09%	-3.14%
美元指數	100.4200	-0.30%	-0.13%	-5.18%	-0.90%
墨西哥披索	19.6393	-1.68%	0.24%	-6.71%	-13.80%

資料來源：CMoney，截至2024年9月27日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在週五公布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，其中個人消費支出物價指數月增0.1%，符合市場預期，且低於7月的0.2%，年增率2.2%，也略低於市場預期的2.3%，並與前值的2.5%有所回落；而核心個人消費支出物價指數月增0.1%，低於預估的0.2%與前值的0.2%，年增率得2.7%，雖然符合市場預期，不過仍高於7月的2.6%，且為4月來的新高。此外，美國8月個人支出月增0.2%，低於市場預期的0.3%，較前值0.5%有所回落，而8月個人收入月增率從7月的0.3%降至0.2%，創去年7月以來新低，也低於市場預期的0.4%。數據凸顯出除了通膨走低外，美國經濟也正在降溫，市場更是預期聯準會在11月的會議上再降息2碼。

此外，美國也在上週四進行公布第二季經濟成長率最終值，第二季經濟成長季增年率3%，符合先前的預估，此外第一季的經濟成長也由1.4%上升至1.6%；而在聯準會最重視的第二季核心個人消費支出物價指數季增年率2.8%，率低於初值的2.9%。細項報告顯示，第二季的經濟成長主要是由庫存投資好轉和消費支出強勁所貢獻，由產業面來看，民間企業商品部份附加價值、民間企業服務以及政府都有明顯的成長。數據凸顯出消費者支出依然穩健支撐美國經濟，也讓市場對經濟衰退的疑慮有所降低，不過個人儲蓄率由第一季的5.4%下滑至5.2%，可能不利於未來民間的消費活動。

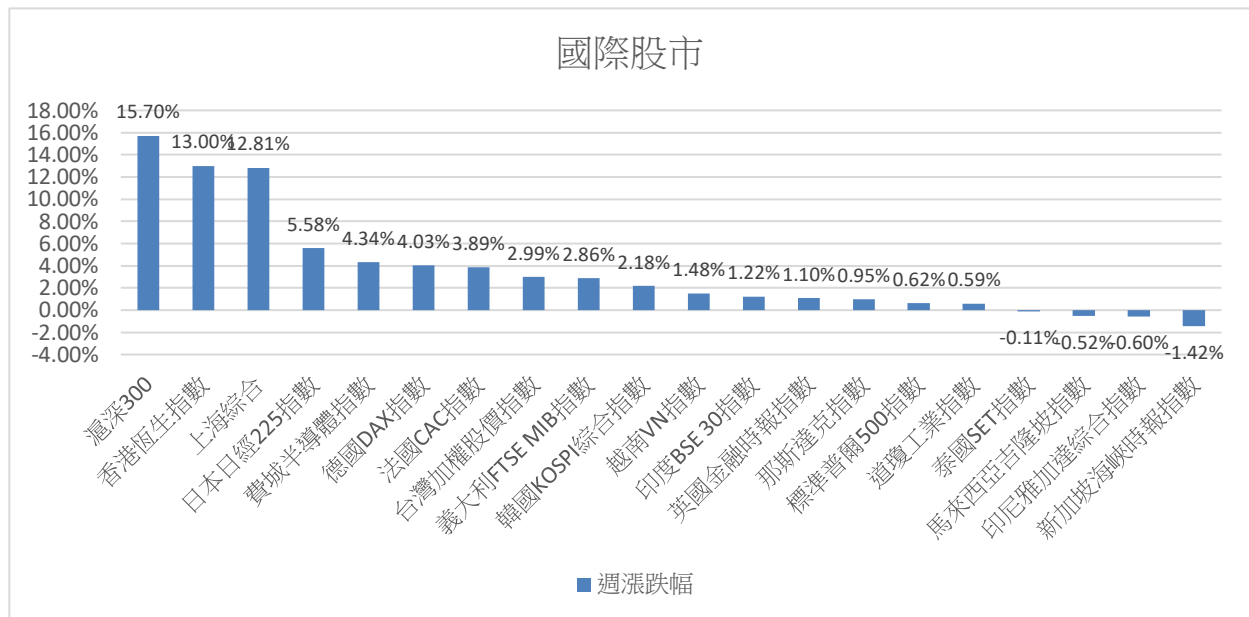
過去一週經濟數據焦點：

- 美國第二季經濟成長率終值季增3%，符合預估的季增3%，並高於第一季的季增1.4%。
- 美國8月核心個人消費支出物價指數率月增0.1%，低於預估的月增0.2%與7月的月增0.2%；而8月核心個人消費支出物價指數率年增2.7%，符合預估的年增2.7%，但高於7月的年增2.6%。
- 美國8月個人消費支出物價指數率月增0.1%，符合預估的月增0.1%，並低於7月的月增0.2%；而8月個人消費支出物價指數率年增2.2%，低於預估的年增2.3%與7月的年增2.5%，且創下2021年初以來的新低。
- 美國8月耐用品訂單率月增0%，高於預估的月減2.6%，但低於7月的月增9.9%。
- 美國9月密大消費者信心指數終值為70.1，高於預估的69與8月的67.9。
- 美國9月消費者信心指數為98.7，低於預估的103.8與8月的105.6，創下2021年8月以來最大降幅。
- 美國9月標普全球服務業PMI初值為55.4，高於預估的55.3，但低於8月的55.7；9月標普全球製造業PMI初值為47，低於預估的48.5與8月的47.9；而9月標普全球綜合PMI初值為54.4，略高於預估的54.3，但低於8月的54.6。
- 美國8月新屋銷售新增71.6萬，高於預估的70萬，但低於7月的75.1萬；而8月新屋銷售率月減4.7%，高於預估的月減5.1%，但低於7月的月增10.3%。
- 美國7月房價指數月增0.1%，低於預估的月增0.2%，但高於6月的月增0%；而7月房價指數年增4.5%，低於6月的年增5.3%。
- 美國當週EIA原油庫存減少447.1萬桶，低於預估的減少140萬桶與上週的減少163萬桶，為連續2星期減少；而美國當週EIA汽油庫存減少153.8萬桶，低於預估的增加20萬桶與上週的增加6.9萬桶，終止連續3星期增加。
- 美國當週初請失業救濟金人數為21.8萬，低於預估的22.5萬與上週修正後的22.2萬。
- 歐元區9月HCOB服務業PMI初值為50.5，低於預估的52.1與8月的52.9；9月HCOB製造業PMI初值為44.8，低於預估的45.6與8月的45.8；而9月HCOB綜合PMI初值為48.9，亦低於預估的50.6與8月的51。
- 歐元區9月工業景氣指數為-10.9，低於預估的-9.8與8月的-9.9；而9月經濟景氣指數為96.2，亦低於預估的96.5與8月的96.5。
- 德國9月HCOB服務業PMI初值為50.6，低於預估的51與8月的51.2；9月HCOB服務業PMI初值為40.3，低於預估的42.3與8月的42.4；而9月HCOB綜合PMI初值為47.2，亦低於預估的48.2與8月的48.4。
- 德國9月失業率為6%，符合預估的6%，且與8月的6%持平。

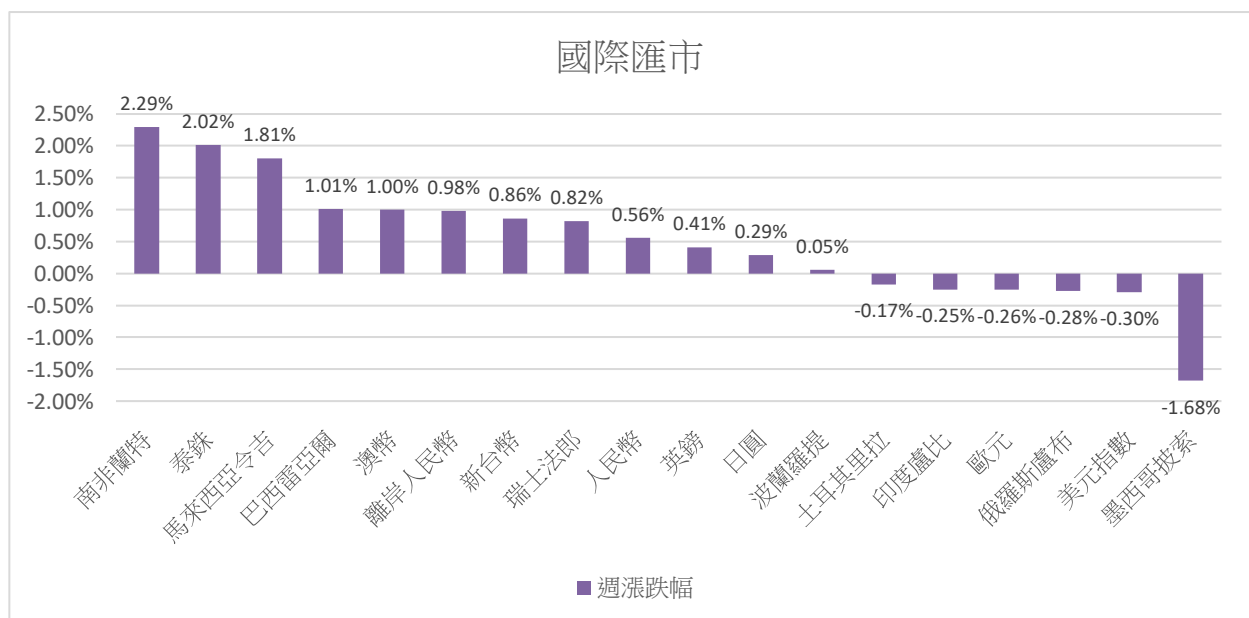


- 德國10月Gfk消費者信心指數為-21.2，高於預估的-21.5與9月的-21.9。
- 德國9月IFO商業景氣指數為85.4，低於預估的86.3與8月的86.6。
- 英國9月標普全球服務業PMI初值為52.8，低於預估的53.5與8月的53.7；9月標普全球製造業PMI初值為51.5，低於預估的52.5與8月的52.5；而9月標普全球綜合PMI初值為52.9，亦低於預估的53.5與8月的53.8。
- 法國9月消費者物價指數率初值月減1.2%，低於預估的月減0.7%與8月的月增0.5%；而9月消費者物價指數率初值年增1.2%，亦低於預估的年增1.6%與8月的年增1.9%。
- 法國9月消費者信心指數為95，高於預估的92與8月的93。
- 法國9月HCOB服務業PMI初值為48.3，低於預估的52.5與8月的55；9月HCOB製造業PMI初值為44，低於預估的44.3，但略高於8月的43.9；而9月HCOB綜合PMI初值為47.4，低於預估的50.6與8月的53.1。
- 台灣8月失業率為3.36%，高於7月的3.34%。
- 台灣8月出口訂單率年增9.1%，高於預估的年增5.2%與7月的年增4.8%。
- 台灣8月工業生產率年增13.2%，高於7月的年增13%；而8月零售銷售率年增1.1%，低於7月的年增3.1%。
- 日本9月Jibun Bank服務業PMI初值為53.9，高於預估的53.8與8月的53.7；9月Jibun Bank製造業PMI初值為49.6，低於預估的50.2與8月的49.8；而9月Jibun Bank綜合PMI初值為52.5，低於預估的53.2與8月的52.9。
- 日本7月同步指標終值為117.2，高於預估的117.1與6月的114.1；而7月領先指標終值為109.3，低於預估的109.5，但高於6月的109.1。

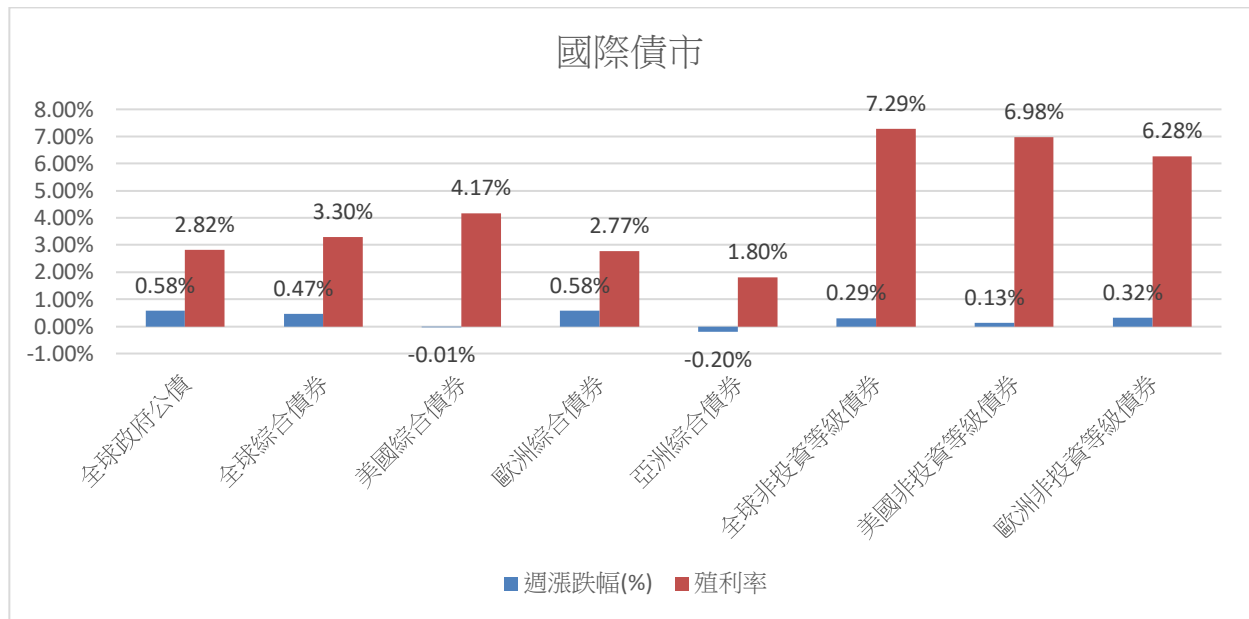
過去一週市場回顧



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9月的非農就業人口及失業率，歐元區也將公布9月的消費者物價指數初值

美國將於本週五公布9月的非農就業人口、失業率及平均時薪，目前市場預期非農就業人口新增13萬人，低於8月的14.2萬人，失業率4.3%則高於8月的4.2%，而平均時薪月增0.1%，遠低於8月的0.4%，年增率3.2%同樣低於8月的3.8%。由於勞動市場的快速降溫，引發市場對經濟衰退的擔憂，不過聯準會理事庫克在公開的演講中指出，他完全支持聯準會降息2碼的決定，主要是因為勞動力市場放緩和通膨緩解，並表示聯準會會持續調整政策，就能達成在經濟溫和成長、通膨繼續下降至2%目標下維持穩健的勞動力市場。且近兩週的初領失業金人數也持續降低，說明勞動市場似乎仍在可控範圍內。

此外，歐元區也將在週二公布9月的消費者物價指數初值，市場預期消費者物價指數月增0.1%，與前值持平，而年增率1.9%則是低於8月的2.2%。雖然歐洲的通膨看起來已經緩和，歐洲央行也開始降息，不過服務業通膨仍在4%左右徘徊，也引發歐洲央行的擔憂。歐洲央行委員馬丁斯·哈薩克也表示服務業通膨比經濟放緩更令人擔憂。

【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。