

國際投資市場週報

2024/10/21~10/25

隨著美國總統大選逼近，市場不確定性增加，國際股市上週大多下跌，美國將公布個人消費支出物價指數、非農就業人口及失業率

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
上海綜合	3,299.70	1.17%	13.93%	14.31%	10.92%
滬深300	3,956.42	0.79%	16.31%	16.39%	15.31%
那斯達克指數	18,518.61	0.16%	2.41%	7.78%	23.36%
費城半導體指數	5,212.83	0.08%	1.56%	4.14%	24.84%
韓國KOSPI綜合指數	2,583.27	-0.41%	-0.50%	-4.70%	-2.71%
台灣加權股價指數	23,348.45	-0.59%	2.58%	2.08%	30.21%
印尼雅加達綜合指數	7,694.66	-0.84%	-0.60%	6.28%	5.80%
標準普爾500指數	5,808.12	-0.96%	1.50%	7.57%	21.77%
德國DAX指數	19,463.59	-0.99%	2.88%	6.37%	16.19%
香港恆生指數	20,590.15	-1.03%	7.64%	21.08%	20.78%
義大利FTSE MIB指數	34,776.10	-1.22%	2.76%	2.98%	14.58%
新加坡海峽時報指數	3,593.41	-1.29%	0.28%	4.75%	10.90%
英國金融時報指數	8,248.84	-1.31%	-0.24%	0.76%	6.67%
法國CAC指數	7,497.54	-1.52%	-0.90%	0.95%	-0.61%
馬來西亞吉隆坡指數	1,618.30	-1.68%	-3.29%	0.19%	11.25%
泰國SET指數	1,463.42	-1.77%	0.13%	13.30%	3.36%
印度BSE 30指數	79,402.29	-2.24%	-6.77%	-0.80%	9.91%
越南VN指數	1,252.72	-2.55%	-2.70%	1.58%	10.87%
道瓊工業指數	42,114.40	-2.68%	0.48%	5.46%	11.74%
日本日經225指數	37,913.92	-2.74%	0.12%	0.12%	13.30%

資料來源：CMoney，截至2024年10月25日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	104.2600	0.74%	3.32%	-0.10%	2.89%
俄羅斯盧布	96.7952	0.39%	-3.82%	-9.62%	-7.27%
新台幣	32.0710	0.03%	-0.73%	2.06%	-4.18%
印度盧比	84.0938	0.00%	-0.59%	-0.42%	-1.00%
瑞士法郎	0.8664	-0.04%	-1.93%	1.59%	-2.84%
離岸人民幣	7.1281	-0.13%	-1.40%	1.56%	-0.13%
歐元	1.0825	-0.15%	-3.29%	-0.32%	-2.18%
土耳其里拉	34.2956	-0.21%	-0.44%	-3.67%	-13.88%
人民幣	7.1219	-0.26%	-1.40%	1.53%	-0.42%
巴西雷亞爾	5.7021	-0.39%	-3.81%	-1.30%	-14.90%
南非蘭特	17.6753	-0.46%	-2.52%	3.68%	3.47%
墨西哥披索	19.9239	-0.54%	-1.70%	-7.87%	-15.03%
英鎊	1.2971	-0.63%	-3.13%	0.70%	1.75%
馬來西亞令吉	4.3365	-0.73%	-4.65%	7.53%	5.82%
日圓	151.9500	-1.20%	-5.32%	1.39%	-6.93%
澳幣	0.6629	-1.27%	-3.66%	1.18%	-2.99%
波蘭羅提	4.0222	-1.40%	-5.07%	-1.84%	-2.23%
泰銖	33.7850	-1.86%	-3.27%	7.25%	1.34%

資料來源：CMoney，截至2024年10月25日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週五公布10月的密大消費者信心指數終值，10月的密大消費者信心指數終值得70.5，高於初值的68.9與9月的70.1，並創下近6個月來的新高，美國家庭對消費狀況更加樂觀，部分原因是美國央行開始降息。10月現況指數終值升至64.9，且為近4個月的新高，而預期指數升至74.1，也優於初值的72.9，不過比9月的74.4略有下滑。通膨方面，10月消費者對未來一年通膨預期終值為2.7%，與9月持平，低於市場預期與初值的2.9%、五年通膨預期則持穩在3%，符合市場預期。值得注意的是，衡量耐久財購買狀況的指標升至4個月高點，超過一半的消費者預估未來一年聯準會將進一步降息。這表明消費者支出將保持彈性，並有助於支撐經濟。



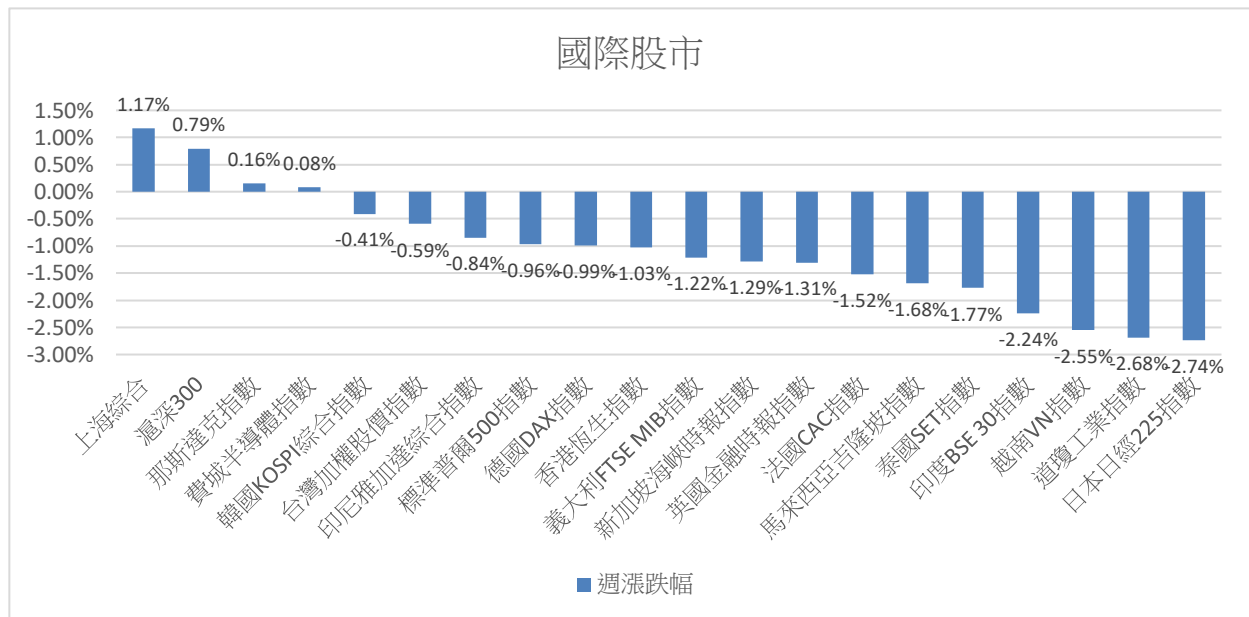
此外，美國也在上週四公布標普全球製造業、服務業PMI指數，其中製造業PMI指數得47.8，略高於預期的47.5，也優於9月的47.3，但仍連續3個月處在萎縮區間；而服務業PMI指數得55.3，也高於預期的55與9月的55.2。數據顯示出服務業的需求強勁，使商業活動穩步擴張，製造業雖還在萎縮區間，不過也有緩步的上升。值得注意的是，標普全球對未來一年預期的衡量指標躍升8點，創下2022年5月以來新高。表示服務供應商和製造商對11月大選後企業支出回升更有信心，而標普全球綜合價格指數也在10月降至逾4年新低，凸顯出通膨的降溫。

過去一週經濟數據焦點：

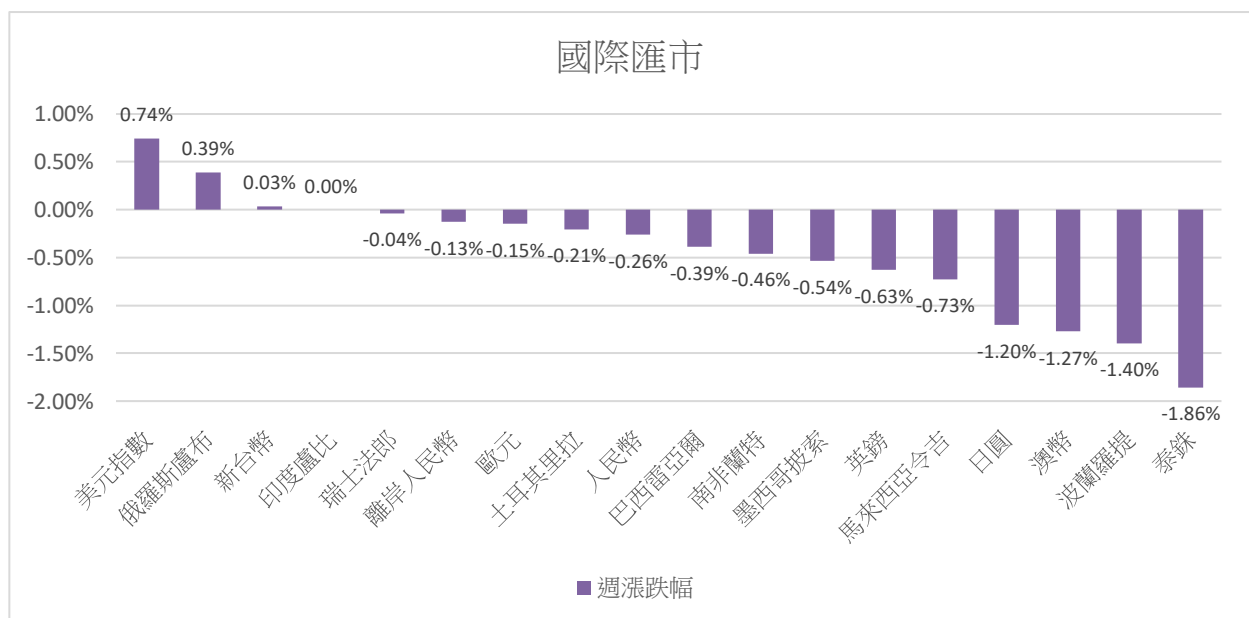
- 美國9月耐用品訂單率月減0.8%，高於預估的月減1%，且與8月的月減0.8%相同。
- 美國10月密大消費者信心指數終值為70.5，高於預估的68.9與9月的70.1。
- 美國10月標普全球服務業PMI初值為55.3，高於預估的55與9月的55.2；10月標普全球製造業PMI初值為47.8，高於預估的47.5與9月的47.3；而10月標普全球綜合PMI初值為54.3，亦高於預估的54與9月的54。
- 美國9月新屋銷售新增73.8萬，高於預估的72萬與8月的71.6萬；而9月新屋銷售率月增4.1%，亦高於預估的月減2.2%與8月的月減2.3%。
- 美國9月成屋銷售率月減1%，高於預估的月減1.6%與8月的月減2%。
- 美國當週EIA原油庫存減少547.4萬桶，高於預估的增加70萬桶與上週的減少219.2萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加87.8萬桶，低於預估的減少160萬桶，但高於上週的減少220.1萬桶，終止連續2星期減少。
- 美國當週初請失業救濟金人數為22.7萬，低於預估的24.2萬與上週修正後的24.2萬。
- 歐元區10月HCOB服務業PMI初值為51.2，低於預估的51.5與9月的51.4；10月HCOB製造業PMI初值為45.9，高於預估的45.3與9月的45；而10月HCOB綜合PMI初值為49.7，低於預估的49.8，但略高於9月的49.6。
- 歐元區10月消費者信心初值為-12.5，符合預估的-12.5，且優於9月的-12.9。
- 德國10月HCOB服務業PMI初值為51.4，高於預估的50.6與9月的50.6；10月HCOB服務業PMI初值為42.6，高於預估的40.8與9月的40.6；而10月HCOB綜合PMI初值為48.4，亦高於預估的47.6與9月的47.5。
- 德國9月生產者物價指數率月減0.5%，低於預估的月減0.2%與8月的月增0.2%；而9月生產者物價指數率年減1.4%，亦低於預估的年減0.8%與8月的年減0.8%。
- 德國10月IFO商業景氣指數為86.5，高於預估的85.6與9月的85.4。
- 英國10月標普全球服務業PMI初值為51.8，低於預估的52.4與9月的52.4；10月標普全球製造業PMI初值為50.3，低於預估的51.4與9月的52.6；而10月標普全球綜合PMI初值為51.7，低於預估的52.6，但高於9月的51.5。
- 法國10月HCOB服務業PMI初值為48.3，低於預估的49.9與9月的49.6；10月HCOB製造業PMI初值為44.5，低於預估的44.9與9月的44.6；而10月HCOB綜合PMI初值為47.3，亦低於預估的49與9月的48.6。
- 法國10月消費者信心指數為94，符合預估的94，但低於9月的95。
- 法國10月商業信心指數為92，低於預估的98與9月的99。
- 台灣9月失業率為3.38%，高於8月的3.36%。
- 台灣9月出口訂單率年增4.6%，低於預估的年增6.8%與8月的年增9.1%。

- 台灣9月工業生產率年增11.2%，低於8月的年增12.54%；而9月零售銷售率年增3.2%，高於8月的年增1.1%。
- 日本10月Jibun Bank服務業PMI初值為49.3，低於預估的52.7與9月的53.1；10月Jibun Bank製造業PMI初值為49，低於預估的49.9與9月的49.7；而10月Jibun Bank綜合PMI初值為49.4，亦低於預估的51.8與9月的52。
- 日本8月同步指標終值為114，高於預估的113.5，但低於7月的117.2；而8月領先指標終值為106.9，高於預估的106.7，亦低於7月的109.3。

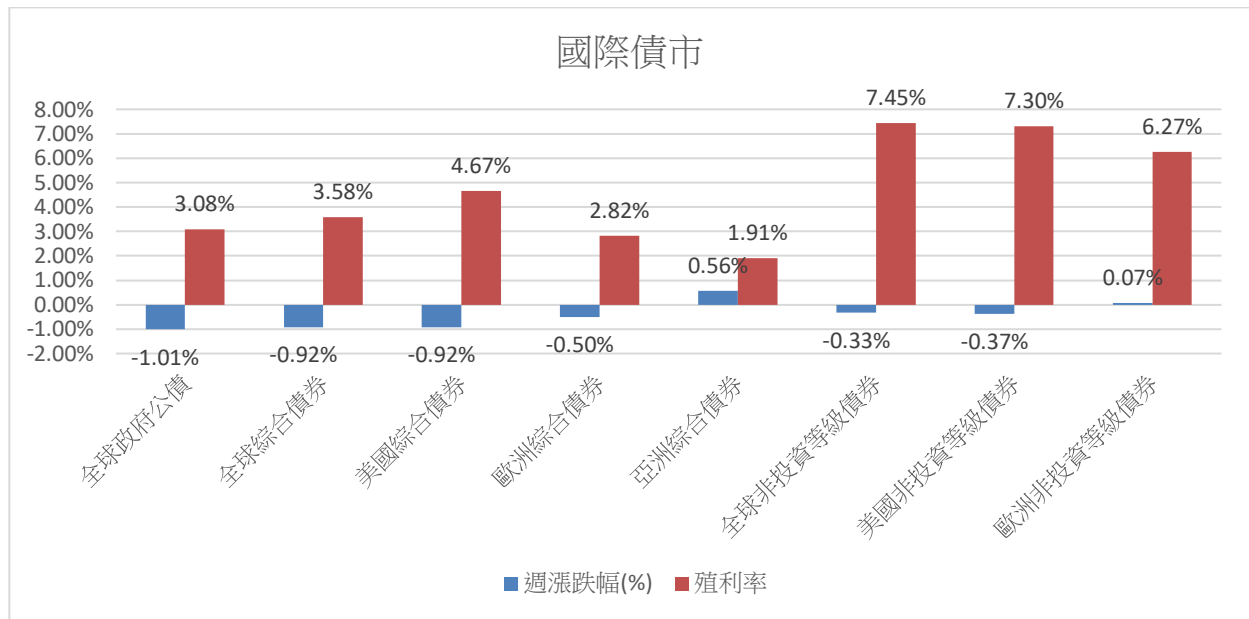
過去一週市場回顧



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

★ 美國將公布9月的個人消費支出物價指數、10月的非農就業人口及失業率

美國將在週四公布9月的個人消費支出物價指數，市場目前預期個人消費支出物價指數月增維持在0.1%，年增率2.1%則是低於8月的2.2%；而核心個人消費支出物價指數月增0.1%同樣與前值持平，年增率2.7%也與8月的數據相同。先前聯準會公布的褐皮書顯示，自9月初以來，聯準會轄下12家地區聯儲銀行所屬地區，幾乎所有地區的經濟活動沒有變動，僅兩個地區小幅增長。由於聯準會已開始降息，受訪企業對長期前景更加樂觀，報告也顯示美國企業招聘活動略為增加，通膨則持續放緩，因此預期美國的通膨將會持續放緩。

此外，美國也將在週五公布10月的非農就業人口新增數及失業率，預期非農就業人口將新增14萬人，遠低於9月的25.4萬人；而失業率4.1%則與9月持平。9月的非農就業人口意外大增25.4萬人，加上初領失業金人數也連續優於預期，讓市場對軟著陸有更大的信心。不過仍須注意非農數據的結果，近期強勁的經濟數據已讓市場對大幅降息失去期待，如本週的非農就業人口又遠高於預期，聯準會很可能會在11月貨幣政策會議改變立場、轉而按兵不動。

【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。