

公務人員退休撫卹基金監理委員會

監理周報：108 年 8 月 26 日

一、國內及全球股市概況

- 108 年 8 月 23 日，臺灣加權股價指數收盤為 10,538 點，近 5 日漲幅 1.12%。
- 近 5 日表現最佳為上海綜合 2.61%，表現最差為巴西 IBOVESPA 指數-2.14%。
- 近 1 個月累計表現最佳為越南 VN 指數-0.09%，表現最差為香港恆生指數-7.81%。
- 本年度累計表現最佳為上海綜合 16.18%，表現最差為韓國 KOSPI 綜合指數-4.54%。

全球股市指數	收盤	漲跌幅(%)					
		5 日 累計	10 日 累計	1 個月 累計	1 季 累計	1 年 累計	本年度 累計
臺灣加權	10,538	1.12	0.42	-3.25	1.49	-4.16	8.33
臺灣 OTC	139	1.76	0.73	-3.34	5.10	-2.18	12.13
韓國 KOSPI	1,948	1.10	0.54	-5.71	-4.44	-14.99	-4.54
日本日經 225	20,711	1.43	0.13	-4.37	-1.11	-8.28	3.48
上海綜合	2,897	2.61	4.42	-1.60	-0.29	7.14	16.18
香港恆生	26,179	1.73	0.93	-7.81	-3.45	-3.91	2.65
道瓊	25,629	-0.99	-2.51	-5.75	1.82	-1.33	11.13
德國 DAX	11,612	0.42	-0.70	-6.51	-2.44	-3.56	9.97
英國金融時報	7,095	-0.31	-2.19	-6.02	-1.71	-3.90	5.36
印度 BSE 30	36,701	-1.74	-2.34	-3.12	-7.86	-3.46	1.73
印尼雅加達	6,256	-0.49	-0.42	-1.10	2.48	10.07	0.99
越南	992	1.27	1.86	-0.09	2.38	2.48	11.19
巴西	97,668	-2.14	-6.09	-5.01	0.22	30.06	11.13
澳洲 All Ords	6,614	1.98	-0.74	-3.85	1.93	4.34	15.72

註：為使各國股市與同期間台股漲跌幅比較，本表漲跌幅計算以我國股市交易日為基準。

二、匯市概況

- 108 年 8 月 23 日 1 美元兌新臺幣匯率為 31.4020 元，近 5 日新臺幣貶值幅度為 0.1148%。
- 近 5 日升幅最大為英鎊 0.6639%，貶幅最大為巴西幣 2.8070%。
- 近 1 個月累計升幅最大為日圓 1.8319%，貶幅最大為巴西幣 8.6910%。
- 本年度累計升幅最大為日圓 3.4058%，貶幅最大為巴西幣 5.9401%。

美元兌各幣別匯率	收盤	升貶值幅度(%)					
		5 日 累計	10 日 累計	1 個月 累計	1 季 累計	1 年 累計	本年度 累計
新臺幣	31.4020	0.1148	-0.0255	1.0035	-0.6580	1.9347	2.1768
歐元	0.9034	0.1491	1.3944	0.5872	0.5692	4.3997	3.4827
澳幣	1.4804	0.3553	0.7065	2.5981	2.6129	6.0104	4.4189
英鎊	0.8196	-0.6639	-1.0139	1.8564	3.4464	5.1307	3.7333
日圓	106.6400	0.4521	1.0949	-1.8319	-2.8337	-4.3244	-3.4058
人民幣	7.0825	0.5380	0.3045	2.9463	2.5691	3.5741	3.1562
港幣	7.8408	0.0051	-0.0032	0.3115	-0.1026	-0.1077	0.1104
巴西幣	4.1020	2.8070	4.1910	8.6910	3.5074	-1.2993	5.9401
印度盧比	71.4910	0.4807	0.8250	3.7801	2.4050	-0.3596	2.2205

註：為使各國匯率與同期間新台幣匯率升貶比較，本表漲跌幅計算以我國匯市交易日為基準。

三、債市概況

- 近 5 日表現最佳為歐元區高收益債 0.99%，表現最差為南韓公債 -0.83%。
- 近 1 個月表現最佳為美國公債 3.47%，表現最差為新興市場債 -1.69%。
- 本年度累計表現最佳為新興市場高收益債 12.26%，表現最差為南韓公債 -1.35%。

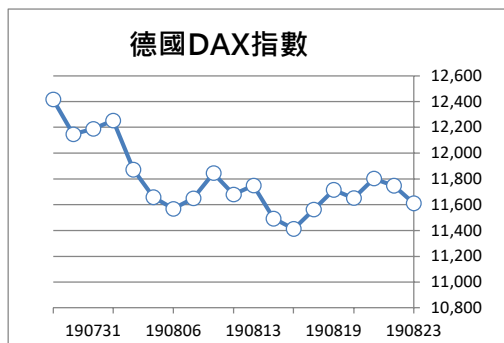
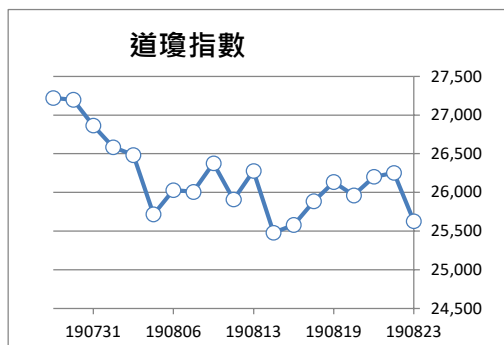
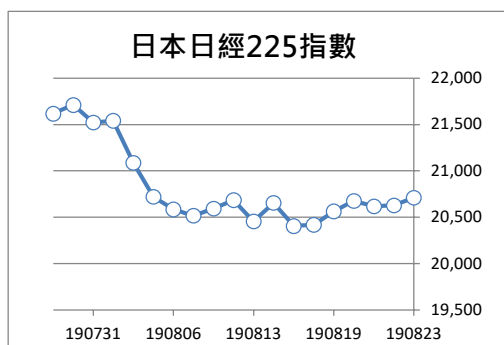
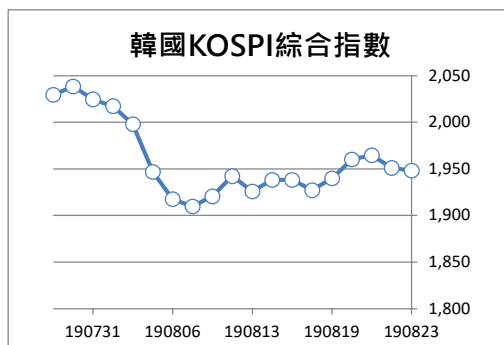
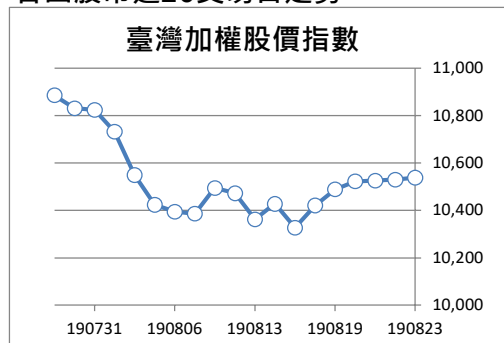
項 目		收盤	漲跌幅(%)					
			5 日 累計	10 日 累計	1 個月 累計	1 季 累計	1 年 累計	本年度 累計
公債	全球	639.84	0.04	0.64	2.97	4.33	8.90	7.36
	美國	2,403.93	-0.06	1.24	3.47	4.56	10.28	8.40
	歐元區	258.39	-0.18	1.54	2.08	5.03	10.43	9.37
	德國	263.02	-0.24	5.97	2.37	3.92	8.50	7.12
	澳洲	168.28	-0.56	-0.11	1.49	3.28	12.41	9.31
	南韓	157.03	-0.83	0.01	-0.67	2.50	2.49	-1.35
高收益債	全球	1,362.81	0.55	-0.86	-1.36	2.20	4.88	8.45
	美國	2,109.08	0.72	0.55	-0.07	2.42	6.14	10.46
	歐元區	333.04	0.99	0.74	0.23	3.70	5.33	9.10
	新興市場	141.53	0.17	-0.45	0.00	4.30	13.14	12.26
新興市場債		144.88	-0.59	-0.53	-1.69	2.20	9.08	4.03
投資等級公司債		275.98	0.35	0.96	2.23	4.89	9.37	10.49
GNMA MORTGAGES		2,179.64	0.00	0.21	0.61	1.97	6.49	4.99

註 1：本表債券指數自 106 年 12 月 11 日起改採巴克萊債券指數編製，並自同年 12 月 25 日起調整全球公債、歐元區公債、德國公債、歐元區高收益債、新興市場高收益債及新興市場債等項目所援引彭博資訊源之指數代碼。

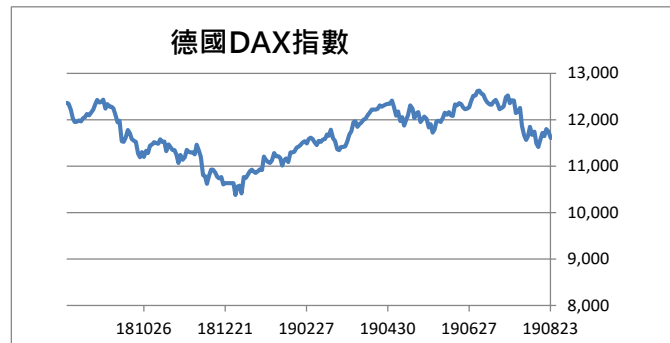
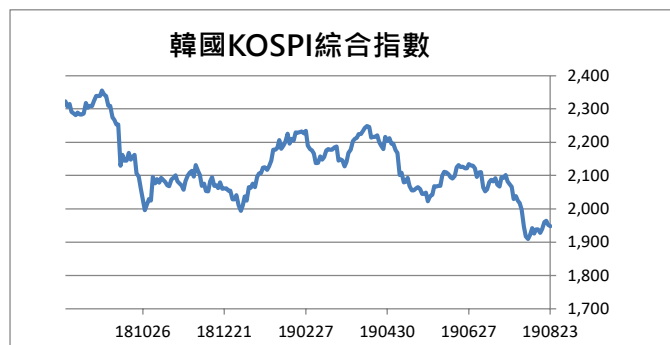
註 2：除歐元區公債指數、德國公債指數及歐元區高收益債指數以歐元計價，與澳洲公債指數以澳幣計價外，其他債券指數均以美元計價。

四、重要股市、匯市及債市殖利率走勢

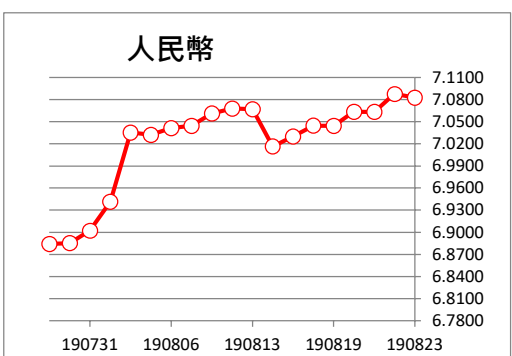
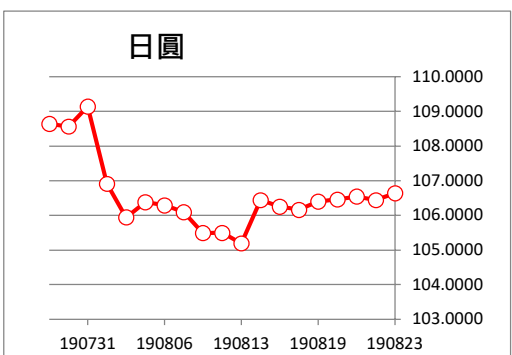
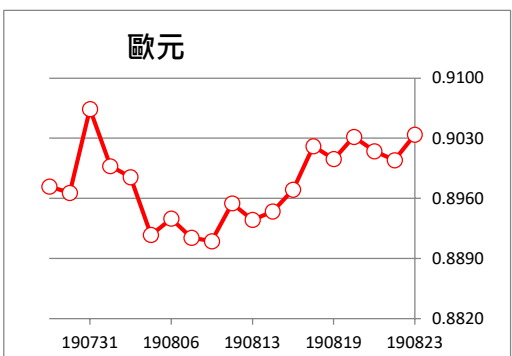
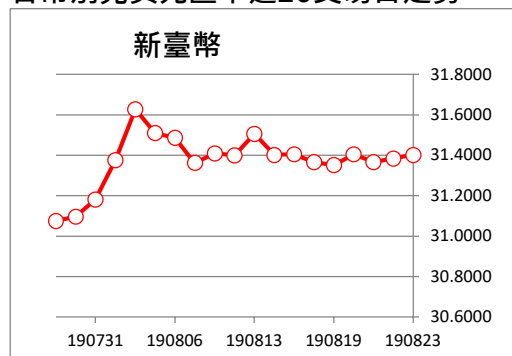
各國股市近20交易日走勢



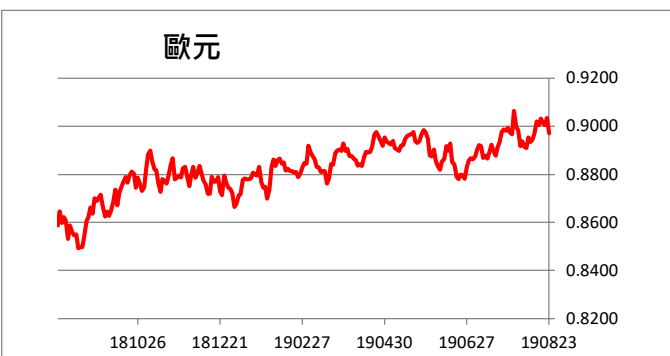
各國股市近240交易日走勢



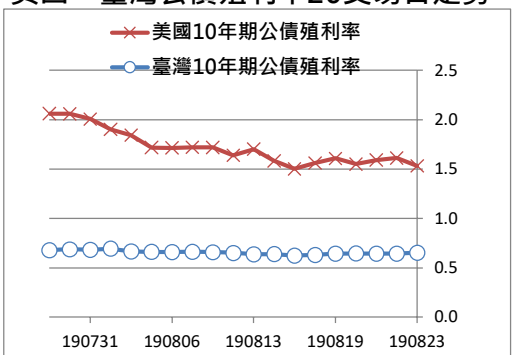
各幣別兌美元匯率近20交易日走勢



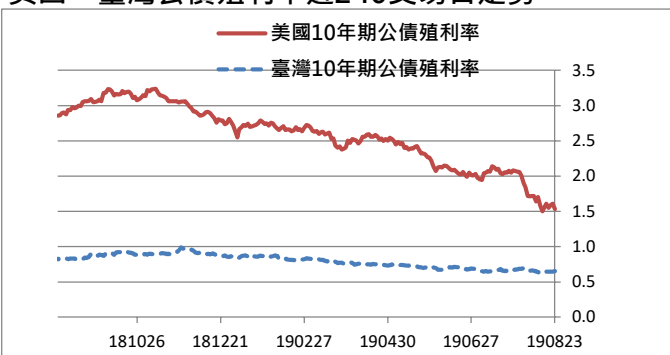
各幣別兌美元匯率近240交易日走勢



美國、臺灣公債殖利率20交易日走勢



美國、臺灣公債殖利率近240交易日走勢



五、 上周全球重大政經事件

(一)國內

- 1.集團股作帳 衝關指標，周 K 上漲 117 點。(108 年 8 月 23 日聯合新聞網)
- 2.外銷訂單連九黑 減幅收斂。(108 年 8 月 20 日聯合新聞網)
- 3.Q2 製造業產值年減 4.57%。(108 年 8 月 20 日中時電子報)

(二)國外

- 1.中國關稅反擊惹火川普 美股軟腳道瓊跌 623 點。(108 年 8 月 24 日鉅亨網)
- 2.美中貿易戰掀全球降息潮 債市成經濟衰退避風港。(108 年 8 月 25 日鉅亨網)
- 3.〈Fed 會議紀要〉7 月降息是為了重新調整 非降息循環的預設路線。(108 年 8 月 22 日鉅亨網)

※以上相關內容係供機關內部使用，如有全文需求，請逕洽資訊源。

六、 評析意見

(一) 國內：台股上週在美中貿易戰似有緩解，及美方對華為禁令豁免期限確定延後等因素激勵，連漲 6 天，周線上漲約 117 點。然上週五貿易戰又傳出負面消息，衝擊當日美股三大指數，加上貨幣戰蠢蠢欲動，台股短期將呈現震盪走勢，本基金應謹慎操作，密切留意貿易戰升溫的後續影響，擇強汰弱以提升本基金績效。

(二) 國外：美中貿易戰再起，且持續惡化，中國宣布對美國商品加徵新一輪關稅，美國總統亦有提高現行和計劃對中國商品加徵關稅稅率之報復訊息，影響美股主要指數表現，全面重挫。美中貿易戰之和緩或劇烈，已成為目前全球股市表現之主因，應持續注意相關情勢發展。

