

國際投資市場週報

2023/11/20~11/24

美國正逢感恩節，交易量下降，國際股市上週大多溫和上漲，本週注意美國的PCE物價指數、核心PCE物價指數與歐洲的通膨數據

| 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 | 3,747.92 | -0.02% | 12.08% | 7.66% | 48.02% |
| 那斯達克指數 | 14,250.85 | 0.89% | 8.46% | 5.84% | 36.16% |
| 日本日經225指數 | 33,625.53 | 0.12% | 8.25% | 4.15% | 28.86% |
| 義大利FTSE MIB指數 | 29,432.30 | -0.22% | 6.74% | 4.85% | 24.15% |
| 台灣加權股價指數 | 17,287.42 | 0.46% | 5.99% | 3.08% | 22.28% |
| 標準普爾500指數 | 4,559.34 | 1.00% | 7.34% | 4.18% | 18.75% |
| 德國DAX指數 | 16,029.49 | 0.69% | 7.73% | 2.61% | 15.12% |
| 法國CAC指數 | 7,292.80 | 0.81% | 5.79% | 1.09% | 12.65% |
| 韓國KOSPI綜合指數 | 2,496.63 | 1.08% | 4.75% | -1.62% | 11.64% |
| 越南VN指數 | 1,095.61 | -0.51% | -0.93% | -7.88% | 8.79% |
| 印度BSE 30指數 | 65,970.04 | 0.27% | 2.17% | 1.10% | 8.43% |
| 道瓊工業指數 | 35,390.15 | 1.27% | 6.79% | 3.79% | 6.77% |
| 印尼雅加達綜合指數 | 7,009.63 | 0.46% | 2.98% | 1.60% | 2.32% |
| 英國金融時報指數 | 7,488.20 | -0.21% | 1.33% | 2.11% | 0.49% |
| 上海綜合 | 3,040.97 | -0.44% | 2.66% | -1.34% | -1.56% |
| 馬來西亞吉隆坡指數 | 1,453.92 | -0.46% | 1.27% | 0.64% | -2.78% |
| 新加坡海峽時報指數 | 3,094.81 | -0.96% | 0.35% | -2.70% | -4.81% |
| 滬深300 | 3,538.01 | -0.84% | 1.46% | -4.98% | -8.62% |
| 香港恆生指數 | 17,559.42 | 0.60% | 3.34% | -3.58% | -11.23% |
| 泰國SET指數 | 1,397.43 | -1.30% | 0.46% | -10.27% | -16.25% |

資料來源：CMoney，截至2023年11月24日

| 國際匯市 | 收盤價 | 1週 | 1個月 | 3個月 | 今年以來 |
|--------|----------|--------|--------|--------|---------|
| 美元指數 | 103.4000 | -0.50% | -2.70% | -0.56% | -0.12% |
| 歐元 | 1.0941 | 0.23% | 3.62% | 1.58% | 2.72% |
| 英鎊 | 1.2601 | 1.01% | 3.97% | 0.19% | 4.42% |
| 澳幣 | 0.6584 | 0.47% | 3.79% | 2.60% | -2.92% |
| 瑞士法郎 | 0.8823 | 0.21% | 2.23% | 0.42% | 4.85% |
| 日圓 | 149.5600 | -0.45% | 0.45% | -2.34% | -11.62% |
| 人民幣 | 7.1497 | 0.35% | 2.33% | 1.95% | -2.77% |
| 離岸人民幣 | 7.1490 | 0.27% | 2.55% | 2.09% | -3.26% |
| 新台幣 | 31.6610 | -0.03% | 2.40% | 0.57% | -3.01% |
| 印度盧比 | 83.3148 | 0.00% | -0.08% | -0.83% | -0.74% |
| 泰銖 | 35.3915 | -0.77% | 2.50% | -0.74% | -2.38% |
| 馬來西亞令吉 | 4.6845 | -0.34% | 2.00% | -0.79% | -5.96% |
| 俄羅斯盧布 | 89.2800 | -0.80% | 5.66% | 6.67% | -18.19% |
| 土耳其里拉 | 28.8731 | -0.37% | -2.37% | -8.07% | -35.17% |
| 波蘭羅提 | 3.9900 | -0.22% | 5.60% | 3.77% | 10.04% |
| 巴西雷亞爾 | 4.8983 | -0.76% | 1.02% | -0.48% | 7.92% |
| 墨西哥披索 | 17.1142 | 0.24% | 5.51% | -1.83% | 13.85% |
| 南非蘭特 | 18.8059 | -2.24% | 0.02% | -0.71% | -9.57% |

資料來源：CMoney，截至2023年11月24日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週二公布11月聯準會的會議紀要，內容指出通膨依舊高於2%的目標，短期內並沒有降息的可能，若通膨下降的情況不如預期，將會毫不猶豫的收緊貨幣政策，並且所有聯準會的決策者一致認為應該將限制性政策維持一段時間，直到通膨穩步邁向2%目標為止。而多數委員也認為勞動市場依然緊張，可能會成為通膨上行的風險，除此之外還有需求供給失衡、全球油市風險、商品價格跌幅有限與地緣政治緊張局勢等風險。近期的數據能明顯看出勞動市場正處於放緩的狀態，且這幾週油價也大幅的拉回，以巴衝突也沒有擴大的跡象，因此預期接下來的通膨將持續下降，聯準會也沒有再進一步升息的必要。

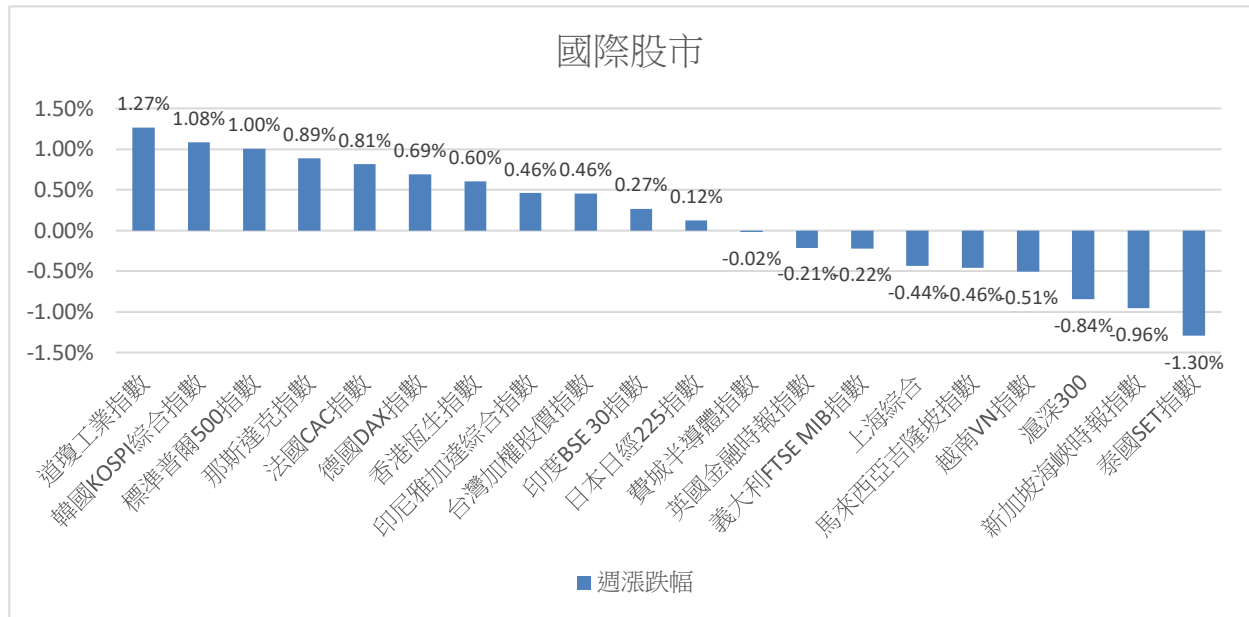
此外，歐元區、德國、英國與法國上週也公布11月的服務業、製造業PMI指數，結果顯示歐元區、德國、英國的數據優於預期，僅法國結果不如預期，但大多歐洲國家的服務業、製造業PMI指數仍處於衰退區間，唯一較亮眼的是英國的服務業PMI指數再度重返擴張區間，不過這可能引起英國央行的擔憂，主因是英國的通膨可能會由於服務業的好轉，導致服務業的價格上漲，再進一步引發通膨的上升，這可能使英國央行將利率維持在高檔更長一段時間。

過去一週經濟數據焦點：

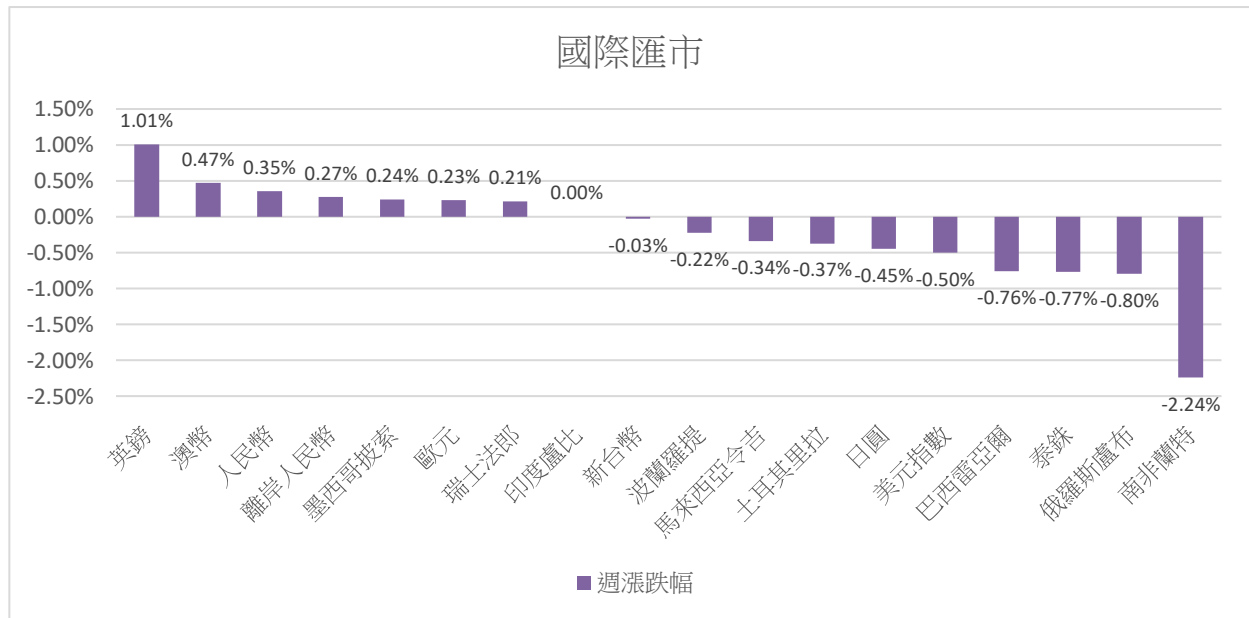
- 美國10月耐用品訂單率月減5.4%，減幅高於預估的3.1%，但低於9月的月增4%，創下近3個月來的新低。
- 美國11月密大消費者信心指數終值得61.3，高於預估的60.5，但低於10月的63.8，也創下近半年來的新低。
- 美國10月成屋銷售率月減4.1%，低於9月的月減2.2%。
- 美國11月標普全球服務業PMI初值為50.8，高於預估的50.4與10月的50.6，並創下近4個月來的新高；11月標普全球製造業PMI初值為49.4，低於預估的49.8與10月的50；而11月標普全球綜合PMI初值為50.7，與10月的50.7相同。
- 美國當週EIA原油庫存增加870.1萬桶，高於預估的增加116萬桶與上週的增加359.2萬桶，且已連續增加五週；而美國當週EIA汽油庫存增加74.9萬桶，高於預估的減少15萬桶與上週的減少154萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為20.9萬人，低於預估的22.5萬人與上週的23.3萬人，創下近4週以來的新高。
- 歐元區11月消費者信心初值為-16.9，高於預估的-17.6與10月的-17.8。
- 歐元區11月HCOB服務業PMI初值為48.2，高於預估的48.1與10月的47.8；11月HCOB製造業PMI初值為43.8，高於預估的43.4與10月的43.1，創下今年6月來的新高；而11月HCOB綜合PMI初值為47.1，亦高於預估的46.9與10月的46.5。
- 德國第三季GDP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GDP率終值年減0.4%，低於預估的年減0.3%與第二季的年增0%。
- 德國10月IFO商業景氣指數為87.3，低於預估的87.5，但高於9月的86.9，創下近4個月來的新高。
- 德國10月生產者物價指數率月減0.1%，符合預估的月減0.1%，且高於9月的月減0.2%；而10月生產者物價指數率年減11%，符合預估的年減11%，亦高於9月的年減14.7%。
- 德國10月HCOB服務業PMI初值為48.7，高於預估的48.5與9月的48.2；10月HCOB製造業PMI初值為42.3，高於預估的41.2與9月的40.8，創下近5個月來的新高；而10月HCOB綜合PMI初值為47.1，亦高於預估的46.5與9月的45.9。
- 英國11月標普全球服務業PMI初值為50.2，高於預估的49.5與10月的49.5，繼今年7月後再度返回擴張區間；11月標普全球製造業PMI初值為46.7，高於預估的45與10月的44.8，創下近5個月來的新高；而11月標普全球綜合PMI初值為50.1，亦高於預估的48.7與10月的48.7。
- 法國11月商業景氣指數為99，高於預估的98，並與10月的99相同。

- 法國11月HCOB服務業PMI初值為45.3，低於預估的45.6，但高於10月的45.2；11月HCOB製造業PMI初值為42.6，低於預估的43.1與10月的42.8，創下今年以來的新低；而11月HCOB綜合PMI初值為44.5，低於預估的45與10月的44.6。
- 台灣10月出口訂單率年減4.6%，高於預估的年減4.93%與9月的年減15.6%
- 台灣10月工業生產率年減2.32%，高於9月的年減6.72%，減幅創下今年以來的新低；而10月零售銷售率年增5.1%，低於9月的年增6%。
- 台灣10月失業率為3.41%，低於9月的3.44%。
- 日本10月消費者物價指數率月增0.7%，高於9月的月增0.3%；10月消費者物價指數率年增3.3%，亦高於9月的年增3%；而10月核心通膨年增2.9%，低於預估的年增3%，但高於9月的年增2.8%。
- 日本9月同步指標終值為114.7，符合預估的114.7，且高於8月的114.6，而9月領先指標終值為108.9，高於預估的108.7，但低於8月的109.2。

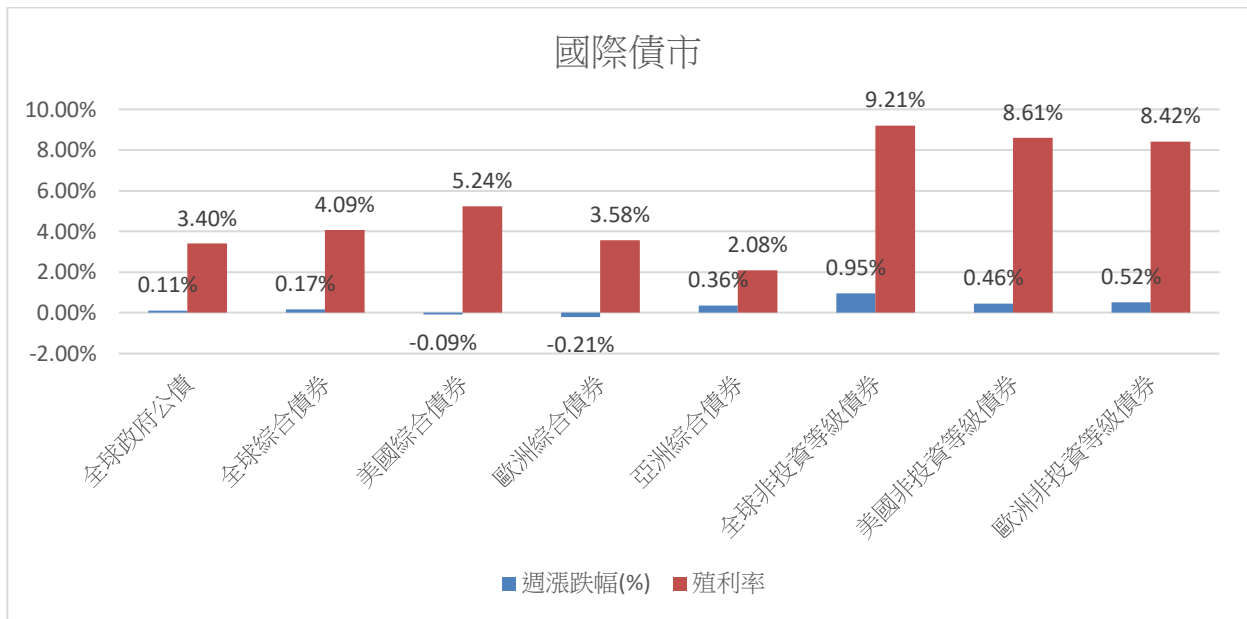
過去一週市場回顧



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PCE物價指數及核心PCE物價指數，歐洲各國也將公布11月的通膨數據

本週四美國將公布10月的PCE物價指數及核心PCE物價指數，目前市場預估10月的PCE物價指數率將年增3.1%，相較於於9月的3.4%有所下降；近期的經濟數據結果都將成為聯準會12月利率決議的依據，如10月核心PCE物價指數率結果符合預期，那將會成為2021年4月以來最慢的年增率，也會進一步降低聯準會升息的機會，不過其他數據的結果也可能左右聯準會的決定，因此仍須關注通膨數據、就業數據的結果。

此外，歐洲各國也將公布11月的通膨數據。目前來看無論是歐元區或是德國、法國的通膨數據預期都是下降的，其中很大的原因在於近期油價的下跌，而歐洲經濟活動的疲弱也是主因之一，需要注意的是，在本週四石油輸出國組織及盟友將進行石油會議，該組織致力於將石油價格穩定在80到100美元之間，因此有很大的可能會擴大減產，到時可能會到通膨下降的目標造成壓力。

【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。