

國際投資市場週報

2023/11/13~11/17

經濟數據放緩，強化投資人的信心，國際股市上週大多上漲，本週注意美國聯準會的會議紀要，歐洲多國也將公佈PMI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	3,748.65	4.37%	7.89%	8.77%	48.04%
那斯達克指數	14,125.48	2.37%	4.37%	6.07%	34.96%
日本日經225指數	33,585.20	3.12%	4.82%	6.19%	28.71%
義大利FTSE MIB指數	29,498.43	3.49%	3.99%	5.81%	24.43%
台灣加權股價指數	17,208.95	3.15%	3.40%	4.19%	21.72%
標準普爾500指數	4,514.02	2.24%	3.22%	3.29%	17.57%
德國DAX指數	15,919.16	4.49%	4.38%	1.55%	14.33%
法國CAC指數	7,233.91	2.68%	2.90%	0.59%	11.74%
韓國KOSPI綜合指數	2,469.85	2.50%	0.39%	-1.98%	10.44%
越南VN指數	1,101.19	-0.04%	-1.82%	-10.72%	9.34%
印度BSE 30指數	65,794.73	1.37%	-0.95%	0.99%	8.14%
道瓊工業指數	34,947.28	1.94%	2.79%	1.37%	5.43%
印尼雅加達綜合指數	6,977.67	2.47%	0.55%	1.12%	1.85%
英國金融時報指數	7,504.25	1.95%	-2.23%	2.65%	0.70%
上海綜合	3,054.37	0.51%	-0.94%	-3.46%	-1.13%
馬來西亞吉隆坡指數	1,460.67	1.07%	1.15%	0.88%	-2.33%
新加坡海峽時報指數	3,124.67	0.58%	-1.49%	-2.25%	-3.90%
滬深300	3,568.07	-0.51%	-1.96%	-6.87%	-7.84%
香港恆生指數	17,454.19	1.46%	-1.80%	-4.76%	-11.76%
泰國SET指數	1,415.78	1.89%	-1.23%	-7.39%	-15.15%

資料來源：CMoney，截至2023年11月17日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	103.8100	-1.94%	-2.30%	0.23%	0.28%
歐元	1.0839	1.65%	2.75%	-0.38%	1.76%
英鎊	1.2385	1.28%	1.71%	-2.75%	2.64%
澳幣	0.6470	1.70%	1.76%	1.17%	-4.60%
瑞士法郎	0.8863	1.89%	1.52%	-0.80%	4.37%
日圓	150.4500	0.61%	-0.45%	-2.78%	-12.15%
人民幣	7.2465	0.61%	0.93%	0.88%	-4.07%
離岸人民幣	7.2171	1.23%	1.45%	1.32%	-4.18%
新台幣	31.8560	1.55%	1.39%	0.35%	-3.59%
印度盧比	83.2478	0.08%	-0.08%	-0.17%	-0.66%
泰銖	35.2250	1.87%	3.31%	0.67%	-1.93%
馬來西亞令吉	4.6845	0.45%	1.07%	-0.76%	-5.96%
俄羅斯盧布	89.5520	3.14%	9.19%	5.28%	-18.41%
土耳其里拉	28.6990	-0.49%	-2.71%	-5.58%	-34.78%
波蘭羅提	4.0307	2.86%	3.50%	2.00%	8.93%
巴西雷亞爾	4.8931	0.56%	2.57%	1.86%	8.04%
墨西哥披索	17.2125	3.33%	4.05%	-0.51%	13.21%
南非蘭特	18.3657	2.08%	2.10%	4.07%	-7.40%

資料來源：CMoney，截至2023年11月17日

過去一週市場事件焦點：

- 美國勞工統計局上週二公布10月的消費者物價指數率及核心通膨率，10月的消費者物價指數率年增3.2%，低於市場預期的年增3.3%與9月的年增3.7%，而扣除食品和能源成本的核心通膨率年增4%，低於預期的4.1%與9月的4.1%，並創下2021年9月以來新低。由細項來看住房價格仍是核心通膨高居不下的原因，雖然10月的油價大幅下降，但住房價格的持續上升導致了核心通膨只有小幅下降，目前市場認為通膨數據的放緩將使聯準會的升息告一段落，不過從聯準會委員的談話中依舊能看出聯準會還是不輕易的說出消息結束，因此美國未來幾個月的通膨數據如果能持續下降，預期聯準會將宣布停止升息，並咖史將利率維持高點。

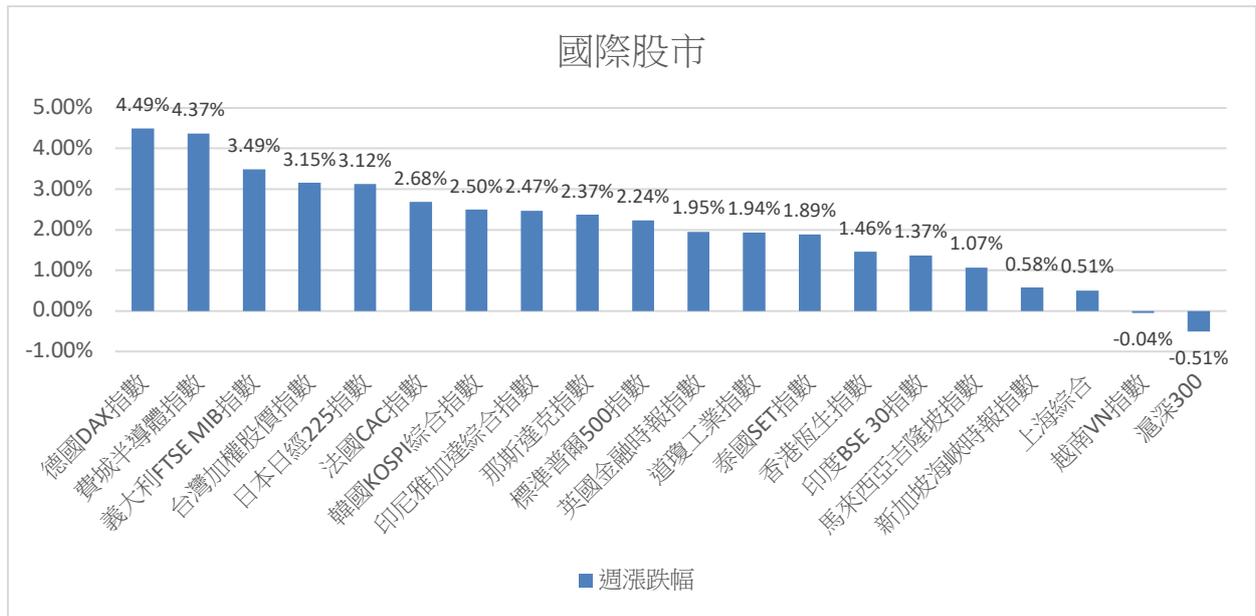
此外，中國也在上週公布10月的零售銷售率、工業生產率及固定投資率，零售銷售率年增7.6%，優於市場預期的年增7%與9月的5.5%，工業生產率年增4.6%也優於市場預期的4.4%，而固定投資年增2.9%則低於市場的3.1%。結果顯示消費者支出和工業生產攀升。但中國的房地產危機還是讓固定投資放緩，其中前十個月全國房地產開發投資年減9.3%，降幅又比9月更加擴大，近期中國政府計劃為城中村改造和保障性住宅提供至少人民幣1兆元的低成本融資，試圖來扭轉房地產的危機。

過去一週經濟數據焦點：

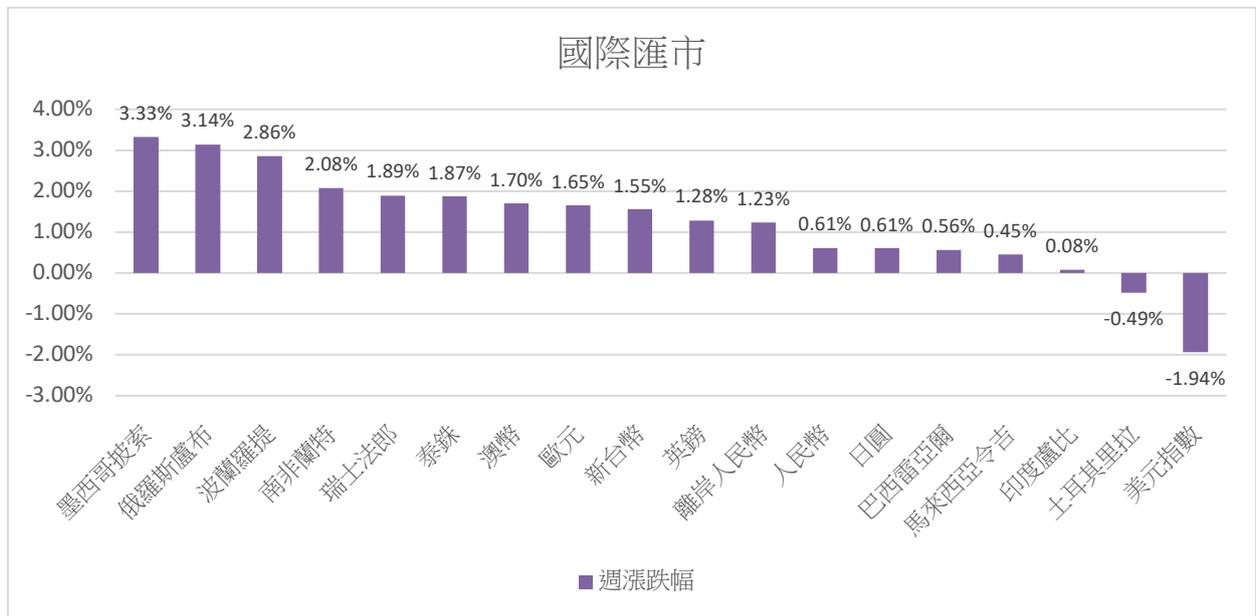
- 美國10月消費者物價指數率月增0%，低於預估的月增0.1%與9月的月增0.4%；而10月消費者物價指數率年增3.2%，亦低於預估的年增3.3%與9月的年增3.7%，創下近3個月來的新低。
- 美國10月核心通膨率月增0.2%，低於預估的月增0.3%與9月的月增0.3%；而10月核心通膨率年增4%，亦低於預估的年增4.1%與9月的年增4.1%，為2021年9月以來新低。
- 美國10月生產者物價指數率月減0.5%，低於預估的月增0.1%與9月的月增0.5%；而10月生產者物價指數率年增1.3%，亦低於預估的年增1.9%與9月的年增2.2%。
- 美國10月零售銷售率月減0.1%，高於預估的月減0.3%，但低於9月的月增0.7%，中斷維持6個月來的正成長；而10月零售銷售率年增2.5%，低於9月的年增4.1%。
- 美國10月工業生產率月減0.6%，高於預估的月減0.3%，但低於9月的月增0.1%；而10月工業生產率年減0.7%，低於9月的年減0.2%，連續兩個月呈負成長。
- 美國9月商業庫存率月增0.4%，符合預估的月增0.4%與8月的月增0.4%。
- 美國10月營建許可新增148.7萬，高於預估的145萬與9月的147.1萬；而10月新屋開工率月增1.9%，低於9月的月增7%。
- 美國11月費城聯儲製造業指數為-5.9，高於預估與10月的-9。
- 美國當週EIA原油庫存增加360萬桶，高於預估的增加179.3萬桶，但低於上週的增加1386.9萬桶；而美國當週EIA汽油庫存減少150萬桶，低於預估的減少62.2萬桶但高於上週的減少630萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為23.1萬人，高於預估的22萬人與上週的21.7萬人，創下近3個月來的新高。
- 歐元區第三季經濟成長率終值季減0.1%，符合預估的季減0.1%，但低於第二季的季增0.1%；而第三季經濟成長率終值年增0.1%，符合預估的年增0.1%，但低於第二季的年增0.5%。
- 歐元區10月消費者物價指數率終值月增0.1%，符合預估的月增0.1%，低於9月的月增0.3%；而10月消費者物價指數率終值年增2.9%，符合預估的年增2.9%，且低於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%，並低於9月的年增4.5%，連續2個月下降。
- 歐元區11月ZEW經濟景氣指數為13.8，高餘預估的6.1與10月的2.3。
- 歐元區10月工業生產率月減1.1%，低於預估的月減1%與9月的月增0.6%；而10月工業生產率年減6.9%，低於預估的年減6.3%與9月的年減5.1%。
- 歐元區9月貿易順差100億，高於8月的順差67億。

- 德國11月ZEW經濟景氣指數為9.8，高於預估的5與10月的-1.1，創下近8個月的新高。
- 英國10月消費者物價指數率月增0%，低於預估的月增0.1%與9月的月增0.5%；10月消費者物價指數率年增4.6%，低於預估的年增4.8%與9月的年增6.7%；而10月核心通膨年增5.7%，亦低於預估的年增5.8%與9月的年增6.1%，創下今年來的新低。
- 英國9月零售銷售率月減2.4%，低於預估的月增0.3%與8月的月減0.9%；而9月零售銷售率年減2.7%，亦低於預估的年減1.5%與8月的年減1%。
- 英國9月失業率為4.2%，低於預估的4.2%，且與8月的4.2%相同，為連續4個月維持在4.2%；而8月的就業人口新增5.4萬人，大幅高於預估的減少19.8萬人與7月的減少8.2萬人，繼今年5月後首次回到正成長。
- 法國10月消費者物價指數率終值月增0.1%，符合預估的月增0.1%，但高於9月的月增0.5%；而10月消費者物價指數率終值年增4%，符合預估的年增4%，且低於9月的年增4.9%，創下2022年2月以來的新低。
- 法國第三季失業率為7.4%，高於預估的7.3%與第二季的7.2%。
- 中國10月零售銷售率年增7.6%，高於預估的年增7%與9月的年增5.5%，創下近5個月來的新高；而10月工業生產率年增4.6%，高於預估的年增4.4%與9月的年增4.5%。
- 中國10月失業率為5%，與9月的5%相同。
- 中國10月房價指數率年減0.1%，與9月的年減0.1%相同，連續4個月呈現衰退。
- 日本第三季經濟成長率終值季減0.5%，低於預估的季減0.1%與第二季的季增1.1%；而第三季經濟成長率終值年減2.1%，大幅低於預估的年減0.6%與第二季的年增4.5%。
- 日本10月生產者物價指數率月減0.4%，低於預估的月增0%與9月的月減0.2%；而10月生產者物價指數率年增0.8%，低於預估的年增0.9%與9月的年增2.2%。
- 日本10月出口率年增1.6%，高於預估的年增1.2%，但低於9月的年增4.3%；10月進口率年減12.5%，低於預估的年減12.2%，但高於9月的年減16.6%；而10月貿易逆差6625億，高於預估的逆差7357億，但低於8月的順差721億。
- 日本9月工業生產率終值月增0.5%，高於預估的月增0.2%與8月的月減0.7%；而9月工業生產率終值年減4.4%，高於預估的年減4.6%，且與8月的年減4.4%相同。

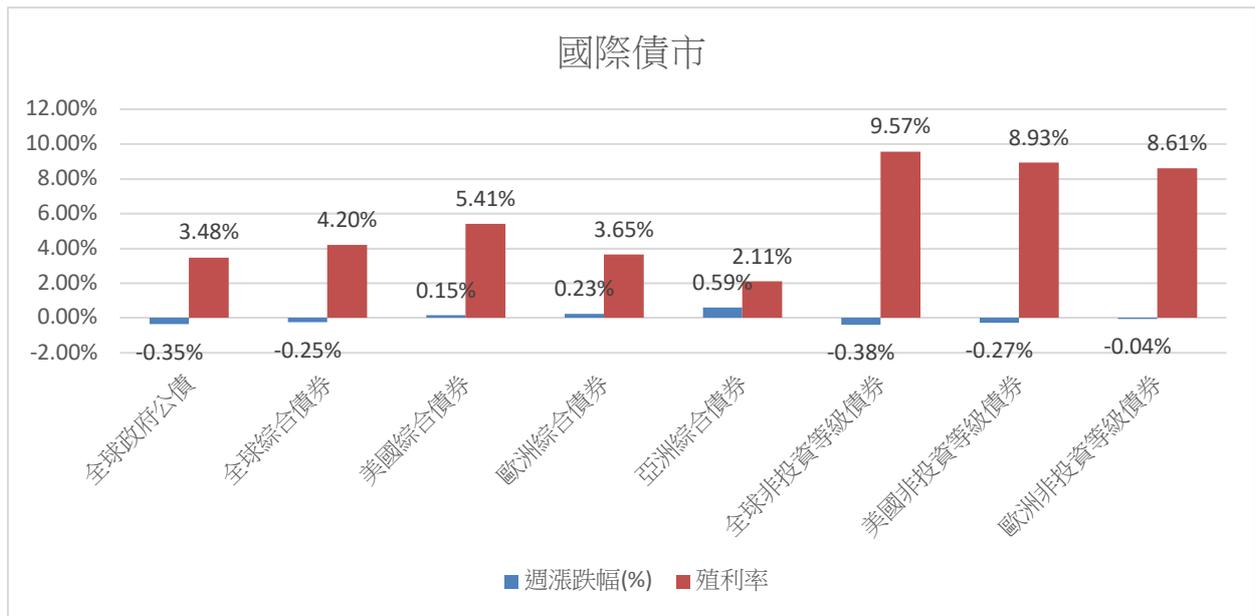
過去一週市場回顧



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

★ 美國將發布聯準會的會議紀要及耐久財訂單率，歐洲多國也將公布11月的PMI指數率

本週四美國將公布聯準會的會議紀要及耐久財訂單率，目前市場認為聯準會的升息活動已經結束，從芝商所的FedWatch工具也可以看出市場認為聯準會12月不會升息的機率為100%，不過相較之下，聯準會委員並沒有如此的樂觀，近期的聯準會委員大多都是出鷹派言論，認為還無法確信通膨已經控制住，且如果有需要的話聯準會還是會毫不猶豫的升息。因此投資人大多將下週的焦點著重於會議紀要上，希望能從聯準會的會議紀要上能揣測出聯準會目前的想法及下一步的動作。

此外，歐洲多個國家也將公佈11月的服務業、製造業、綜合PMI指數，從先前的PMI指數可以觀察出歐洲的經濟活動仍然相當疲弱，不論是服務業、製造業或是綜合指數都位於衰退區間，主因之一在於歐洲央行的快速升息，雖然目前歐洲央行的升息活動也將盡結束了，但高利率的問題依舊存在，因此預期歐洲的11月PMI指數將持續於衰退區間。

【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。