

投資市場日報

2023年12月1日

美國、歐洲通膨持續下降，但聯準會放鷹，國際股市大多上漲

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	3,724.58	-0.77%	-0.54%	16.93%	2.21%	47.09%
那斯達克指數	14,226.22	-0.23%	-0.28%	11.23%	1.48%	35.92%
日本日經225指數	33,486.89	0.50%	0.10%	9.09%	3.57%	28.33%
義大利FTSE MIB指數	29,737.38	0.16%	1.72%	8.77%	2.84%	25.44%
台灣加權股價指數	17,433.85	0.36%	0.81%	7.95%	4.27%	23.31%
標準普爾500指數	4,567.80	0.38%	0.25%	9.62%	1.17%	18.97%
德國DAX指數	16,215.43	0.30%	1.38%	10.19%	2.04%	16.46%
韓國KOSPI綜合指數	2,535.29	0.61%	0.81%	9.73%	-1.01%	13.36%
法國CAC指數	7,310.77	0.59%	0.45%	7.12%	-0.73%	12.93%
印度BSE 30指數	66,988.44	0.13%	1.47%	4.49%	2.92%	10.10%
越南VN指數	1,094.13	-0.79%	0.52%	4.96%	-9.81%	8.64%
道瓊工業指數	35,950.89	1.47%	1.92%	9.18%	3.04%	8.46%
印尼雅加達綜合指數	7,080.74	0.63%	1.09%	5.12%	1.64%	3.36%
英國金融時報指數	7,453.75	0.41%	-0.40%	1.72%	-0.27%	0.03%
上海綜合	3,029.67	0.26%	-1.05%	0.27%	-3.43%	-1.93%
馬來西亞吉隆坡指數	1,452.74	0.46%	-0.04%	0.94%	0.06%	-2.86%
新加坡海峽時報指數	3,072.99	-0.38%	-1.25%	0.28%	-4.57%	-5.48%
滬深300	3,496.20	0.23%	-1.83%	-2.44%	-7.72%	-9.70%
香港恆生指數	17,042.88	0.29%	-4.85%	-2.09%	-7.79%	-13.84%
泰國SET指數	1,380.18	-0.54%	-1.88%	-1.12%	-12.46%	-17.29%

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	103.5000	0.71%	-0.40%	-2.47%	0.33%	-0.02%
新台幣	31.3710	-0.34%	0.82%	3.57%	1.56%	-2.09%
人民幣	7.1363	-0.07%	0.24%	2.55%	1.78%	-2.59%
歐元	1.0893	-0.52%	-0.14%	3.11%	0.34%	2.27%
日圓	148.0100	-0.59%	1.05%	2.27%	-1.74%	-10.70%
英鎊	1.2631	-0.49%	0.80%	3.94%	-0.42%	4.68%
澳幣	0.6609	-0.40%	0.73%	4.31%	2.02%	-2.55%
瑞士法郎	0.8745	-0.57%	0.83%	4.10%	1.27%	5.78%
印度盧比	83.3465	0.08%	0.00%	-0.08%	-0.74%	-0.74%
泰銖	35.3135	-0.74%	0.46%	2.72%	-0.74%	-2.18%
馬來西亞令吉	4.6595	0.02%	0.52%	2.38%	-0.36%	-5.45%
俄羅斯盧布	89.9750	-0.54%	-1.42%	3.16%	7.14%	-18.85%
土耳其里拉	28.9073	-0.20%	-0.12%	-2.01%	-7.54%	-35.25%
波蘭羅提	3.9956	-0.19%	-0.01%	6.02%	3.63%	9.88%
巴西雷亞爾	4.9210	0.19%	-0.39%	1.96%	0.40%	7.43%
墨西哥披索	17.3942	-0.09%	-1.52%	3.20%	-1.44%	12.02%
南非蘭特	18.8634	0.40%	-0.11%	-1.14%	-0.26%	-9.85%

資料來源：CMoney，截至2023年11月30日

一、美國

週四(11/30)道瓊工業、標普500指數漲1.47%(+520.47點)及0.38%(+17.22點)，那斯達克指數跌0.23%(-32.27點)，美國10年公債利率由4.27%上升至4.37%，美元指數走高0.71%，來到103.5。

美國商務部週四公布PCE物價指數年增3.0%，創下2021年3月以來最慢增速，而核心PCE指數年增3.5%，符合市場預期，與前期相比也有所下降，且上週續領失業金人數升至2021年年底來新高，進一步證明就業市場正在降溫，但同時聯準會官員也釋出相對鷹派的言論，使市場的樂觀情緒削減，促使週四的美國股市走勢不一，最終週四美國股市漲跌互見，道瓊工業、標普500指數漲1.47%、0.38%，那斯達克指數跌0.23%，費城半導體指數也跌0.77%。

標普500指數主要類股大多上漲，健康照護、工業、金融漲超過1%，原物料、必需消費、不動產、能源、公用事業漲0.41%至0.96%，科技、非必需消費、通訊服務則跌0.08%至1.01%。

道瓊成分股逾半走升。Salesforce大漲9.36%，聯合健康漲3.36%，波音漲3.21%，美國運通漲1.99%，英特爾跌0.53%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌0.18%，Meta跌1.52%，蘋果漲0.29%，Alphabet跌1.82%，微軟跌0.03%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/30 美國10月PCE物價指數率(月)	0.2%	0.2%	0.3%
11/30 美國10月PCE物價指數率(年)	3%	3%	3.4%
11/30 美國10月核心PCE物價指數率(月)	0%	0.1%	0.4%
11/30 美國10月核心PCE物價指數率(年)	3.5%	3.5%	3.7%
11/30 美國當週初請失業金人數	218K	220K	209K
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
11/21 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%

二、歐洲

週四泛歐Stoxx 600指數漲0.55%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.41%、0.3%、0.59%、0.16%。

歐洲與美國的通膨數據持續下降，使投資人更加確信降息的時間會比預期的還要快，激勵週四的歐洲股市走勢強勁，最終週四歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多上漲，能源、金融、公用事業、健康照護、必需消費、景氣循環消費、工業、原物料漲0.18%至0.89%，科技、不動產則跌0.09%、0.57%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/30 歐元區11月核心通膨率初值(年)	3.6%	3.9%	4.2%
11/30 歐元區11月消費者物價指數初值(月)	-0.5%	--	0.1%
11/30 歐元區11月消費者物價指數初值(年)	2.4%	2.7%	2.9%
11/30 歐元區10月失業率	6.5%	6.5%	6.5%
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
11/15 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%
10/26 歐洲央行利率決議	4.5%	4.5%	4.5%
11/30 德國10月銷售零售率(月)	1.1%	0.4%	-0.8%
11/30 德國10月銷售零售率(年)	-0.1%	-2%	-4.3%
11/30 德國11月失業率	5.9%	5.8%	5.8%
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
11/23 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%
11/30 法國11月消費者物價指數率初值(月)	-0.2%	--	0.1%
11/30 法國11月消費者物價指數率初值(年)	3.4%	--	4%
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

週四台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數漲0.36%、0.5%、0.61%、0.26%、0.23%、0.29%、0.13%。東南亞主要股市逾半下跌，馬來西亞、印尼股市漲0.46%、0.63%，泰國、越南、新加坡股市跌0.54%、0.79%、0.38%。

週三美國公布的褐皮書揭露出美國經濟成長將放緩，加上聯準會鷹鴿交錯，導致週二的美國股市漲跌互見，不過週四的亞洲市場地區股市大多走勢強勁，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上漲。

週三美國股市漲跌不一，促使週四的台灣加權指數開盤後於平盤上下呈現震盪走勢至收盤，最後一盤因MSCI調整而出現1252億元巨量，幫助指數收在當日高點，其中台積電尾盤急拉為指數收高的主因。最終台灣加權指數漲63點，收在17,433點。類股大多上漲，綠能環保、水泥、其他、水泥窯、食品、金融、數位雲端、電子通路、資訊服務、造紙、油電燃氣、觀光、汽車漲超過0.5%；弱勢股方面，通信網路、鋼鐵、其他電子、生技醫療、塑化、居家生活、橡膠、塑膠、電器電纜漲0.03%至0.73%。

週四中國公布11月官方製造業為49.4，低於預估的49.7與10月的49.5，連續兩個月陷入萎縮區間，而非製造業PMI也降至50.2，也比預期與前值還低，顯示經濟復甦動能疲弱，不過也讓投資人更加確信政府會提出更多的支持措施，促使週四的中國股市走勢偏強，最終上證、滬深300指數漲0.26%、0.23%，恆生指數也漲0.29%。產業板塊方面，旅遊酒店類股大漲，醫藥、零售、食品飲料、券商、石油、電力、釀酒、銀行等族群均上揚，汽車、半導體、化工、有色、煤炭等類股走低。

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%
11/30 中國11月NBS製造業PMI	49.4	49.7	49.5
11/30 中國11月NBS非製造業PMI	50.2	--	50.6
11/30 中國11月NBS綜合PMI	50.4	--	50.7
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
10/18 中國第三季GDP成長率(年)	4.9%	4.4%	6.3%
11/30 日本10月零售銷售率(月)	-1.6%	--	-0.1%
11/30 日本10月零售銷售率(年)	4.2%	5.9%	6.2%
11/30 日本10月工業生產率初值(月)	1%	0.8%	0.5%
11/30 日本10月工業生產率初值(年)	0.9%	--	-4.4%
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%
11/13 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%

四、國際油價

紐約油價跌2.44%，走低至75.96美元；布蘭特油價跌0.32%，走低至82.83美元。石油輸出國組織與夥伴國週四出乎意料的同意每日額外100萬桶的石油減產，但只有阿拉伯單獨的聲明中承諾將擴大減產，讓投資人對沒有全面的減產感到失望，促使週四的兩大國際油價由漲轉跌。

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	11/30	53.04	0.27	0.51%
台中銀數位時代基金	11/30	67.30	0.04	0.06%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	11/29	11.54	-0.09	-0.77%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	11/29	9.30	-0.02	-0.21%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	11/29	17.7903	-0.0491	-0.28%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	11/29	10.1613	0.0337	0.33%
台中銀萬保貨幣市場基金	11/30	12.2479	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	11/29	10.1903	-0.0568	-0.55%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	11/29	10.0258	-0.0559	-0.55%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	11/29	10.1902	-0.0568	-0.55%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	11/29	10.0247	-0.0559	-0.55%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	11/29	10.3589	0.0054	0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	11/29	10.1921	0.0053	0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	11/29	10.3585	0.0054	0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	11/29	10.1933	0.0052	0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	11/29	9.2399	0.0113	0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	11/29	9.0925	0.0112	0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	11/29	9.2397	0.0113	0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	11/29	9.0928	0.0112	0.12%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	11/30	16.09	-0.09	-0.56%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	11/30	15.03	-0.09	-0.60%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	11/30	16.10	-0.09	-0.56%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	11/30	15.03	-0.09	-0.60%

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。