

國際投資市場週報

2024/10/7~10/11

通膨持續放緩，加上美國金融股財報優異，國際股市上週大多上漲，歐洲央行將進行利率決策會議，美國也將公布9月的零售銷售數據

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
台灣加權股價指數	22,901.64	2.69%	8.89%	-6.10%	27.72%
日本日經225指數	39,605.80	2.51%	11.19%	-6.20%	18.35%
費城半導體指數	5,335.94	2.48%	8.67%	-6.38%	27.79%
義大利FTSE MIB指數	34,308.01	2.13%	3.42%	-0.03%	13.04%
泰國SET指數	1,470.10	1.79%	3.86%	10.59%	3.83%
越南VN指數	1,288.39	1.40%	2.80%	0.36%	14.02%
德國DAX指數	19,373.83	1.32%	5.69%	4.53%	15.65%
道瓊工業指數	42,863.86	1.21%	4.90%	7.82%	13.73%
那斯達克指數	18,342.94	1.13%	5.45%	0.33%	22.19%
標準普爾500指數	5,815.03	1.11%	4.70%	4.13%	21.91%
韓國KOSPI綜合指數	2,596.91	1.06%	3.32%	-10.18%	-2.20%
法國CAC指數	7,577.89	0.48%	2.45%	-0.65%	0.46%
印尼雅加達綜合指數	7,520.60	0.33%	-3.10%	3.02%	3.41%
馬來西亞吉隆坡指數	1,633.55	0.22%	-0.38%	0.64%	12.30%
英國金融時報指數	8,253.65	-0.33%	0.73%	0.37%	6.73%
印度BSE 30指數	81,381.36	-0.38%	-0.17%	1.86%	12.65%
新加坡海峽時報指數	3,573.76	-0.43%	1.21%	2.84%	10.29%
滬深300	3,887.17	-3.25%	22.00%	12.08%	13.29%
上海綜合	3,217.74	-3.56%	18.22%	8.33%	8.16%
香港恆生指數	21,251.98	-6.53%	24.22%	19.18%	24.66%

資料來源：CMoney，截至2024年10月11日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	102.8900	0.36%	1.19%	-1.48%	1.54%
歐元	1.0945	-0.75%	-0.88%	0.96%	-1.10%
英鎊	1.3075	-0.64%	-0.06%	1.62%	2.57%
澳幣	0.6743	-1.48%	1.20%	-0.22%	-1.32%
瑞士法郎	0.8575	0.18%	-0.84%	4.23%	-1.84%
日圓	148.7700	-1.75%	-4.95%	8.56%	-4.95%
人民幣	7.0676	-0.74%	0.64%	2.88%	0.35%
離岸人民幣	7.0723	0.36%	0.78%	2.72%	0.66%
新台幣	32.1820	-0.70%	-0.26%	1.01%	-4.52%
印度盧比	84.1110	-0.08%	-0.17%	-0.75%	-1.00%
泰銖	33.2750	-0.86%	1.11%	8.96%	2.88%
馬來西亞令吉	4.2860	-1.37%	0.97%	9.44%	7.07%
俄羅斯盧布	96.9536	-1.90%	-5.84%	-6.95%	-7.45%
土耳其里拉	34.2763	-0.10%	-0.82%	-4.24%	-13.85%
波蘭羅提	3.9193	0.52%	-0.49%	-0.08%	0.34%
巴西雷亞爾	5.6359	-3.14%	0.23%	-3.69%	-13.90%
墨西哥披索	19.4348	-1.42%	2.16%	-8.24%	-12.90%
南非蘭特	17.3991	0.49%	2.92%	3.42%	5.10%

資料來源：CMoney，截至2024年10月11日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週四公布9月的消費者物價指數與核心通膨，其中消費者物價指數月增0.2%，高於預期的0.1%，且與8月持平，年增率2.4%也高於預期的2.2%，不過仍低於8月的2.5%，並創下2021年2月以來的新低；而核心通膨月增0.3%，高於預期的0.2%，且與8月持平，年增率3.3%則是高於預期與8月的3.2%，並創下今年6月以來的新高。細項報告顯示，新車、二手車價格、服裝、家具價格上漲，這是2023年6月以來核心商品價格的第二次成長。在服務業中，汽車保險、醫療保健和機票價格明顯上漲，值得注意的是，房屋價格上漲0.2%，較8月的0.5%大幅回落。數據凸顯出近期緩解物價壓力進展出現停頓，也讓市場認為聯準會在11月只會降息1碼。

此外，台灣也在上週三公布9月的消費者物價指數，其中消費者物價指數月增0.38%，高於8月的0.07%；而年增率1.82%，低於預期的2%與8月的2.36%，為近8個月來的最低增幅。由於去年同期受到海葵颱風墊高基期，以至於9月的消費者物價指數跌回2%的通膨警戒線，其中又以雞蛋跌幅18.45%最多。不過房租、外食、電價上漲仍是物價增長推手，特別是房租、外食費用分別年增2.5%和2.98%，皆位於高檔，服務類價格具有僵固性為後續觀察的重點。此外近期傳出交通部預告修法明確訂定機車外送費率公式，可能會因此提高整體外送費，對明年的通膨是一大挑戰。

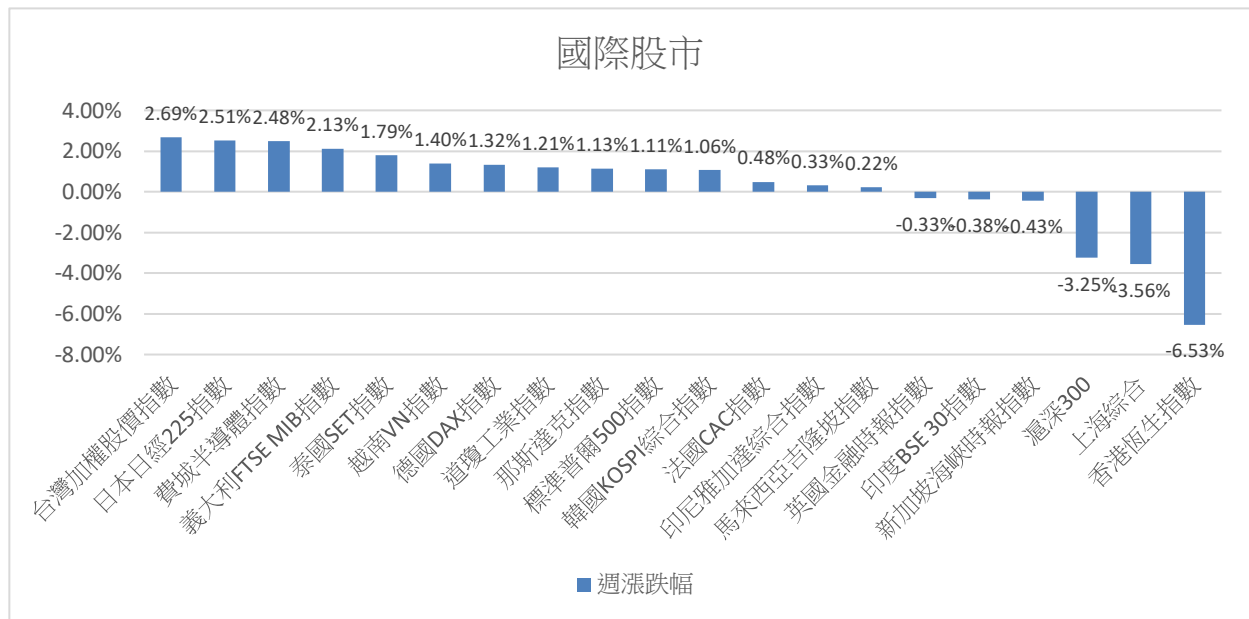
過去一週經濟數據焦點：

- 美國9月核心通膨率月增0.3%，高於預估的月增0.2%，但與8月的月增0.3%相同；而9月核心通膨率年增3.3%，高於預估的年增3.2%與8月的年增3.2%，並創下今年6月以來的新高。
- 美國9月消費者物價指數率月增0.2%，高於預估的月增0.1%，但與8月的月增0.2%相同；而9月消費者物價指數率年增2.4%，低於預估的年增2.3%，但低於8月的年增2.5%，為2021年2月以來的新低。
- 美國9月生產者物價指數率月增0%，低於預估的月增0.1%與8月的月增0.2%；而9月生產者物價指數率年增1.8%，高於預估的年增1.6%，但低於8月的年增1.9%。
- 美國10月密大消費者信心指數初值為68.9，低於預估的70.8與9月的70.1。
- 美國8月進口為3422億元，低於7月的3454億元；8月出口為2718億元，高於7月的2665億元；而8月貿易逆差704億元，低於預估的逆差706億元，但高於7月的逆差789億元。
- 美國8月批發庫存率月增0.1%，低於預估的月增0.2%與7月的月增0.2%。
- 美國8月消費者信貸增加89.3億，低於預估的120億與7月的266.3億。
- 美國當週EIA原油庫存增加581萬桶，高於預估的增加200萬桶與上週的增加388.9萬桶，為連續2星期增加；而美國當週EIA汽油庫存減少630.4萬桶，低於預估的減少111.9萬桶與上週的增加111.9萬桶。
- 美國當週初請失業救濟金人數為25.8萬，高於預估的23萬與上週修正後的22.5萬，並創下2023年8月5日當週以來新高。
- 歐元區8月銷售零售率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，且高於7月的月增0%；而8月銷售零售率年增0.8%，低於預估的年增1%，但高於7月的年減0.1%。
- 德國9月消費者物價指數率終值月增0%，符合預估的月增0%，但高於8月的月減0.1%；而9月消費者物價指數率終值年增1.6%，符合預估的年增1.6%，且低於8月的年增1.9%。
- 德國8月進口率月減3.4%，低於預估的月減2.5%與7月的月增5.3%；8月出口月增1.3%，高於預估的月減1%，但低於7月的月增1.7%；而8月貿易順差225億元，高於預估的順差184億元與7月的順差169億元。
- 英國8月工業生產率年增0.5%，高於預估的年增0.2%與7月的年減1.2%；8月建築業生產率年增0.3%，高於預估的年減0.3%與7月年減1.6%；而8月製造業生產率年增1.1%，亦高於預估的年增0.2%與7月的年減1.3%。
- 英國8月貿易逆差9.55億元，高於7月的逆差47.12億元。
- 法國7月進口為570億元，高於6月的555億元；7月出口為497億元，高於6月的

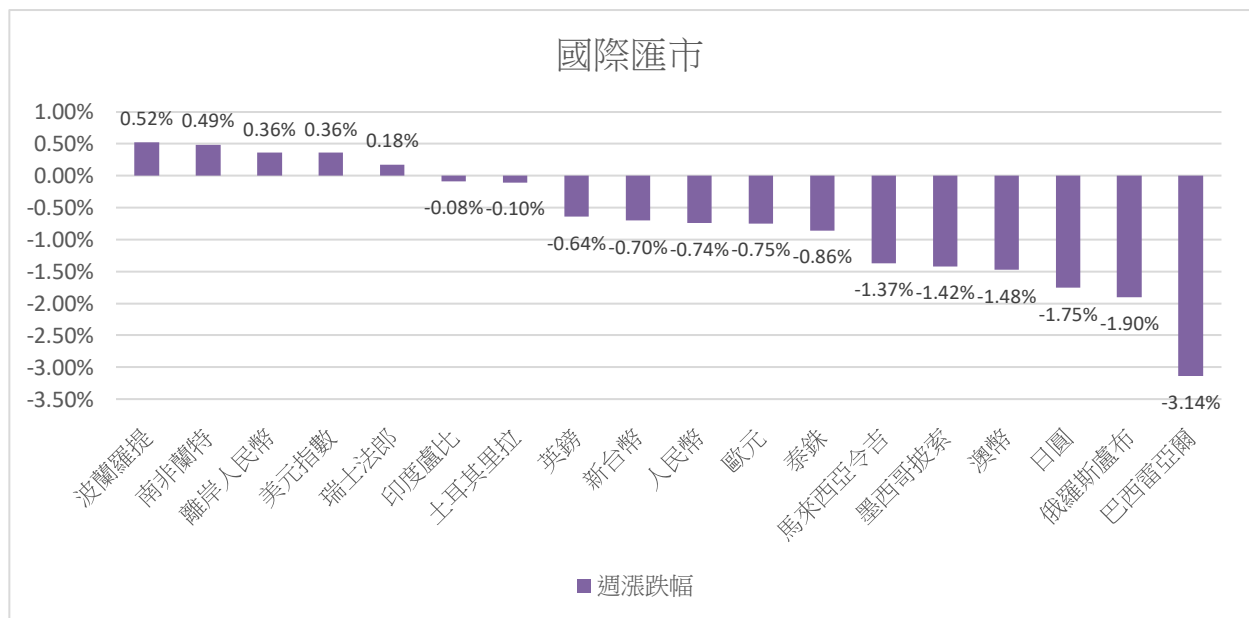
495億元；而7月貿易逆差74億元，低於預估的逆差55億元與6月的逆差60億元。

- 台灣9月消費者物價指數月增0.38%，高於8月的月增0.07%；而9月消費者物價指數年增1.82%，低於預估的年增2%與8月的年增2.36%。
- 台灣9月進口年增17.3%，高於預估的年增11%與8月的年增11.8%；9月出口年增4.5%，低於預估的年增9.1%與8月的年增16.8%，而台灣9月貿易順差71.2億，低於預估的順差102.3億與8月的順差114.9億。
- 日本9月生產者物價指數率月增0%，高於預估的月減0.3%與8月的月減0.2%；而9月生產者物價指數率年增2.8%，高於預估的年增2.3%與8月的年增2.6%。
- 日本8月同步指標初值為113.5，低於預估的117與7月的117.2；而8月領先指標初值為106.7，亦低於預估的107.4與7月的109.3。

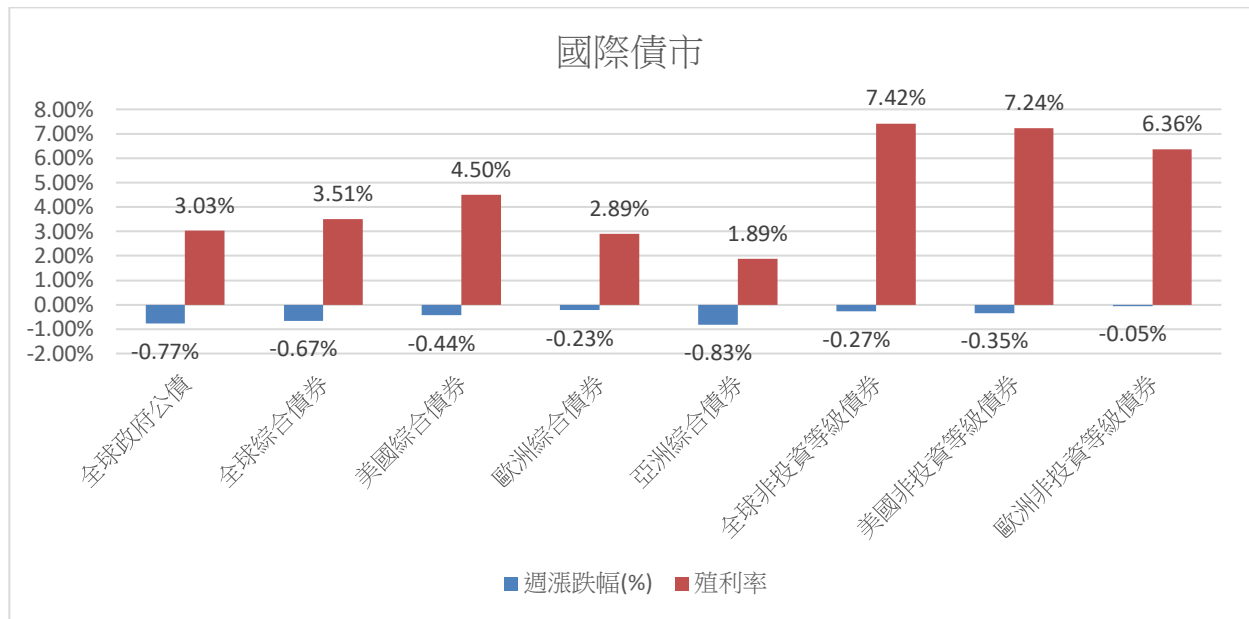
過去一週市場回顧



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

★ 歐洲央行將宣布利率決策會議的結果，美國也將公布9月的零售銷售數據

歐洲央行將於本週四公布利率決策會議的結果，目前市場預期歐洲央行會宣布降息一碼，將利率下降至3.25%至3.5%區間。自從9月12日歐洲央行召開最新會議以來，歐洲央行得到的新數據非常有限。9月的服務業PMI指數由52.9下降至51.4，製造業也由45.8下降至45，此外生產指數持續下滑，勞動指數也僅有46.1。數據凸顯出第三季經濟成長放緩且勞動力市場動態放緩，且9月的通膨數據也首次跌破2%，重要的是，服務業通膨出現明顯下降，支持了歐洲央行10月的降息的預期。

此外，美國也將在下週四公布9月的零售銷售數據，市場預期零售銷售將月增0.3%，高於前值的0.1%，而年增率1.6%則是低於8月的2.1%。美國近期公布的非農就業數據超乎預期的好，加上高於預期的消費者物價指數，皆顯示美國的經濟還是相當強勁，也讓11月降息2碼的預期暫時消退。因此市場將焦點移至零售銷售數據中，希望以此來獲得更多資訊來揣測聯準會的下一步。

【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。