

國際投資市場週報

2024/9/30~10/4

美國非農就業人口意外大增，失業率也下降，國際股市上週大多下跌，
美國、台灣將公布9月的消費者物價指數

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
香港恆生指數	22,736.87	10.20%	30.24%	26.12%	33.37%
滬深300	4,017.85	8.48%	23.54%	16.60%	17.10%
上海綜合	3,336.50	8.06%	19.83%	12.81%	12.15%
新加坡海峽時報指數	3,589.13	0.44%	4.29%	5.23%	10.77%
標準普爾500指數	5,751.07	0.22%	4.18%	3.87%	20.57%
那斯達克指數	18,137.85	0.10%	6.17%	-0.28%	20.83%
道瓊工業指數	42,352.75	0.09%	3.36%	7.75%	12.37%
費城半導體指數	5,206.84	-0.20%	9.14%	-7.87%	24.70%
泰國SET指數	1,444.25	-0.41%	5.77%	11.01%	2.01%
英國金融時報指數	8,280.63	-0.48%	0.13%	0.93%	7.08%
越南VN指數	1,270.60	-1.57%	-0.41%	-0.97%	12.45%
德國DAX指數	19,120.93	-1.81%	2.85%	3.63%	14.14%
馬來西亞吉隆坡指數	1,629.97	-1.81%	-2.41%	1.18%	12.05%
台灣加權股價指數	22,302.71	-2.28%	5.74%	-5.19%	24.38%
印尼雅加達綜合指數	7,496.09	-2.61%	-2.30%	3.35%	3.07%
日本日經225指數	38,635.62	-3.00%	4.29%	-5.57%	15.45%
韓國KOSPI綜合指數	2,569.71	-3.02%	-0.43%	-9.03%	-3.22%
法國CAC指數	7,541.36	-3.21%	0.54%	-2.01%	-0.02%
義大利FTSE MIB指數	33,594.12	-3.26%	-0.26%	-1.16%	10.68%
印度BSE 30指數	81,688.45	-4.54%	-0.81%	2.05%	13.08%

資料來源：CMoney，截至2024年10月4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	19.1600	2.49%	3.45%	-5.61%	-11.65%
美元指數	102.5200	2.13%	1.14%	-2.25%	1.17%
人民幣	7.0156	0.01%	1.39%	3.62%	1.09%
土耳其里拉	34.2476	-0.21%	-0.68%	-4.95%	-13.76%
印度盧比	84.0350	-0.42%	-0.08%	-0.58%	-0.92%
巴西雷亞爾	5.4590	-0.49%	3.33%	0.66%	-11.11%
澳幣	0.6844	-0.55%	2.03%	1.84%	0.15%
新台幣	31.9630	-0.86%	0.71%	1.62%	-3.84%
歐元	1.1027	-0.95%	-0.26%	2.15%	-0.35%
英鎊	1.3159	-1.56%	0.33%	3.18%	3.23%
離岸人民幣	7.0978	-1.60%	0.25%	2.76%	0.30%
泰銖	32.9900	-1.72%	3.73%	10.98%	3.77%
瑞士法郎	0.8590	-1.90%	-1.24%	4.75%	-2.01%
日圓	146.3000	-2.01%	-0.87%	10.32%	-3.25%
南非蘭特	17.4870	-2.19%	2.16%	4.51%	4.59%
馬來西亞令吉	4.2270	-2.51%	2.77%	11.41%	8.56%
俄羅斯盧布	95.1281	-2.59%	-8.45%	-6.49%	-5.66%
波蘭羅提	3.9397	-2.81%	-2.03%	0.50%	-0.18%

資料來源：CMoney，截至2024年10月4日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在週五公布9月的非農就業人數、失業率及平均時薪，其中非農就業人口意外大增25.4萬人，遠高於預期的14萬人與8月修正後的15.9萬人，並創下創下今年3月以來最大增幅；失業率也由前一個月的4.2%下降至4.1%，創下近3個月來的新低；而平均時薪年增4%，高於市場預期的3.8%，亦高於8月的年增3.9%。數據凸顯出美國強勁的就業市場，強於預期的就業報告也讓市場減緩對經濟衰退的擔憂，不過相對來說，也代表聯準會在11月的會議上降息兩碼的機率降低。聯準會委員古爾斯比也認為，非農就業報告的結果是「極佳」的，並表示聯準會在未來12至18個月內大幅降息仍然是合適的。

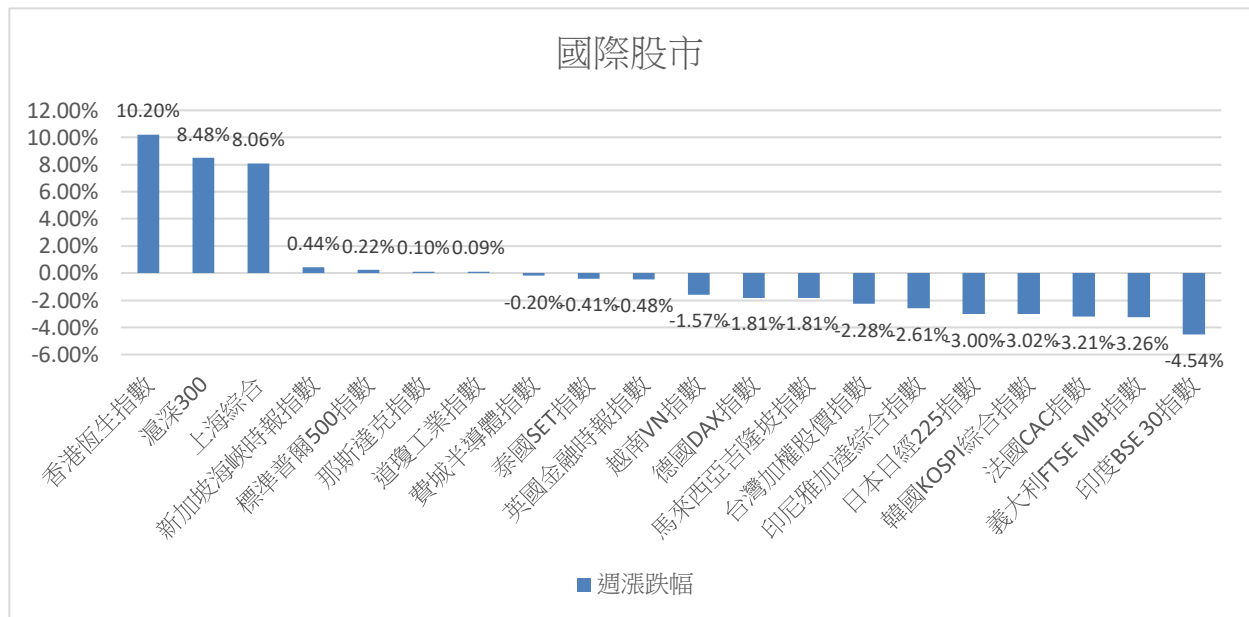
此外，美國也在上週公布9月的ISM製造業PMI指數與服務業PMI指數，其中製造業PMI指數得47.2，與前值持平，不過略低於市場預期的47.5；而服務業PMI指數得54.9，遠高於預市場期的51.7，也高於8月的51.5，並創下一年半以來的新高。細項報告顯示，服務業的成長來自於新訂單和商業活動強勁成長，進一步證明美國經濟在第三季仍保持堅實基礎。9月新訂單指數上升至59.4，為2023年初以來新高，且商業活動生產指數也升至59.9，創下近4個月的新高，不過值得注意的是，9月價格指數升至59.4，為今年1月以來的新高，主要為原物料和服務價格攀升所致。

過去一週經濟數據焦點：

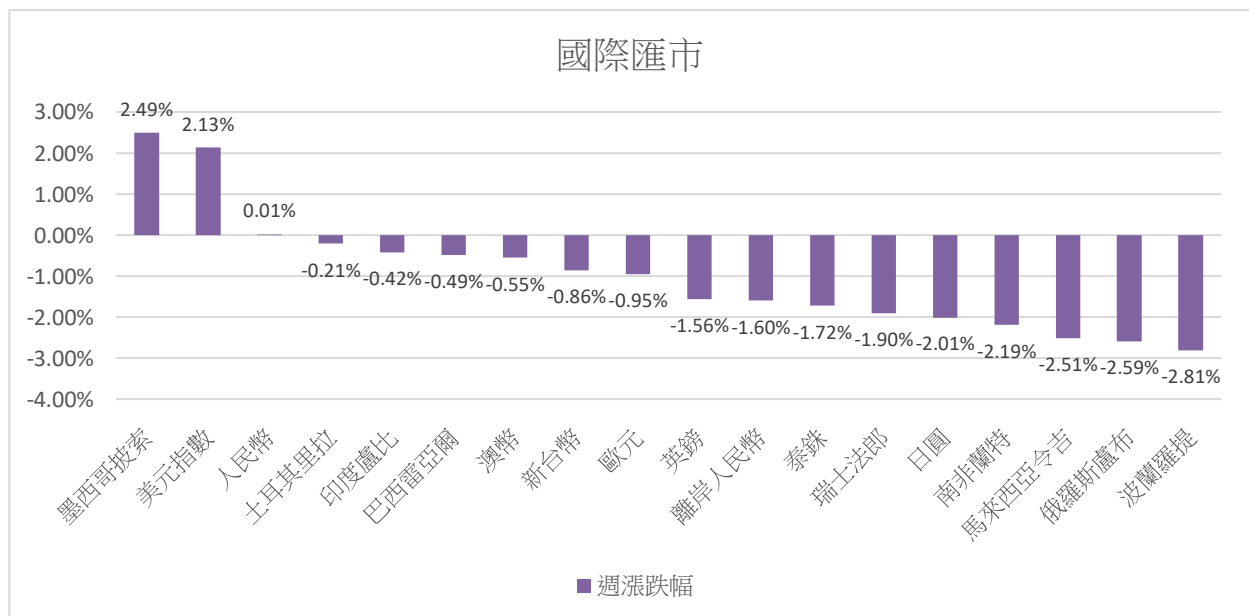
- 美國9月非農就業人口增加25.4萬人，遠高於市場預估的14萬人與8月修正後的15.9萬人，並創下創下今年3月以來最大增幅。
- 美國9月ADP就業人口增加14.3萬人，高於預估的12萬人與8月的10.3萬人。
- 美國9月失業率為4.1%，低於預估的4.2%與8月的4.2%，並創下近3個月來的新低。
- 美國9月標普全球服務業PMI終值為55.2，低於預估的55.4與8月的55.7；而9月標普全球製造業PMI終值為47.3，高於預估的47，但低於8月的47.9；9月標普全球綜合PMI終值為54，低預估的54.4與8月的54.6。
- 美國9月ISM製造業PMI為47.2，低於預期的47.5，但與8月的47.2相同；而9月ISM服務業PMI為54.9，高於預估的51.7與8月的51.5，並創下一年半以來的新高。
- 美國9月ISM製造業價格指數為48.3，低於預估的53.7與8月的54；而9月ISM製造業就業指數為43.9，亦低於預估的47與8月的46。
- 美國8月營建支出率月減0.1%，低於預估的月增0.1%，但高於7月的月減0.5%。
- 美國當週EIA原油庫存增加388.9萬桶，高於預估的減少130萬桶與上週的減少447.1萬桶，中止連續2星期減少；而美國當週EIA汽油庫存增加111.9萬桶，高於預估的減少10萬桶與上週的減少153.8萬桶。
- 美國當週初請失業救濟金人數為22.5萬，高於預估的22萬與上週修正後的21.9萬。
- 歐元區9月核心通膨率初值年增2.7%，低於預估的年增2.8%與8月的年增2.8%。
- 歐元區9月消費者物價指數率初值月減0.1%，低於8月的月增0.1%；而9月消費者物價指數率初值年增1.8%，低於預估的年增1.9%與8月的年增2.2%。
- 歐元區8月失業率為6.4%，符合預估的6.4%與7月的6.4%。
- 歐元區9月HCOB服務業PMI終值為51.4，高於預估的50.5，但低於8月的52.9；9月HCOB製造業PMI終值為45，高於預估的44.8，但低於8月的45.8；而9月HCOB綜合PMI終值為49.6，高於預估的48.9，但低於8月的51。
- 德國9月消費者物價指數率初值月增0%，低於預估的月增0.1%，但高於8月的月減0.1%；而9月消費者物價指數率初值年增1.6%，低於預估的年增1.7%與8月的年增1.9%。
- 德國9月標普全球服務業PMI終值為50.6，符合預估的50.6，但低於8月的51.2；9月標普全球製造業PMI終值為40.6，高於預估的40.3，但低於8月的42.4；而9月標普全球綜合PMI終值為47.5，高於預估的47.2，但低於8月的48.4。
- 英國9月標普全球服務業PMI終值為52.4，低於預估的52.8與8月的53.7；9月標普全球製造業PMI終值為51.5，符合預估的51.5，但低於8月的52.5；而9月標普全球綜合PMI終值為52.6，低於預估的52.9與8月的53.8。

- 法國9月標普全球服務業PMI終值為49.6，高於預估的48.3，但低於8月的55；9月標普全球製造業PMI終值為44.6，高於預估的44與8月的43.9；而9月標普全球綜合PMI終值為48.6，高於預估的47.4，但低於8月的53.1。
- 台灣9月標普全球製造業PMI為50.8，低於8月的51.5。
- 中國9月官方製造業PMI為49.8，高於預估的49.5與8月的49.1；9月官方非製造業PMI為50，低於預估的50.4與8月的50.3；而9月官方綜合PMI為50.4，高於8月的50.1。
- 中國9月財新服務業PMI為50.3，低於預估的51.5與8月的51.6；中國9月財新製造業PMI為49.3，低於預估的50.5與8月的50.4；而9月財新綜合PMI為50.3，亦低於預估的50.5與8月的51.2。
- 日本9月Jibun Bank服務業PMI終值為53.1，低於預估的53.9與8月的53.7；日本9月Jibun Bank服務業PMI終值為49.7，高於預估的49.6，但低於8月的49.8；而9月Jibun Bank綜合PMI終值為52，低於預估的52.5與8月的52.9。
- 日本8月工業生產率初值月減3.3%，低於預估的月減1%與7月的月增3.1%；而8月工業生產率初值年減4.9%，低於預估的年增3.3%與7月的年增2.9%。
- 日本8月零售銷售率月增0.8%，高於7月的月增0.2%；而8月零售銷售率年增2.8%，高於預估的年增2.3%與7月的年增2.7%。
- 日本8月失業率為2.5%，低於預估的2.6%與7月的2.7%。

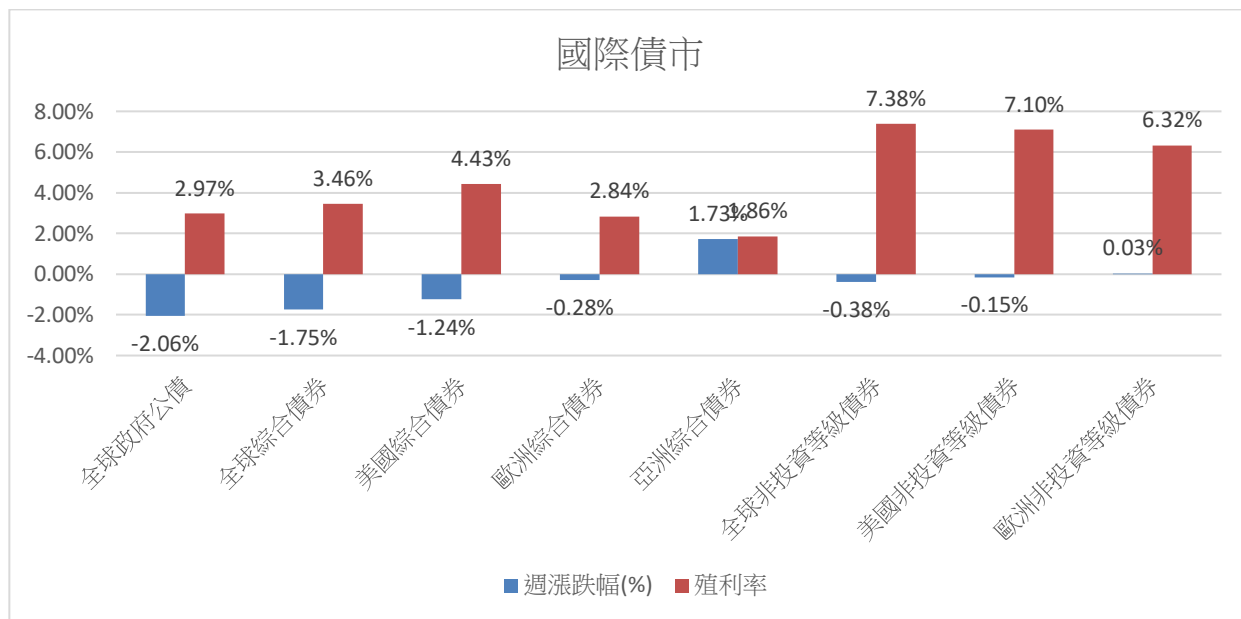
過去一週市場回顧



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月的消費者物價指數及核心通膨，台灣也將公布9月的消費者物價指數

美國將於本週四公布9月的消費者物價指數及核心通膨，目前市場預期消費者物價指數月增0.1%，低於8月的0.2%，年增率2.3%也低於8月的2.5%；而核心通膨月增0.2%，低於8月的0.3%，年增率3.1%亦低於8月的3.2%。市場認為通膨方面將持續放緩，加上上週公佈的非農就業數據遠高於預期，凸顯出美國經濟依然強勁。不過通膨持續放緩，且就業市場依舊穩健，可能不利於聯準會接下來的降息，今年來可能不會再看到9月降息2碼的決定，市場大多預期聯準會在11月與12月的會議上各降息一碼。

此外，台灣也將在下週公布9月的消費者物價指數，市場預期消費者物價指數月增0.1%，高於前值的0.07%，而年增率2.1%則是低於8月的2.36%。由於7月颱風的影響，使台灣的消費者物價指數一度漲破2.5%，而隨著時間的推移已逐步緩和。但最近山陀兒颱風來襲，又使得近期的菜價飆高，雖然不會立即反映在9月的消費者物價指數上，不過仍會影響到10月的數據。

【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。