

國際投資市場週報

2024/10/14~10/18

投資人將焦點放往財報的公布，國際股市上週大多上漲，美國將公布密大消費者信心終值，歐洲各國也將公布製造業、服務業PMI指數

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
印尼雅加達綜合指數	7,760.06	3.18%	-0.88%	6.00%	6.70%
義大利FTSE MIB指數	35,204.26	2.61%	4.60%	1.96%	15.99%
台灣加權股價指數	23,487.27	2.56%	8.34%	0.38%	30.99%
新加坡海峽時報指數	3,640.19	1.86%	1.33%	4.87%	12.34%
德國DAX指數	19,657.37	1.46%	5.06%	7.10%	17.35%
上海綜合	3,261.56	1.36%	20.03%	9.55%	9.63%
泰國SET指數	1,489.82	1.34%	3.76%	12.46%	5.22%
英國金融時報指數	8,358.25	1.27%	1.27%	1.87%	8.08%
滬深300	3,925.23	0.98%	23.78%	11.48%	14.40%
道瓊工業指數	43,275.91	0.96%	4.27%	6.42%	14.82%
標準普爾500指數	5,864.67	0.85%	4.39%	5.77%	22.95%
那斯達克指數	18,489.55	0.80%	5.21%	3.46%	23.17%
馬來西亞吉隆坡指數	1,645.99	0.76%	-0.88%	0.75%	13.15%
法國CAC指數	7,613.05	0.46%	2.26%	0.35%	0.93%
韓國KOSPI綜合指數	2,593.82	-0.12%	0.71%	-8.16%	-2.31%
印度BSE 30指數	81,224.75	-0.19%	-2.08%	-0.15%	12.44%
越南VN指數	1,285.46	-0.23%	1.63%	0.86%	13.76%
日本日經225指數	38,981.75	-1.58%	7.15%	-2.85%	16.49%
香港恆生指數	20,804.11	-2.11%	17.80%	17.02%	22.04%
費城半導體指數	5,208.62	-2.39%	7.19%	-4.19%	24.74%

資料來源：CMoney，截至2024年10月18日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	103.4600	0.55%	2.84%	-0.68%	2.10%
泰銖	33.1600	0.37%	0.43%	8.37%	3.25%
新台幣	32.0830	0.32%	-0.45%	1.63%	-4.21%
土耳其里拉	34.2277	0.17%	-0.38%	-3.40%	-13.70%
印度盧比	84.0704	0.00%	-0.50%	-0.59%	-1.00%
英鎊	1.3053	-0.17%	-1.11%	0.41%	2.40%
俄羅斯盧布	97.2183	-0.19%	-5.86%	-7.96%	-7.63%
澳幣	0.6714	-0.42%	-0.94%	-0.36%	-1.74%
馬來西亞令吉	4.3050	-0.44%	-1.61%	8.37%	6.60%
人民幣	7.1035	-0.50%	-0.20%	2.17%	-0.16%
離岸人民幣	7.1188	-0.66%	-0.49%	2.17%	0.00%
巴西雷亞爾	5.6800	-0.78%	-3.47%	-2.45%	-14.57%
日圓	150.0900	-0.89%	-5.53%	4.06%	-5.80%
歐元	1.0841	-0.95%	-2.61%	-0.84%	-2.04%
瑞士法郎	0.8660	-0.98%	-2.32%	2.30%	-2.81%
南非蘭特	17.5936	-1.10%	-0.16%	3.33%	3.95%
波蘭羅提	3.9661	-1.18%	-3.13%	-0.96%	-0.85%
墨西哥披索	19.8165	-1.92%	-2.68%	-9.93%	-14.58%

資料來源：CMoney，截至2024年10月18日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週四公布9月的零售銷售數據，其中9月的零售銷售月增0.4%，高於預期的月增0.3%與8月的月增0.1%，年增率1.7%則是低於8月的年增2.1%；值得注意的是，9月剔除汽車和汽油後的零售銷售額月增0.7%，超出市場預期的0.3%，也比8月修正後的0.3%大幅成長，並創下3個月以來的新高，年增率6.4%，也創下2023年初以來的新高。細項報告顯示，13個類別中，有10個類別出現成長，其中百貨公司零售商(包括花店和寵物店)成長最快、服裝和雜貨店也取得了穩定成長，而由於油價的下跌，加油站的加油收入出現下降，汽車的銷售也幾乎沒有成長。強勁的消費者支出繼續替美國經濟提供動力，也讓市場樂觀看軟著陸的出現。

此外，歐洲央行也在上週四公布利率會議的結果，歐洲央行決議降息一碼，符合市場預期，將存款利率下調至3.25%，並將主要再融資利率和邊際貸款利率分別降至3.4%、3.65%。而在會後聲明中，歐洲央行還是強調不預先承諾特定利率路徑，將依照經濟數據、逐次在貨幣政策會議中作出決策，也強調管理委員會隨時準備調整所有工具，若有必要仍會保持足夠的限制性水準。不過值得注意的是，由於薪資仍在快速成長、消費性通膨仍頑強，歐元區的通膨居高不下，歐洲央行預期通膨可能會再次回升後才會下降至2%的目標。

過去一週經濟數據焦點：

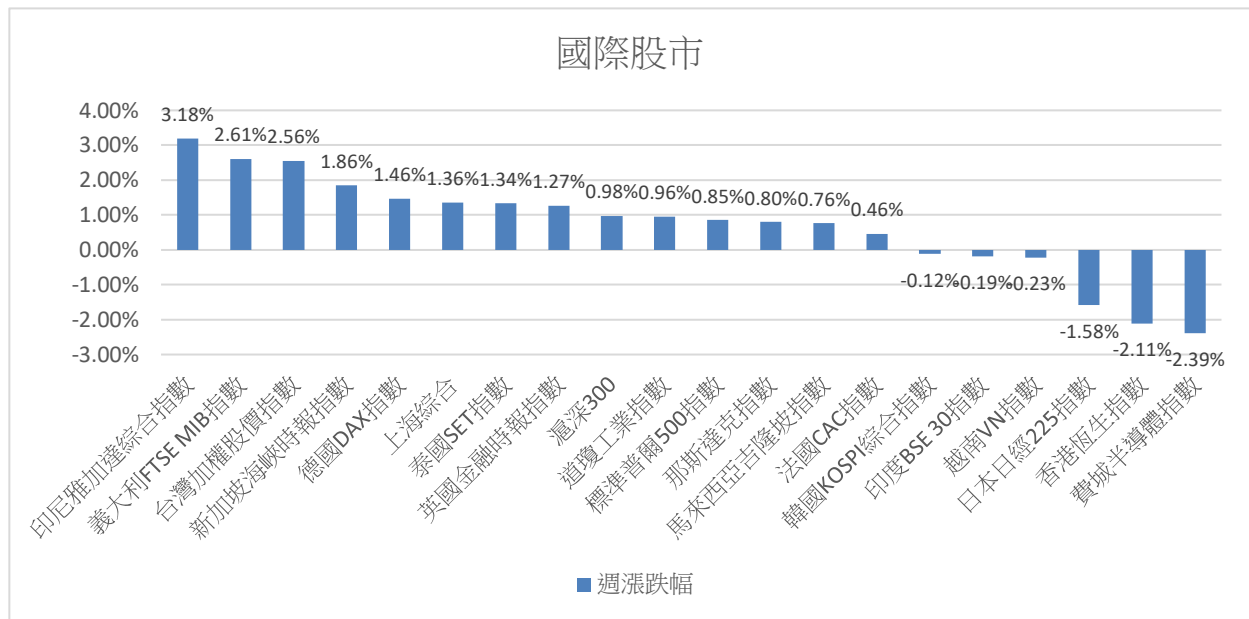
- 美國9月零售銷售率月增0.4%，高於預估的月增0.3%與8月的月增0.1%；而9月零售銷售率年增1.7%，低於8月的年增2.1%。
- 美國9月工業生產率月減0.3%，低於預估的月減0.2%與8月的月增0.3%；而9月工業生產率年減0.6%，亦低於8月的年減0.2%。
- 美國8月商業庫存率月增0.3%，符合預估的月增0.3%，且7月的月增0.3%相同。
- 美國9月營建許可新增142.8萬，低於預估的146萬與8月的147萬；而9月新屋開工率月減0.5%，低於8月的月增7.8%。
- 美國10月費城聯儲製造業指數為10.3，高於預估3與9月的1.7。
- 美國當週EIA原油庫存減少219.2萬桶，低於預估的增加230萬桶與上週的增加581萬桶，終止連續2星期增加；而美國當週EIA汽油庫存減少220.1萬桶，低於預估的減少140萬桶，但高於上週的減少630.4萬桶，為連續2星期減少。
- 美國當週初請失業救濟金人數為24.1萬，低於預估的26萬與上週修正後的26萬。
- 歐洲央行決議降息1碼，符合市場預期，將基準利率下降至3.25%至3.4%區間。
- 歐元區9月核心通膨率終值年增2.7%，符合預估的年增2.7%，且低於8月的年增2.8%。
- 歐元區9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8月的月增0.1%；而9月消費者物價指數率終值年增1.7%，低於預估的年增1.8%與8月的年增2.2%。
- 歐元區8月工業生產率月增1.8%，符合預估的月增1.8%，且高於7月的月減0.5%；而8月工業生產率年增0.1%，高於預估的月減0.1%與7月的年減2.1%。
- 歐元區10月ZEW經濟景氣指數為20.1，高於預估的16.9與9月的9.3。
- 歐元區8月貿易順差46億，低於預估的順差178億與7月的順差197億。
- 英國9月消費者物價指數率月增0%，低於預估的月增0.1%與8月的月增0.3%；9月消費者物價指數率年增1.7%，低於預估的年增1.9%與8月的年增2.2%；而9月核心通膨年增3.1%，亦低於預估的年增3.4%與8月的年增3.6%。
- 英國9月零售銷售率月增0.3%，高於預估的月減0.3%，但低於8月的月增1%；而9月零售銷售率年增3.9%，高於預估的年增3.2%與8月的年增2.3%。
- 英國8月失業率為4%，低於預估的4.1%與7月的4.1%；而8月的就業人口增加373萬人，高於預估的250萬人與7月的增加265萬人。
- 法國9月消費者物價指數率終值月減1.3%，低於預估的月減1.2%與8月的月增0.5%；而9月消費者物價指數率終值年增1.1%，亦低於預估的年增1.2%與8月的年增1.8%。
- 中國第三季經濟成長率年增4.6%，高於預估的年增4.5%，但低於第二季的年增



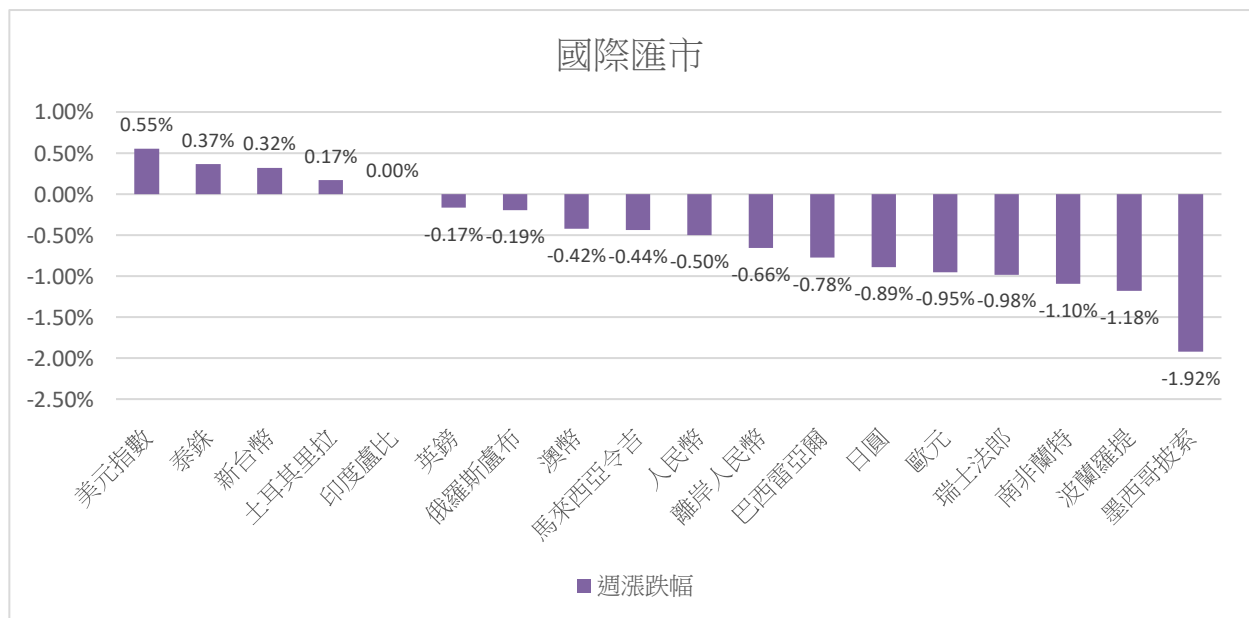
4.7%。

- 中國9月消費者物價指數率月增0%，低於預估的月增0.4%與8月的月增0.4%；而9月消費者物價指數率年增0.4%，亦低於預估的年增0.6%與8月的年增0.6%。
- 中國9月生產者物價指數率年減2.8%，低於預估的年減2.5%與8月的年減1.8%，為連續24個月呈現衰退。
- 中國9月進口率年增0.3%，低於預估的年增0.9%與8月的年增0.5%；9月出口率年增2.4%，低於預估的年增6%與8月的年增8.7%，而中國9月貿易順差817.1億，亦低於預估的順差839億與8月的順差910.2億。
- 中國9月零售銷售率年增3.2%，高於預估的年增2.5%與8月的年增2.1%；而9月工業生產率年增5.4%，亦高於預估的年增4.6%與8月的年增4.5%。
- 中國9月房價指數率年減5.7%，低於8月的年減5.3%，連續15個月呈現衰退。
- 中國9月失業率為5.1%，低於預估的5.3%與8月的5.3%。
- 日本9月消費者物價指數率月減0.3%，低於8月的月增0.5%；9月消費者物價指數率年增2.5%，低於8月的年增3%；而9月核心通膨年增2.4%，高於預估的年增2.3%，但低於8月的年增2.8%。
- 日本9月出口率年減1.7%，低於預估的年增0.5%與8月的年增5.5%；9月進口率年增2.1%，低於預估的年增3.2%與8月的年增2.3%；而9月貿易逆差2943億，亦低於預估的逆差1380億，但高於8月的逆差7032億。
- 日本8月工業生產率終值月減3.3%，符合預估的月減3.3%，但低於8月的月增3.3%；而8月工業生產率終值年減4.9%，符合預估的年減4.9%，但低於7月的年增2.9%。

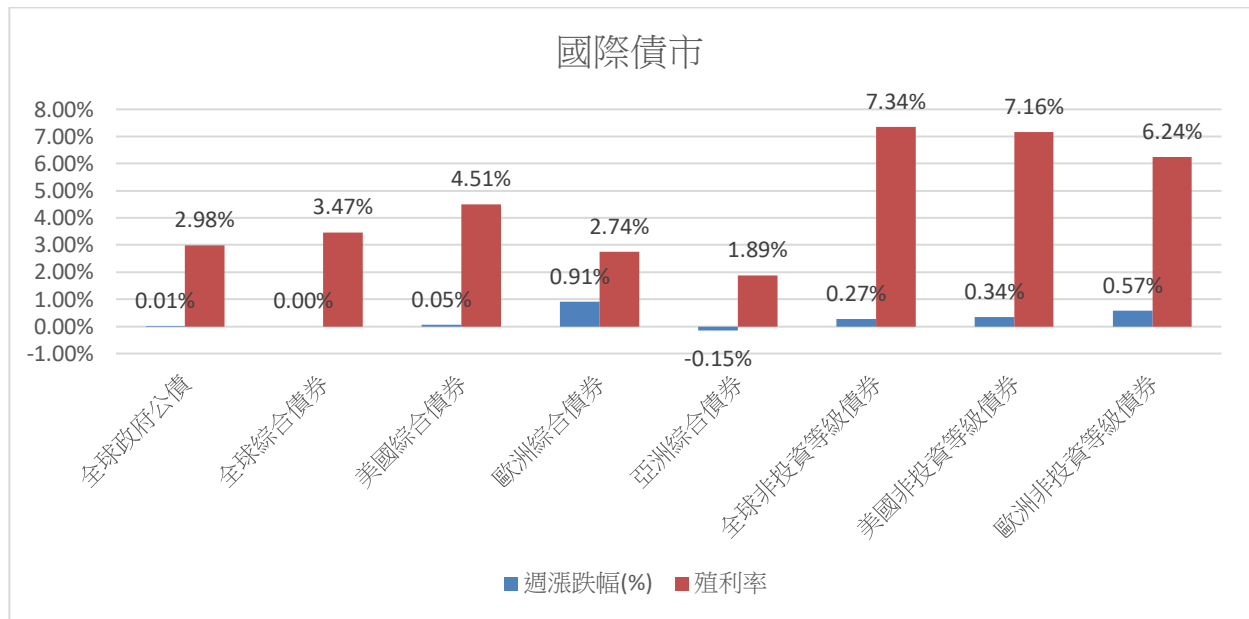
過去一週市場回顧



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

★ 美國將公布10月的密大消費者信心終值，歐洲各國也將公布製造業、服務業PMI指數

美國將再週五公布10月的密大消費者信心終值，根據初值的數據，10月的密大消費者信心初值得68.9，低於預期的70.8與9月的70.1。儘管美國整體通膨率正在逼近2%目標，但美國民眾仍然在較高物價和生活成本中掙扎，這限制了他們的消費慾望。調查細節顯示，美國消費者預計未來一年物價將上漲2.9%，高於9月時預測的2.7%，為五個月來的首次上升。且近期公布的零售銷售數據也顯示出美國經濟相當強勁，也讓市場認為大幅降息的機會已經消失，消費者的信心也再度受到考驗。

此外，歐洲各國也將在下週公布10月的製造業、服務業PMI指數終值，初值的數據顯示在歐元區、法國、德國及英國中不管服務業、製造業都在下滑，尤其是德國最為嚴重，德國政府近期下調了經濟成長預測，預計今年的國內生產總值將下降0.2%。即使通貨膨脹放緩，工資上漲仍未能跟上，原本依賴的個人消費也明顯疲軟，使歐洲央行不得不宣布降息一碼，希望以此來挽救衰退的經濟。

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