

國際投資市場週報

2023/10/30~11/03

聯準會暫停升息，非農就業人口數放緩，國際股市上週大多上漲，本週注意美國聯準會委員的談話與中國10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
費城半導體指數	3,454.57	7.05%	2.31%	-6.84%	36.43%
那斯達克指數	13,478.28	6.61%	3.21%	-3.45%	28.78%
日本日經225指數	31,949.89	3.09%	2.28%	-0.65%	22.44%
義大利FTSE MIB指數	28,674.83	5.08%	4.34%	-0.10%	20.96%
台灣加權股價指數	16,507.65	2.31%	0.32%	-2.29%	16.76%
標準普爾500指數	4,358.34	5.85%	3.05%	-3.19%	13.51%
德國DAX指數	15,189.25	3.42%	0.69%	-4.43%	9.09%
法國CAC指數	7,047.50	3.71%	0.72%	-2.93%	8.86%
越南VN指數	1,076.78	1.52%	-3.70%	-11.08%	6.92%
韓國KOSPI綜合指數	2,368.34	2.85%	-3.92%	-9.10%	5.90%
印度BSE 30指數	64,363.78	0.91%	-1.75%	-1.34%	5.79%
道瓊工業指數	34,061.32	5.07%	3.21%	-3.28%	2.76%
英國金融時報指數	7,417.73	1.73%	-0.70%	-1.48%	-0.46%
印尼雅加達綜合指數	6,788.85	0.44%	-2.19%	-1.58%	-0.90%
上海綜合	3,030.80	0.43%	-2.56%	-7.61%	-1.89%
馬來西亞吉隆坡指數	1,449.93	0.56%	2.11%	0.56%	-3.05%
新加坡海峽時報指數	3,143.66	2.67%	-1.53%	-4.85%	-3.31%
滬深300	3,584.14	0.61%	-2.86%	-10.51%	-7.43%
香港恆生指數	17,664.12	1.53%	1.92%	-9.05%	-10.70%
泰國SET指數	1,419.76	2.27%	-1.90%	-7.15%	-14.92%

資料來源：CMoney，截至2023年11月3日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	105.0200	-1.45%	-1.85%	2.42%	1.45%
歐元	1.0729	1.63%	1.69%	-2.00%	0.72%
英鎊	1.2373	2.27%	1.38%	-2.62%	2.54%
澳幣	0.6513	2.47%	2.30%	-0.74%	-3.96%
瑞士法郎	0.8995	0.28%	1.01%	-3.12%	2.85%
日圓	149.4250	0.00%	-0.45%	-4.56%	-11.62%
人民幣	7.3013	0.23%	-0.01%	-1.66%	-4.80%
離岸人民幣	7.2876	0.52%	0.19%	-1.49%	-5.10%
新台幣	32.1044	1.01%	0.32%	-1.27%	-4.33%
印度盧比	83.1588	0.17%	0.00%	-0.50%	-0.50%
泰銖	35.5420	1.41%	4.07%	-2.16%	-2.80%
馬來西亞令吉	4.7295	0.74%	-0.28%	-3.79%	-6.85%
俄羅斯盧布	91.7310	1.40%	9.77%	4.61%	-20.38%
土耳其里拉	28.4147	-0.54%	-2.79%	-5.02%	-34.13%
波蘭羅提	4.1516	1.03%	4.07%	-3.23%	5.75%
巴西雷亞爾	4.8965	2.95%	5.16%	-0.84%	7.97%
墨西哥披索	17.4733	3.17%	3.96%	-2.35%	11.52%
南非蘭特	18.2690	2.88%	5.66%	0.74%	-6.90%

資料來源：CMoney，截至2023年11月3日

過去一週市場事件焦點：

- 聯準會上週三宣布，將基準利率維持在5.25%至5.5%區間，是本輪升息週期首見連續2個月不升息的情況。而聯準會主席鮑爾在會後的記者會上表示，尚未就未來的會議做出任何決定，即便12月會議決定第三次暫停升息，也不意味將停止升息，聯準會將持續觀察外來的數據做調整。並表示尚未開始考慮降息，直到通膨得到控制後才會考慮降息，聲明還提到美債殖利率的攀升會降低升息的機率。在聯準會和鮑爾鷹派暫停升息的言論後，芝加哥商業交易所的FedWatch工具顯示，交易員預測聯準會12月份升息1碼的機率約22%左右。

此外，美國上週公布10月的非農就業人口新增15萬人，不如市場預估的18萬人與9月的33.6萬人，而10月失業率升至3.9%，創去年1月以來新高，平均時薪也持續的放緩。由細項可看出就業人數成長主要是在醫療保健、政府和社會救援領域，而製造業就業人數受到汽車產業罷工因此減少。10月薪資年增放緩至4.1%，為2021年年中以來新低，數據凸顯出美國的勞動市場有明顯的下滑，雇主對工人的強勁需求開始消退，不過此次的非農就業人口有受到汽車業罷工的影響，如今罷工暫時結束，因此需觀察此次的結果是否為暫時的現象。

過去一週經濟數據焦點：

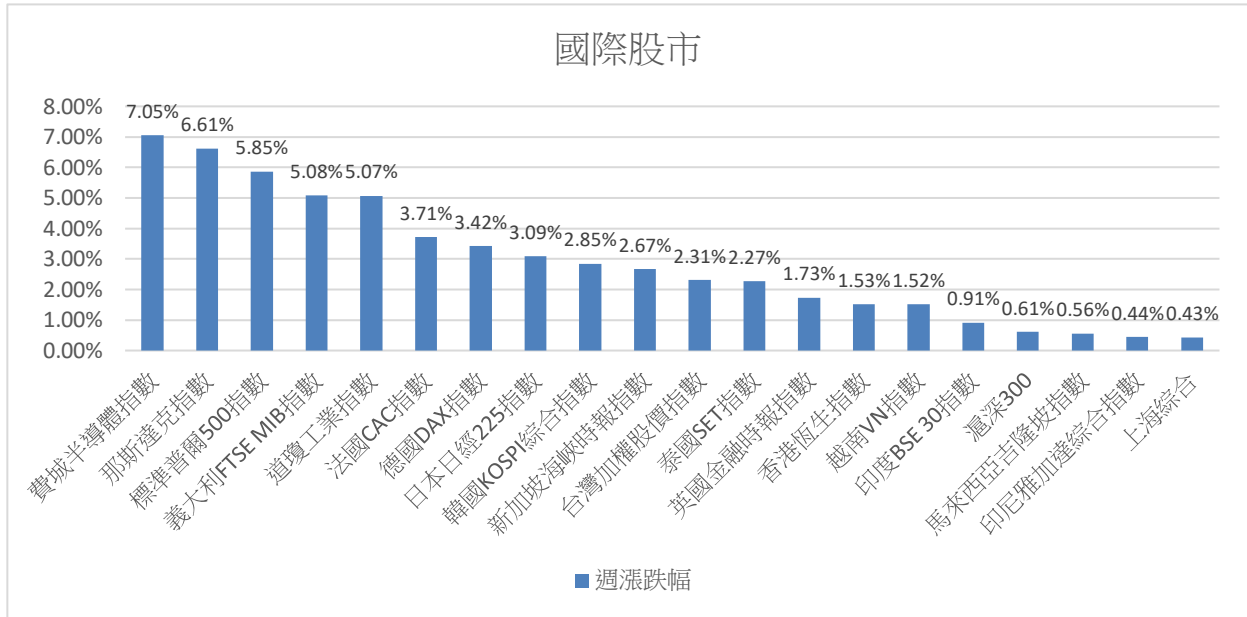
- 美國聯邦準備理事會決議暫停升息一次，符合市場預估，基準利率區間維持在5.25%至5.5%，為22年來最高水平。
- 美國10月非農就業人口新增15萬人，低於預估的18萬人與9月的33.6萬人。
- 美國10月失業率為3.9%，低於預估的3.8%與9月的3.8%。
- 美國10月ADP就業人口新增113萬人，低於預估的150萬人，但高於9月的89萬人，為今年以來的次低。
- 美國10月標普全球服務業PMI終值為50.6，低於預估的50.9，但高於9月的50.1；10月標普全球製造業PMI終值為50，符合預估的40，且9月高於的49.8，終止連續5個月處於衰退區間；而10月標普全球綜合PMI終值為50.7，低於預估的51，高於9月的50.2，創下7月以來新高。
- 美國10月ISM服務業PMI指數為51.8，低於預估的53與9月的53.6，10月ISM製造業PMI指數為46.7，低於預估的49與9月的49，創下近2個月來的新低。
- 美國10月ISM製造業價格指數為45.1，高於預估的45與9月的43.8；而10月ISM製造業就業指數為46.8，低於預估的50.3與9月的51.2，創下近2個月來的新低。
- 美國9月營建支出率月增0.4%，符合預估的月增0.4%，但低於8月的月增1%。
- 美國8月房價指數月增0.6%，高於預估的月增0.5%，但低於7月的月增0.8%；而8月房價指數年增5.6%，高於7月的年增4.7%，創下近7個月來的新高。
- 美國10月CB信心指數為102.6，高於預估的100與9月的104.3。
- 美國當週EIA原油庫存增加77.4萬桶，低於預估的增加126.1萬桶與上週的增加137.1萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加6.5萬桶，高於預估的減少80.3萬桶，低於上週的增加15.6萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為21.7萬人，高於預估的21萬人與上週的21萬人，創下近6週來的新高。
- 歐元區第三季GDP率初值季減0.1%，低於預估的季增0%與第二季的季增0.1%；而第三季GDP率初值年增0.1%，亦低於預估的年增0.2%與第二季的年增0.5%。
- 歐元區10月消費者物價指數率初值月增0.1%，低於9月的月增0.3%；而10月消費者物價指數率初值年增2.9%，低於預估的年增3.1%與9月的年增4.3%，創下今年來的新低。
- 歐元區10月核心通膨率初值年增4.2%，符合預估的年增4.2%，且低於9月的年增4.5%，連續2個月下降。
- 歐元區10月消費者信心初值為-17.9，符合預估的-17.9，但低於9月的-17.8。
- 歐元區10月工業景氣指數為-9.3，高於預估的-9.5，但低於9月的-9；而10月經濟景

- 氣指數為93.3，高於預估的93，且與9月的93.3相同。
- 歐元區9月失業率為6.5%，高於預估的6.4%與8月的6.4%。
 - 歐元區10月HCOB製造業PMI終值為43.1，高於預估的43，但低於9月的43.4。
 - 德國第三季GDP率初值季減0.1%，高於預估的季減0.3%，但低於第二季的季增0%；而第三季GDP率初值年減0.3%，亦高於預估的年減0.7%，但低於第二季的年減0.2%。
 - 德國10月消費者物價指數率初值月增0%，低於預估的月增0.2%與9月的月增0.3%；而10月消費者物價指數率初值年增3.8%，低於預估的年增4%與9月的年增4.5%，創下今年來的新低。
 - 德國10月HCOB製造業PMI終值為40.8，高於預估的40.7與9月的39.6，創下近4個月來的新高。
 - 德國9月失業率為5.8%，符合預估的5.8%，但高於8月的5.7%。
 - 德國9月銷售零售率月減0.8%，低於預估的月增0.5%，但高於8月的月減1.2%；而9月銷售零售率年減4.3%，亦低於預估的年減4%與8月的年減2.3%。
 - 德國9月進口率月減1.7%，低於預估的月增0.5%與8月的月減0.4%；9月出口月減2.4%，亦低於預估的月減1.1%與8月的月減1.2%；而9月貿易順差165億元，高於預估的順差163億元，但低於8月的順差166億元。
 - 英國央行決議暫停升息一次，符合市場預估的升息一碼，基準利率區間維持在5%至5.25%。
 - 英國10月標普全球服務業PMI終值為49.5，高於預估的49.2與9月的49.3；10月標普全球製造業PMI終值為44.8，低於預估的45.2，但高於9月的44.3；而10月標普全球綜合PMI終值為48.7，符合預估的48.7，但低於9月的48.5。
 - 法國10月消費者物價指數率初值月增0.1%，低於預估的月增0.2%，但高於9月的月減0.5%；而10月消費者物價指數率初值年增4%，符合預估的年增4%，且9低於的年增4.9%，創下今年來的新低。
 - 法國10月HCOB製造業PMI終值為42.8，高於預估的42.6，但低於9月的44.2，創下今年以來的新低。
 - 台灣第三季GDP率初值年增2.32%，高於預估的年增2.1%與第二季的年增1.36%。
 - 台灣10月標普全球製造業PMI為47.6，高於9月的46.4，創下今年4月以來的新高。
 - 中國10月官方製造業PMI為49.5，低於預估的50.2與9月的50.2。
 - 中國10月財新服務業PMI為50.4，高於9月的50.2；10月財新製造業PMI為49.5，亦低於預估的50.8與9月的50.6；而10月財新綜合PMI為50，低於9月的50.9。
 - 中國10月NBS非製造業PMI為50.6，低於市場預估的51.8與9月的51.7，連續10個

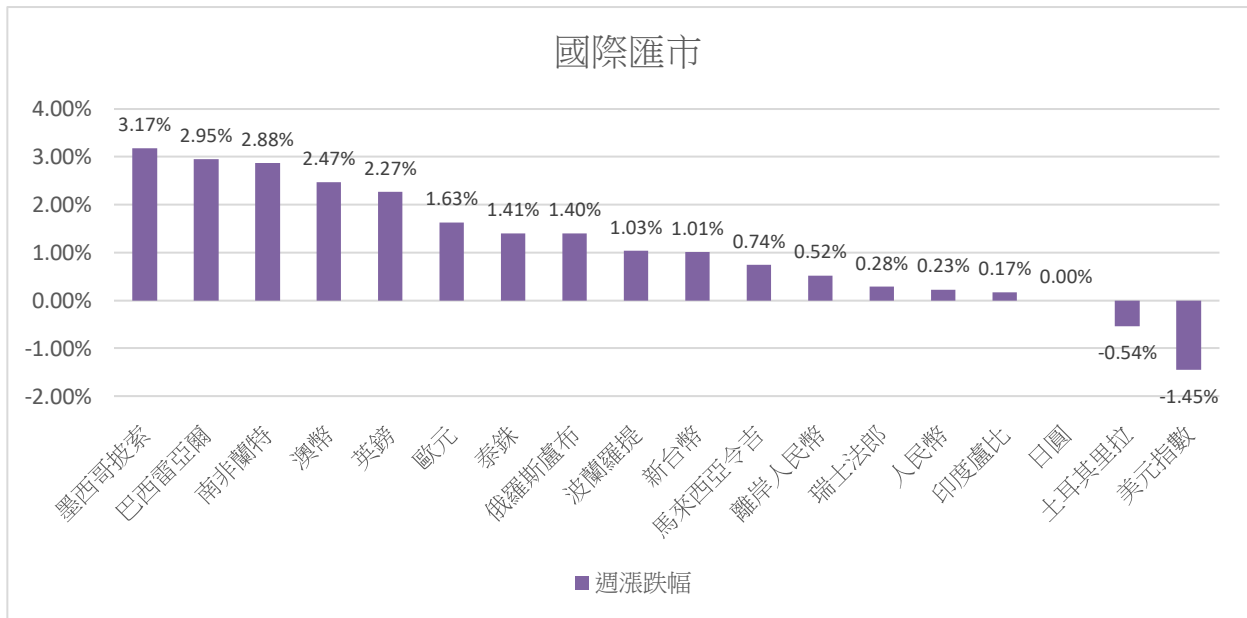
月呈現擴張區間；而10月NBS綜合PMI為50.7，亦低於9月的52，同樣連續10個月呈現擴張區間。

- 日本央行決議不升息，符合市場預估，將基準利率區間維持在-0.1%。
- 日本9月失業率為2.6%，符合預估的2.6%，且低於8月的2.7%。
- 日本10月Jibun Bank製造業PMI終值為48.7，高於預估的48.5與9月的48.5。
- 日本9月工業生產率初值月增0.2%，大幅低於預估的月增2.5%，但高於8月的月減0.7%；而9月工業生產率初值年減4.6%，低於8月的年減4.4%。
- 日本9月零售銷售率月減0.1%，低於8月的月增0.1%；而9月零售銷售率年增5.8%，亦低於預估的年增5.9%與8月的年增7%。

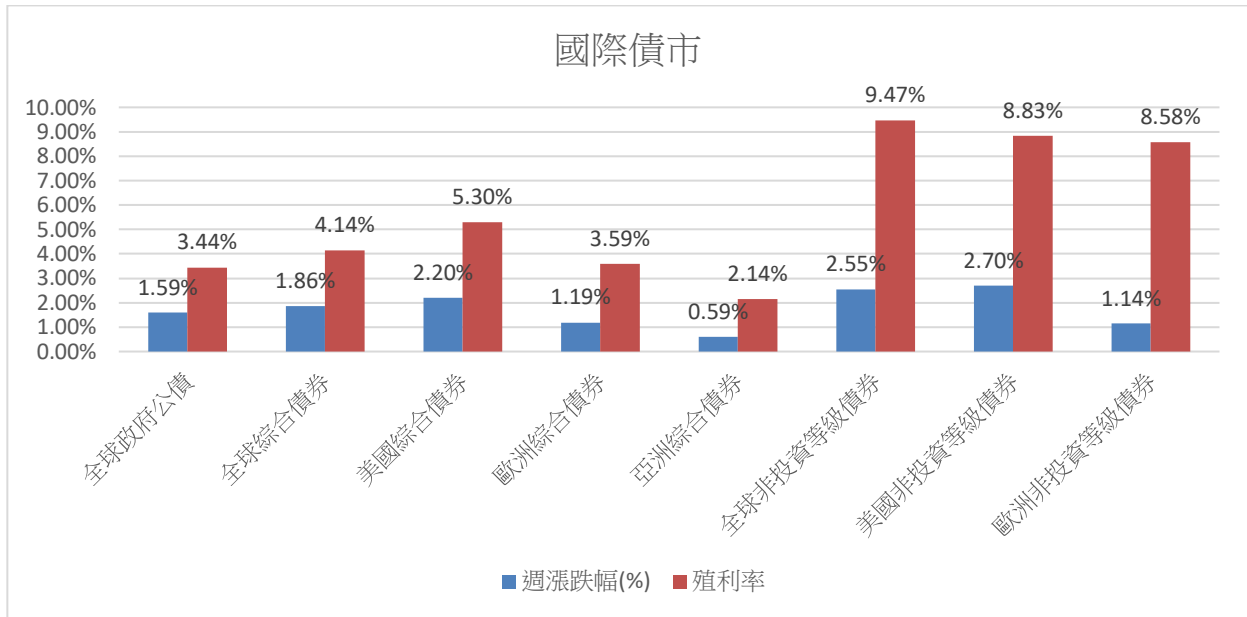
過去一週市場回顧



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



資料來源: Bloomberg

未來一週市場展望

★ 美國聯準會多數委員將發表談話，中國也將公布10月的消費者物價指數率

上週三美國聯準會決議暫停升息一次，將利率維持在5.25%至5.5%之間，聯準會主席鮑爾也在會後的記者會上釋出鷹派暫停升息的言論。不過市場還是確信聯準會本次的升息週期已經結束，芝加哥商業交易所的FedWatch工具也顯示，交易員預測聯準會12月份升息1碼的機率約22%左右。不過本週已經公布10月的非農就業新增人口數與事業率，因此需注意下週聯準會委員在公開談話中是否會改變立場。

此外，中國也將公布10月的消費者物價指數率。目前市場預估中國10月的消費者物價指數率年減0.2%，中國9月的消費者物價指數受到食品價格明顯下降而回落至年增0%，如今10月的食品價格持續下降，加上本周國際油價轉跌，導致成品油價格也在10月走低，因此預期中國10月的消費者物價指數將轉變為衰退。

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