

國際投資市場週報

2023/11/06~11/10

台積電營收意外大增，推動科技股上升，國際股市上週大多上漲，本週注意美國的消費者物價指數率、核心通膨率與中國的零售銷售數據

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
費城半導體指數	3,591.74	3.97%	2.27%	-0.15%	41.85%
那斯達克指數	13,798.11	2.37%	1.73%	0.44%	31.83%
日本日經225指數	32,568.11	1.93%	2.59%	0.29%	24.81%
義大利FTSE MIB指數	28,504.43	-0.59%	0.66%	-0.25%	20.24%
台灣加權股價指數	16,682.67	1.06%	0.98%	0.29%	18.00%
標準普爾500指數	4,415.24	1.31%	1.31%	-1.20%	15.00%
德國DAX指數	15,234.39	0.30%	-1.23%	-4.76%	9.41%
越南VN指數	1,101.68	2.31%	-3.67%	-9.74%	9.39%
法國CAC指數	7,045.04	-0.03%	-1.64%	-5.23%	8.82%
韓國KOSPI綜合指數	2,409.66	1.74%	0.29%	-7.38%	7.75%
印度BSE 30指數	64,904.68	0.84%	-1.78%	-1.19%	6.68%
道瓊工業指數	34,283.10	0.65%	1.61%	-2.54%	3.43%
印尼雅加達綜合指數	6,809.26	0.30%	-1.63%	-1.22%	-0.60%
英國金融時報指數	7,360.55	-0.77%	-3.51%	-3.39%	-1.22%
上海綜合	3,038.97	0.27%	-1.18%	-6.62%	-1.63%
馬來西亞吉隆坡指數	1,445.18	-0.33%	0.70%	-0.94%	-3.36%
新加坡海峽時報指數	3,106.68	-1.18%	-2.89%	-6.51%	-4.45%
滬深300	3,586.49	0.07%	-1.93%	-9.79%	-7.36%
香港恆生指數	17,203.26	-2.61%	-2.61%	-10.62%	-13.03%
泰國SET指數	1,389.57	-2.13%	-3.13%	-9.38%	-16.73%

資料來源：CMoney，截至2023年11月10日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	105.8600	0.80%	0.03%	3.26%	2.26%
歐元	1.0688	-0.42%	1.29%	-2.77%	0.35%
英鎊	1.2228	-1.25%	0.14%	-3.76%	1.34%
澳幣	0.6366	-2.16%	0.62%	-2.42%	-6.14%
瑞士法郎	0.9024	-0.56%	-0.07%	-2.87%	2.51%
日圓	151.5050	-1.20%	-1.20%	-4.49%	-12.81%
人民幣	7.2894	-0.19%	0.20%	-0.76%	-4.64%
離岸人民幣	7.3054	-0.41%	0.09%	-0.62%	-5.33%
新台幣	32.3608	-0.68%	-0.45%	-1.75%	-5.10%
印度盧比	83.2992	-0.17%	-0.08%	-0.50%	-0.74%
泰銖	36.0655	-1.70%	0.91%	-2.74%	-4.21%
馬來西亞令吉	4.6925	-0.84%	0.82%	-2.27%	-6.11%
俄羅斯盧布	92.1800	-0.46%	5.85%	7.64%	-20.75%
土耳其里拉	28.5548	-0.40%	-2.61%	-5.27%	-34.44%
波蘭羅提	4.1427	0.08%	4.07%	-2.30%	5.98%
巴西雷亞爾	4.9139	-0.41%	3.30%	-0.39%	7.58%
墨西哥披索	17.6573	-0.61%	2.28%	-3.74%	10.35%
南非蘭特	18.7542	-2.43%	1.29%	0.95%	-9.32%

資料來源：CMoney，截至2023年11月10日

過去一週市場事件焦點：

- 中國上週二公布10月的進出口數據，10月的進口年增3%，高於市場預期的年減4.8%與前期的年減6.2%，而10月的出口年減6.4%，減幅高於預期的3.3%與前期的6.2%。結果顯示出中國的進口受到國內需求回升的影響而增加，惟出口仍因全球需求疲弱、歐美市場去中國化影響而下降，由細項來看，仍是中國第一大貿易夥伴，不過包括東協、美國、歐洲、日本皆呈現衰退，意即中國對主要國家地區進出口市前面下降的。外部需求還在大幅度下降之際，中國只能依靠國內成長來維持經濟成長，因此預期中國的出口仍會持續的下降。

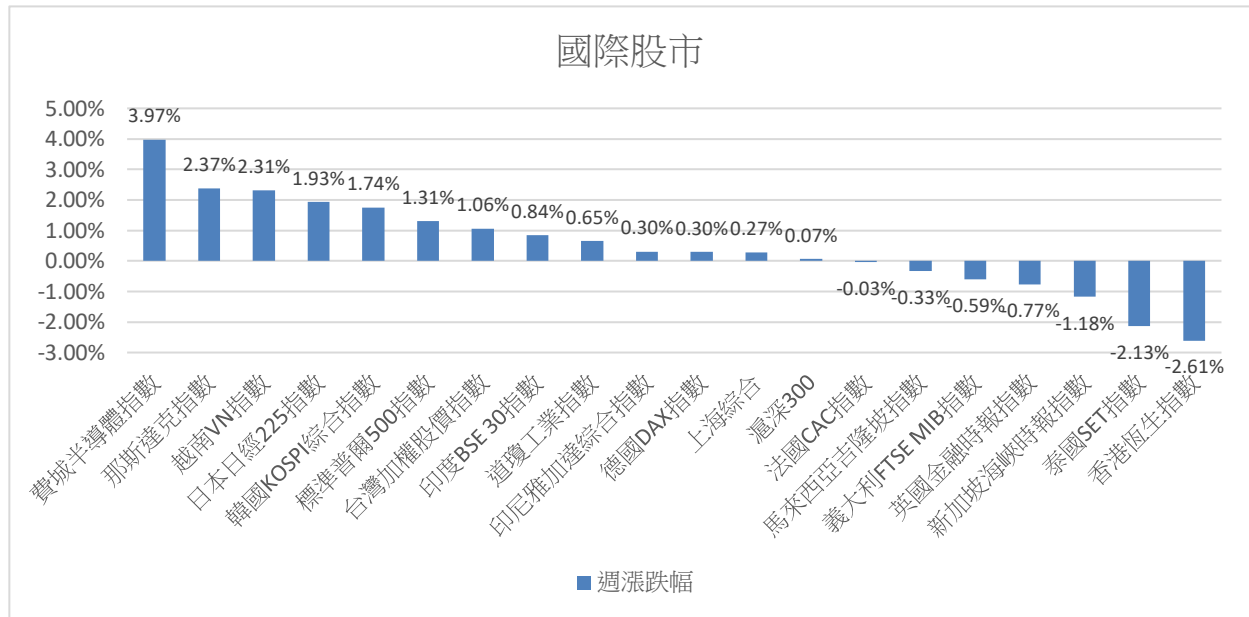
此外，英國上週公布第三季的經濟成長率年增0.6%，高於市場預估的年增0.5%，且與第二季的年增0.6%相同，不過以季來看，第三季的經濟成長率放緩至0成長，但仍優於市場預估的季減0.1%。其中，家庭消費支出初值意外季減0.4%，不如市場預期的季增1%，政府消費支出亦轉為季減，而固定資本形成總額初值則是因為企業投資的下降而季減2%。雖然英國第三季的經濟成長皆優於市場預期，不過可看出大部分的數據皆以放緩，甚至轉為衰退，英國央行此前也下調對經濟成長的預測，將英國第四季的經濟成長下調至成長0.1%。

過去一週經濟數據焦點：

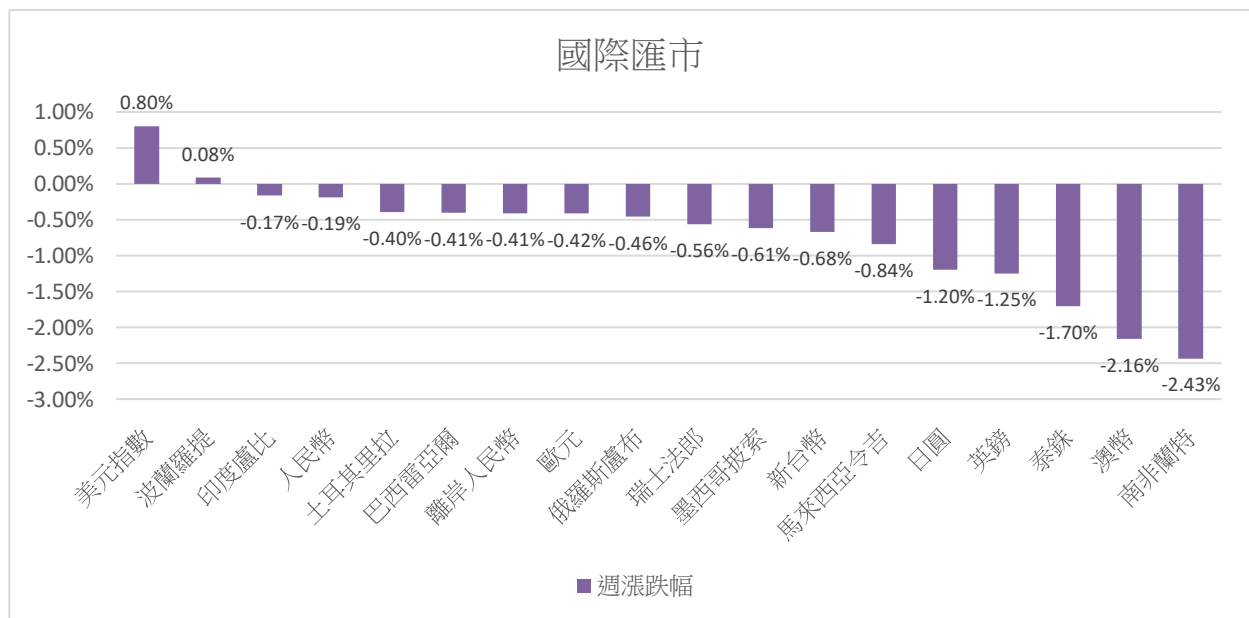
- 美國9月進口為3227億元，高於8月的3143億元；9月出口為2611億元，亦高於8月的2560億元；而9月貿易逆差615億元，低於預估的逆差599億元與8月的逆差583億元。
- 美國9月批發庫存率月增0.2%，高於預估的月增0%與8月的月減0.1%。
- 美國9月消費者信貸新增90.6億，低於預估的100億與8月的減少156.3億。
- 美國11月密歇根大學消費者信心指數初值為60.4，低於預估的63.7與10月的63.8，創下近6個月來的新低。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為21.7萬人，低於預估的21.8萬人與上週的22萬人。
- 歐元區10月HCOB服務業PMI終值為47.8，符合預估的47.8，但低於9月的48.7；而10月HCOB綜合PMI終值為46.5，符合預估的46.5，亦低於9月的47.2。
- 歐元區9月銷售零售率月減0.3%，低於預估的月減0.2%，但高於8月的月減1.2%；而9月銷售零售率年減2.9%，雖高於預估的年減3.1%，但與8月的年減2.1%相比仍持續下降。
- 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終值月增0%，符合預估的月增0%，且低於9月的月增0.3%；而10月消費者物價指數率終值年增3.8%，符合預估的年增3.8%，亦低於9月的年增4.5%，創下今年來的新低。
- 德國10月HCOB服務業PMI終值為48.2，高於預估的48，但低於9月的50.3；而10月HCOB綜合PMI終值為45.9，亦高於預估的45.8，但低於9月的46.4。
- 英國央行決議暫停升息一次，符合市場預估的暫停升息一次，基準利率區間維持在5%至5.25%。
- 英國第三季經濟成長率初值年增0.6%，高於預估的0.5%，並與10月的0.6%相同；而9月經濟成長率年增1.3%，高於預估的1%與10月的0.5%。
- 英國9月貿易逆差15.74億，高於8月的逆差34.15億。
- 英國9月工業生產率年增1.5%，高於預估的年增1.1%與8月年增1.3%；9月建築業生產率年增2.8%，高於預估的年增2.7%與8月年增2.3%；而9月製造業生產率年增3%，略低於預估的年增3.1%，但高於8月年增2.8%。
- 法國9月進口為580.48億元，低於8月的588.62億元；9月出口為491.32億元，亦低於8月的505.32億元；而9月貿易逆差89.17億元，低於預估的逆差81億元與8月的逆差82.02億元。
- 法國10月HCOB服務業PMI終值為45.2，低於預估的46.1，但高於9月的44.4；而

- 10月HCOB綜合PMI終值為44.6，亦低於預估的45.3，但略高於9月的44.4。
- 台灣10月消費者物價指數率月增0.33%，低於9月的月增0.34%；而10月消費者物價指數率年增3.05%，大幅高於預估的年增2.75%與9月的年增2.93%，為連續5個月上升。
 - 台灣10月進口率年減12.3%，高於預估的年減14.55%，但略低於9月的年減12.2%；10月出口率年減4.5%，低於預估的年增1.05%與9月的年增3.4%，而台灣10月貿易順差57.7億，低於預估的87.5億與9月的順差103.2億，創下近5個月的新低。
 - 中國10月生產者物價指數率年減2.6%，高於預估的年減2.7%，但低於9月的年減2.5%，連續13個月呈現衰退。
 - 中國10月消費者物價指數率月減0.1%，低於預估的月增0%與9月的月增0.2%；而10月消費者物價指數率年減0.2%，亦低於預估的年減0.1%與9月的年增0%，為今年來第2度呈現衰退。
 - 中國10月進口率年增3%，高於預估的年減4.8%與9月的年減6.2%；10月出口率年減6.4%，低於預估的年減3.3%與9月的年減6.2%，而中國10月貿易順差565.3億，大幅低於預估的順差820億與9月的順差777.1億。
 - 日本10月Jibun Bank服務業PMI終值為51.8，高於預估的51.1，但低於9月的53.8；而10月Jibun Bank綜合PMI為50.5，低於9月的52.1。
 - 日本9月同步指標初值為114.7，高於7月的114.6；而9月領先指標初值為108.7，略低於預估的108.8與7月的109.2。

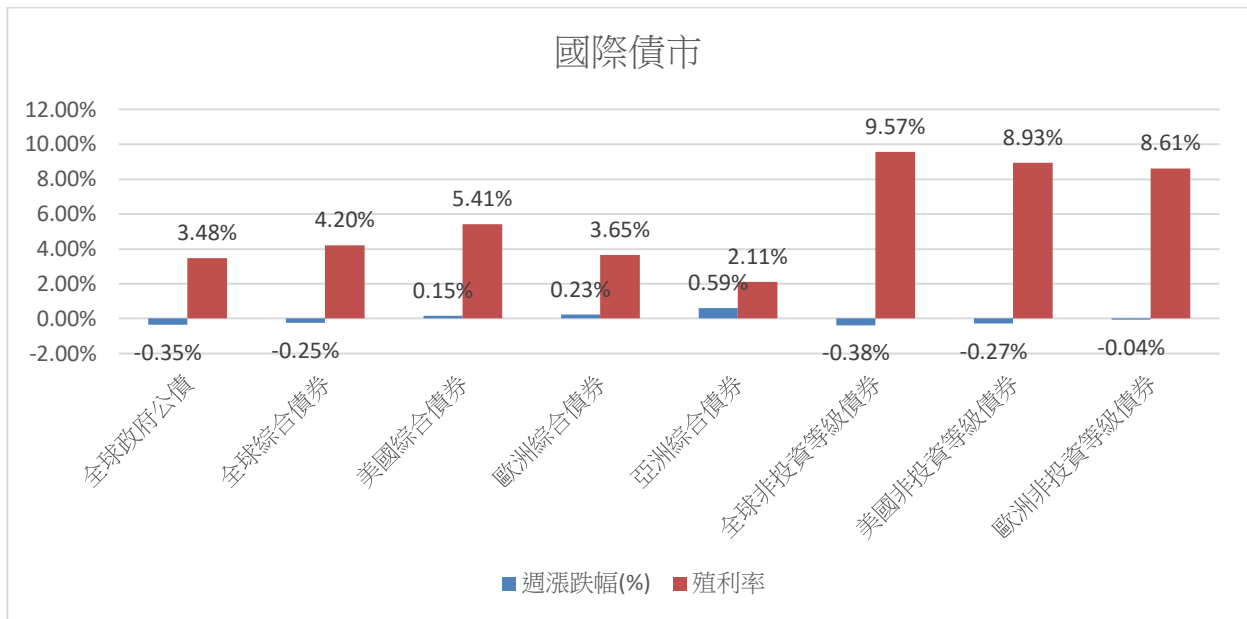
過去一週市場回顧



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

★ 美國將發布10月的消費者物價指數及核心通膨，中國也將公布10月的零售銷售、失業率

本週二美國將公布10月的消費者物價指數率及核心通膨率，目前市場預估10月的消費者物價指數率年增3.3%，低於上個月的3.7%；而扣除波動較大的食品與能源價格的核心通膨率則是與上個月持平的4.1%。近期油價持續的滑落，進一期的數據也顯示薪資和就業成長持續放緩，加上對商品與服務的需求降溫、租金通膨持續緩解，預期美國10月的消費者物價指數率將如預期的下降，由於物價的漲幅仍高居不下，因此預期核心通膨率將與上個月持平，不過需注意美國政府關門的危機。

此外，中國也將公布10月的零售銷售率、失業率。目前市場預估中國10月的零售銷售率年增7%，近期有消息指出今年的雙11有77%的中國消費者花費大不如前，其最大的變化是消費者的心態，普遍的消費者變得更理性消費，不再衝動消費。因此市場非常關注10月的零售銷售，如有十一連假加持的10月零售銷售都不佳了，那對11月的銷售零售就會更加悲觀。

【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。