

投資市場日報

2023年11月30日

美國秋季經濟成長放緩，聯準會鷹鴿交錯，國際股市大多下跌

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
費城半導體指數	3,753.36	0.94%	0.22%	16.31%	3.41%	48.23%
那斯達克指數	14,258.49	-0.16%	-0.05%	12.78%	2.26%	36.23%
日本日經225指數	33,321.22	-0.26%	-0.39%	7.52%	3.40%	27.69%
義大利FTSE MIB指數	29,688.45	1.06%	1.83%	8.80%	2.76%	25.23%
台灣加權股價指數	17,370.56	0.17%	0.35%	7.66%	4.49%	22.87%
標準普爾500指數	4,550.58	-0.09%	-0.13%	10.52%	1.18%	18.52%
德國DAX指數	16,166.45	1.09%	1.31%	10.07%	1.48%	16.11%
韓國KOSPI綜合指數	2,519.81	-0.08%	0.32%	9.42%	-1.27%	12.67%
法國CAC指數	7,267.64	0.24%	0.10%	6.95%	-1.43%	12.26%
印度BSE 30指數	66,901.91	1.10%	1.33%	4.89%	2.81%	9.96%
越南VN指數	1,102.80	0.67%	-0.99%	3.98%	-8.44%	9.50%
道瓊工業指數	35,430.42	0.04%	0.45%	9.29%	1.66%	6.89%
印尼雅加達綜合指數	7,036.09	-0.07%	1.87%	4.10%	1.12%	2.71%
英國金融時報指數	7,423.46	-0.43%	-0.62%	1.81%	-0.56%	-0.38%
上海綜合	3,021.69	-0.56%	-0.72%	0.13%	-3.64%	-2.19%
馬來西亞吉隆坡指數	1,446.07	-0.13%	-0.67%	0.29%	-0.58%	-3.30%
新加坡海峽時報指數	3,084.70	0.61%	-0.97%	0.75%	-4.29%	-5.12%
滬深300	3,488.31	-0.86%	-1.58%	-2.08%	-7.96%	-9.90%
香港恆生指數	16,993.44	-2.08%	-4.18%	-2.33%	-8.06%	-14.09%
泰國SET指數	1,387.69	-0.98%	-1.87%	-0.04%	-11.55%	-16.84%

國際匯市	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	102.8500	0.10%	-1.03%	-3.48%	-0.66%	-0.65%
新台幣	31.2633	-0.03%	0.91%	3.73%	1.91%	-1.75%
人民幣	7.1310	-0.09%	0.14%	2.62%	2.26%	-2.52%
歐元	1.0973	-0.10%	0.54%	3.95%	0.99%	3.02%
日圓	147.0200	0.15%	1.49%	1.64%	-0.44%	-10.17%
英鎊	1.2695	-0.01%	1.42%	4.93%	0.41%	5.21%
澳幣	0.6621	-0.12%	0.76%	4.17%	2.40%	-2.37%
瑞士法郎	0.8735	0.17%	1.17%	3.27%	0.46%	5.91%
印度盧比	83.2980	0.08%	0.08%	0.00%	-0.83%	-0.66%
泰銖	34.7990	-0.17%	1.34%	3.57%	0.91%	-0.73%
馬來西亞令吉	4.6730	-0.43%	0.20%	1.96%	-0.61%	-5.72%
俄羅斯盧布	88.7000	-0.18%	0.00%	4.84%	8.37%	-17.68%
土耳其里拉	28.9487	-0.12%	-0.43%	-2.37%	-7.72%	-35.34%
波蘭羅提	3.9585	-0.13%	1.23%	5.96%	3.35%	10.91%
巴西雷亞爾	4.9060	-0.38%	-0.29%	2.75%	-0.91%	7.76%
墨西哥披索	17.2886	-0.55%	-0.67%	4.27%	-3.10%	12.70%
南非蘭特	18.7348	-0.71%	0.32%	0.32%	-0.63%	-9.22%

資料來源：CMoney，截至2023年11月29日

一、美國

週三(11/29)道瓊工業指數漲0.04%(+13.44點)，標普500、那斯達克指數跌0.09%(-4.31點)及0.16%(-23.27點)，美國10年公債利率由4.34%下降至4.27%，美元指數走高0.1%，來到102.85。

週三公布的聯準會最新褐皮書揭露出今年秋季美國經濟成長放緩，全國各地的商業活動成長緩慢或下降，消費者活動則受到耐久財購買量的下降和價格敏感度提高而降溫，而聯準會官員則是釋出鷹鴿交錯的言論，促使週三的美國股市走勢震盪，最終週二美國股市漲跌互見，道瓊工業指數漲0.04%，標普500、那斯達克指數跌0.09%、0.16%，費城半導體指數也漲0.94%。

標普500指數主要類股逾半上漲，不動產、金融、原物料、工業、健康照護、科技漲0.01%至0.73%，非必需消費、公用事業、必需消費、能源跌0.35%至0.88%，通訊服務則跌1.11%。

道瓊成分股逾半收高。Salesforce漲2.41%，英特爾漲1.61%，高盛漲1.6%，沃爾瑪跌1.61%，雪佛龍跌1.1%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌0.48%，Meta跌2%，蘋果跌0.54%，Alphabet跌1.61%，微軟跌1.01%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/29 美國第三季GDP率終值	5.2%	5%	2.1%
11/29 美國第三季核心PCE物價指數率終值	2.3%	2.4%	3.7%
11/29 美國當週EIA原油庫存變化	1.609M	-0.933M	8.701M
11/29 美國當週EIA汽油庫存變化	1.764M	0.229M	0.749M
11/28 美國11月CB信心指數	102	101	99.1
11/28 美國9月房價指數率(月)	0.6%	0.4%	0.7%
11/28 美國9月房價指數率(年)	6.1%	--	5.8%
11/27 美國10月新屋銷售	0.679M	0.721M	0.719M
11/27 美國10月新屋銷售率(月)	-5.6%	--	8.6%
11/24 美國11月標普全球服務業PMI初值	50.8	50.4	50.6
11/24 美國11月標普全球製造業PMI初值	49.4	49.8	50

11/24 美國11月標普全球綜合PMI初值	50.7	--	50.7
11/22 美國10月耐用品訂單率(月)	-5.4%	-3.1%	4%
11/22 美國11月密大消費者信心指數終值	61.3	60.5	63.8
11/22 美國當週初請失業金人數	209K	225K	233K
11/21 美國10月成屋銷售率(月)	-4.1%	--	-2.2%
11/17 美國10月營建許可	1.487M	1.45M	1.471M
11/17 美國10月新屋開工率(月)	1.9%	--	7%
11/16 美國10月工業生產率(月)	-0.6%	-0.3%	0.1%
11/16 美國10月工業生產率(年)	-0.7%	--	-0.2%
11/16 美國11月費城聯儲製造業指數	-5.9	-9	-9
11/15 美國10月生產者物價指數率(月)	-0.5%	0.1%	0.5%
11/15 美國10月生產者物價指數率(年)	1.3%	1.9%	2.2%
11/15 美國10月零售銷售率(月)	-0.1%	-0.3%	0.7%
11/15 美國10月零售銷售率(年)	2.5%	--	4.1%
11/15 美國9月商業庫存率(月)	0.4%	0.4%	0.4%
11/14 美國10月消費者物價指數率(月)	0%	0.1%	0.4%
11/14 美國10月消費者物價指數率(年)	3.2%	3.3%	3.7%
11/14 美國10月核心通膨率(月)	0.2%	0.3%	0.3%
11/14 美國10月核心通膨率(年)	4%	4.1%	4.1%
11/8 美國9月批發庫存率(月)	0.2%	0%	-0.1%
11/8 美國9月消費者信貸變化	9.06B	10B	-15.63B
11/7 美國9月進口	322.7B	--	314.3B
11/7 美國9月出口	261.1B	--	256B
11/7 美國9月貿易順逆差	-61.5B	-59.9B	-58.3B
11/3 美國9月非農就業人口變化	150K	180K	336K
11/3 美國9月失業率	3.9%	3.8%	3.8%
11/3 美國9月ISM服務業PMI	51.8	53	53.6
11/2 美國聯準會利率決策	5.5%	5.5%	5.5%
11/1 美國10月ADP就業人口變化	113K	150K	89K
11/1 美國10月ISM製造業PMI	46.7	49	49
11/1 美國10月ISM製造業價格指數	45.1	45	43.8
11/1 美國10月ISM製造業就業指數	46.8	50.3	51.2
11/1 美國9月營建支出率(月)	0.4%	0.4%	0.5%

10/27 美國9月個人消費支出物價指數率(月)	0.7%	0.3%	0.4%
10/27 美國9月個人消費支出物價指數率(年)	3.4%	3.4%	3.4%
10/27 美國9月核心PCE物價指數率(月)	0.3%	0.3%	0.1%
10/27 美國9月核心PCE物價指數率(年)	3.7%	3.7%	3.8%

二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數漲0.45%，德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲1.09%、0.24%、1.06%，英國FTSE100指數跌0.43%。

在聯準會褐皮書揭露後，投資人大多認為聯準會會在明年上半年降息，激勵週三的歐洲股市走勢強勁，最終週三歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多上漲，不動產、科技漲1.53%、1.14%，景氣循環消費、工業、金融、健康照護、公用事業、原物料漲0.09%至0.86%，能源、必需消費則跌0.3%、1.15%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/29 歐元區11月消費者信心終值	-16.9	-16.9	-17.9
11/29 歐元區11月經濟景氣指數	93.8	93.7	93.5
11/29 歐元區11月工業景氣指數	-9.5	-8.9	-9.2
11/23 歐元區11月HCOB服務業PMI初值	48.2	48.1	47.8
11/23 歐元區11月HCOB製造業PMI初值	43.8	43.4	43.1
11/23 歐元區11月HCOB綜合PMI初值	47.1	46.9	46.5
11/17 歐元區10月核心通膨率終值(年)	4.2%	4.2%	4.5%
11/17 歐元區10月消費者物價指數終值(月)	0.1%	0.1%	0.3%
11/17 歐元區10月消費者物價指數終值(年)	2.9%	2.9%	4.3%
11/15 歐元區9月貿易順逆差	10B	--	6.7B
11/15 歐元區10月工業生產率(月)	-1.1%	-1%	0.6%
11/15 歐元區10月工業生產率(年)	-6.9%	-6.3%	-5.1%
11/14 歐元區第三季GDP率終值(季)	-0.1%	-0.1%	0.1%
11/14 歐元區第三季GDP率終值(年)	0.1%	0.1%	0.5%
10/14 歐元區11月ZEW經濟景氣指數	13.8	6.1	2.3
11/8 歐元區9月零售銷售率(月)	-0.3%	-0.2%	-1.2%

11/8 歐元區9月零售銷售率(年)	-2.9%	-3.1%	-2.1%
10/2 歐元區8月失業率	6.5%	6.4%	6.4%
10/26 歐洲央行利率決議	4.5%	4.5%	4.5%
11/29 德國11月消費者物價指數率初值(月)	-0.4%	-0.2%	0.3%
11/29 德國11月消費者物價指數率初值(年)	3.2%	3.5%	3.8%
11/28 德國12月Gfk消費者信心指數	-27.8	-27.9	-28.1
11/24 德國第三季GDP率終值(季)	-0.1	-0.1%	0.1%
11/24 德國第三季GDP率終值(年)	-0.4	-0.3%	0%
11/24 德國10月IFO商業景氣指數	87.3	87.5	86.9
11/23 德國11月HCOB服務業PMI初值	48.7	48.5	48.2
11/23 德國11月HCOB製造業PMI初值	42.3	41.2	40.8
11/23 德國11月HCOB綜合PMI初值	47.1	46.5	45.9
11/20 德國10月生產者物價指數率(月)	-0.1%	-0.1%	-0.2%
11/20 德國10月生產者物價指數率(年)	-11%	-11%	-14.7%
11/14 德國11月ZEW經濟景氣指數	9.8	5	-1.1
11/3 德國9月出口率(月)	-2.4%	-1.1%	-1.2%
11/3 德國9月進口率(月)	-1.7%	0.5%	-0.4%
11/3 德國9月貿易順逆差	16.5B	16.3B	16.6B
11/2 德國10月失業率	5.8%	5.8%	5.7%
10/31 德國9月銷售零售率(月)	-0.8%	0.5%	-1.2%
10/31 德國9月銷售零售率(年)	-4.3%	-4%	-2.3%
11/23 英國11月標普全球服務業PMI初值	50.5	49.5	49.5
11/23 英國11月標普全球製造業PMI初值	46.7	45	44.8
11/23 英國11月標普全球綜合PMI初值	50.1	48.7	48.7
11/17 英國10月零售銷售率(月)	-2.4%	0.3%	-0.9%
11/17 英國10月零售銷售率(年)	-2.7%	-1.5%	--1%
11/15 英國10月消費者物價指數率(月)	0%	0.1%	0.5%
11/15 英國10月消費者物價指數率(年)	4.6%	4.8%	6.7%
11/15 英國10月核心通膨率(年)	5.7%	5.8%	6.1%
11/14 英國9月失業率	4.2%	4.3%	4.2%
11/14 英國8月就業人口變化	54K	-198K	-82K
11/10 英國第三季GDP率初值(年)	0.6%	0.5%	0.6%

11/10 英國9月GDP率(年)	1.3%	1%	0.5%
11/10 英國9月貿易順逆差	-1.574B	--	-3.415B
11/10 英國9月工業生產率(年)	1.5%	1.1%	1.3%
11/10 英國9月建築業生產率(年)	2.8%	2.7%	2.3%
11/10 英國9月製造業生產率(年)	3%	3.1%	2.8%
11/2 英國央行利率決策	5.25%	5.25%	5.25%
11/28 法國11月消費者信心指數	87	84	84
11/23 法國11月HCOB服務業PMI初值	45.3	45.6	45.2
11/23 法國11月HCOB製造業PMI初值	42.6	43.1	42.8
11/23 法國11月HCOB綜合PMI初值	44.5	45	44.6
11/23 法國11月商業景氣指數	99	98	99
11/15 法國10月消費者物價指數率終值(月)	0.1%	0.1%	-0.5%
11/15 法國10月消費者物價指數率終值(年)	4%	4%	4.9%
11/15 法國第三季失業率	7.4%	7.3%	7.2%
11/8 法國9月進口	58.048B	--	58.862B
11/8 法國9月出口	49.132B	--	50.532B
11/8 法國9月貿易順逆差	-8.917B	-8.1B	-8.202B

三、亞洲

週三台灣加權、印度BSE Sensex指數漲0.17%、1.1%，日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數跌0.26%、0.08%、0.56%、0.86%、2.08%。東南亞主要股市逾半下跌，越南、新加坡股市漲0.67%、0.61%，泰國、馬來西亞、印尼股市跌0.98%、0.13%、0.07%。

昨日聯準會委員釋出鴿派言論，激勵週二的美國股市震盪收紅，不過週三的亞洲市場地區股市大多走勢疲軟，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終亞洲主要指數大多下跌。

週二美國股市在鴿派言論下小幅上漲，激勵週三的台灣加權指數開盤後走高，最高來到17,441點，隨後出現獲利了解賣壓使指數一路緩跌並由紅翻黑，12點過後台積電出現買單拉抬，幫助指數再度翻紅至收盤，其中AI類股、被動元件成為今日撐盤要角。最終台灣加權指數漲29點，收在17,370點。類股大多下跌，電腦週邊、電子零組件、電子通路漲超過1%，數位雲端、光電、資訊服務、通信網路、電子、食品、機電、居家生活、半

導體、運動休閒、生技醫療漲0.07%至0.85%；弱勢股方面，水泥、水泥窯、汽車、電器電纜、營建、玻璃陶瓷跌超過0.5%，航運則跌1.04%。

中國多家銀行預料將密集邀集建商交流座談，可能是為後續融資支持做準備，擬定建商「白名單」，不過此舉似乎不受投資人青睞，導致週三的中國股市走勢疲軟，最終上證、滬深300指數跌0.56%、0.86%，恆生指數由地產股領跌重挫2.08%，並跌破17,000點。產業板塊方面，拼多多概念股逆勢大漲、半導體全天活躍，房地產類股繼續調整、近期急漲的汽車整車、中藥跌幅居前。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/28 台灣第三季GDP率終值(年)	2.32%	2.32%	1.36%
11/23 台灣10月工業生產率	-2.32%	--	-6.72%
11/23 台灣10月零售銷售率	5.1%	--	6.9%
11/22 台灣10月失業率	3.41%	--	3.44%
11/20 台灣10月出口訂單率(年)	-4.6%	-4.93%	-15.6%
11/7 台灣10月消費者物價指數率(月)	0.33%	--	0.34%
11/7 台灣10月消費者物價指數率(年)	3.05%	2.75%	2.93%
11/7 台灣10月進口率(年)	-12.3%	-14.55%	-12.2%
11/7 台灣10月出口率(年)	-4.5%	1.05%	3.4%
11/7 台灣10月貿易順逆差	5.77B	8.75B	10.32B
11/1 台灣10月標普全球製造業PMI	47.6	--	46.4
9/21 台灣央行利率決議	1.875%	1.875%	1.875%
11/16 中國10月房價指數率(年)	-0.1%	--	-0.1%
11/15 中國10月失業率	5%	--	5%
11/15 中國10月工業生產率(年)	4.6%	4.4%	4.5%
11/15 中國10月零售銷售率(年)	7.6%	7%	5.5%
11/9 中國10月消費者物價指數率(月)	-0.1%	0%	0.2%
11/9 中國10月消費者物價指數率(年)	-0.2%	-0.1%	0%
11/9 中國10月生產者物價指數率(年)	-2.6%	-2.7%	-2.5%
11/7 中國10月進口率(年)	3%	-4.8%	-6.2%
11/7 中國10月出口率(年)	-6.4%	-3.3%	-6.2%
11/7 中國10月貿易順逆差	56.53B	82B	77.71B
11/3 中國10月財新服務業PMI	50.4	--	50.2

11/3 中國10月財新綜合PMI	50	--	50.9
11/1 中國10月財新製造業PMI	49.5	50.8	50.6
10/31 中國10月官方製造業PMI	49.5	50.2	50.2
10/31 中國10月NBS非製造業PMI	50.6	51.8	51.7
10/31 中國10月NBS綜合PMI	50.7	--	52
10/18 中國第三季GDP增長率(年)	4.9%	4.4%	6.3%
11/24 日本10月消費者物價指數率(月)	0.7%	--	0.3%
11/24 日本10月消費者物價指數率(年)	3.3%	--	3%
11/24 日本10月核心通膨率(年)	2.9%	3%	2.8%
11/24 日本9月同步指標終值	114.7	114.7	114.6
11/24 日本9月領先指標終值	108.9	108.7	109.2
11/16 日本10月進口率(年)	-12.5%	-12.2%	-16.6%
11/16 日本10月出口率(年)	1.6%	1.2%	4.3%
11/16 日本10月貿易順逆差	-662.5B	-735.7B	72.1B
11/15 日本第三季GDP初值(季)	-0.5%	-0.1%	1.1%
11/15 日本第三季GDP初值(年)	-2.1%	-0.6%	4.5%
11/15 日本9月工業生產率終值(月)	0.5%	0.2%	-0.7%
11/15 日本9月工業生產率終值(年)	-4.4%	-4.6%	-4.4%
11/13 日本10月生產者物價指數(月)	-0.4%	0%	-0.2%
11/13 日本10月生產者物價指數(年)	0.8%	0.9%	2.2%
11/6 日本10月Jibun Bank服務業PMI終值	51.6	51.1	53.8
11/6 日本10月Jibun Bank綜合PMI終值	50.5	--	52.1
11/2 日本10月Jibun Bank製造業PMI終值	48.7	48.5	48.5
10/31 日本央行利率決策	-0.1%	-0.1%	-0.1%
10/31 日本9月失業率	2.6%	2.6%	2.7%
10/31 日本9月零售銷售率(月)	-0.1%	--	0.1%
10/31 日本9月零售銷售率(年)	5.8%	5.9%	7%

四、國際油價

紐約油價漲1.9%，走高至77.86美元；布蘭特油價漲1.7%，走高至83.1美元。雖然美國的原油庫存意外的增加，但投資人對石油輸出國家組織和結盟油國會議仍有期待，促使週三的兩大國際油價走高。

基金名稱	淨值日期	淨值	單日漲跌	單日漲跌幅
台中銀大發基金	11/29	52.77	0.52	1.00%
台中銀數位時代基金	11/29	67.26	0.17	0.25%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	11/28	11.63	-0.07	-0.60%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	11/28	9.32	-0.03	-0.32%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	11/28	17.8394	-0.0619	-0.35%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	11/28	10.1276	-0.0163	-0.16%
台中銀萬保貨幣市場基金	11/29	12.2475	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	11/28	10.2471	-0.0184	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	11/28	10.0817	-0.0181	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	11/28	10.2470	-0.0184	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	11/28	10.0806	-0.0181	-0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	11/28	10.3535	0.0006	0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	11/28	10.1868	0.0006	0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	11/28	10.3531	0.0006	0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	11/28	10.1881	0.0007	0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	11/28	9.2286	0.0215	0.23%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	11/28	9.0813	0.0211	0.23%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	11/28	9.2284	0.0215	0.23%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	11/28	9.0816	0.0212	0.23%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	11/29	16.18	0.19	1.19%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	11/29	15.12	0.18	1.20%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	11/29	16.19	0.18	1.12%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	11/29	15.12	0.18	1.20%

資料來源：CMoney · 台中銀投信

【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。