

投資市場日報

2023年12月4日

美國ISM數據不佳，但鮑爾暗示升息已結束，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	3,738.27	0.37%	-0.26%	13.59%	1.51%	47.63%
那斯達克指數	14,305.03	0.55%	0.38%	9.52%	1.95%	36.67%
日本日經225指數	33,431.51	-0.17%	-0.58%	5.79%	2.20%	28.12%
義大利FTSE MIB指數	29,928.45	0.64%	1.69%	6.94%	4.46%	26.24%
台灣加權股價指數	17,438.35	0.03%	0.87%	8.73%	4.77%	23.35%
標準普爾500指數	4,594.63	0.59%	0.77%	8.42%	1.75%	19.67%
德國DAX指數	16,397.52	1.12%	2.30%	9.88%	3.52%	17.77%
法國CAC指數	7,346.15	0.48%	0.73%	5.96%	0.68%	13.48%
韓國KOSPI綜合指數	2,505.01	-1.19%	0.34%	8.84%	-2.29%	12.01%
印度BSE 30指數	67,481.19	0.74%	2.29%	6.12%	3.20%	10.91%
越南VN指數	1,102.16	0.73%	0.60%	6.01%	-9.96%	9.44%
道瓊工業指數	36,245.50	0.82%	2.42%	8.93%	4.04%	9.35%
印尼雅加達綜合指數	7,059.91	-0.29%	0.72%	6.29%	1.18%	3.06%
英國金融時報指數	7,529.35	1.01%	0.55%	2.55%	0.87%	1.04%
上海綜合	3,031.64	0.06%	-0.31%	0.28%	-3.24%	-1.87%
馬來西亞吉隆坡指數	1,456.38	0.25%	0.17%	1.47%	-0.48%	-2.62%
新加坡海峽時報指數	3,090.31	0.56%	-0.15%	0.44%	-4.42%	-4.95%
滬深300	3,482.88	-0.38%	-1.56%	-2.47%	-8.14%	-10.04%
香港恆生指數	16,830.30	-1.25%	-4.15%	-1.59%	-8.44%	-14.92%
泰國SET指數	1,380.31	0.01%	-1.23%	0.03%	-11.60%	-17.28%

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	103.2700	-0.22%	-0.13%	-3.38%	-0.93%	-0.24%
新台幣	31.2590	0.69%	0.98%	3.33%	1.98%	-1.75%
人民幣	7.1399	0.00%	0.12%	2.43%	1.84%	-2.64%
歐元	1.0894	-0.01%	-0.50%	2.48%	0.91%	2.27%
日圓	146.3150	1.34%	1.79%	2.71%	0.00%	-9.78%
英鎊	1.2723	0.70%	0.83%	4.29%	0.80%	5.43%
澳幣	0.6689	1.28%	1.57%	3.79%	3.46%	-1.37%
瑞士法郎	0.8672	0.58%	1.58%	3.60%	1.96%	6.67%
印度盧比	83.2189	0.17%	0.17%	-0.08%	-0.58%	-0.58%
泰銖	34.7465	1.45%	1.16%	2.97%	1.45%	-0.59%
馬來西亞令吉	4.6730	0.24%	0.11%	1.30%	-0.38%	-5.72%
俄羅斯盧布	91.2250	-1.35%	-2.49%	1.11%	6.20%	-19.94%
土耳其里拉	28.9153	-0.03%	-0.03%	-1.76%	-7.42%	-35.27%
波蘭羅提	3.9775	0.52%	0.07%	4.36%	4.14%	10.38%
巴西雷亞爾	4.8803	0.42%	0.70%	0.15%	0.59%	8.33%
墨西哥披索	17.1907	0.48%	-0.26%	1.08%	-0.12%	13.35%
南非蘭特	18.6828	-0.11%	0.21%	-2.41%	1.90%	-8.96%

資料來源：CMoney，截至2023年12月1日

一、美國

週五(12/1)道瓊工業指數漲0.82%(+294.61點)，標普500、那斯達克指數漲0.59%(+26.83點)及0.55%(+78.81點)，美國10年公債利率由4.37%下降至4.21%，美元指數走低0.3%，來到103.19。

美國週五公布的ISM製造業PMI指數得46.7，低於市場預期的47.6，而與前值持平，且聯準會主席鮑爾也表示目前並不考慮降息，不過市場更在意的是他暗示央行可能停止升息，使得債市大漲，債券殖利率下降，激勵週五的美國股市開低走高，最終週五美國股市全數上漲，道瓊工業指數漲0.82%，標普500、那斯達克指數漲0.59%、0.55%，費城半導體指數也小漲0.37%。

標普500指數主要類股大多上漲，不動產大漲2.12%，工業、非必需消費、公用事業、原物料漲超過1%，金融、能源、必需消費、健康照護、科技漲0.17%至0.74%，僅通訊服務跌0.23%。

道瓊成分股普遍收高。Salesforce漲3.22%，嬌生漲2.41%，Nike漲3.26%，沃爾格林聯合博姿漲4.26%，英特爾跌2.15%。

科技股漲跌互見。亞馬遜漲0.64%，Meta跌0.71%，蘋果漲0.68%，Alphabet跌0.51%，微軟跌1.16%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/1 美國11月ISM製造業PMI	46.7	47.6	46.7
12/1 美國11月ISM製造業價格指數	49.9	--	45.1
12/1 美國11月ISM製造業就業指數	45.8	--	46.8
12/1 美國11月標普全球製造業PMI終值	49.4	49.4	50
12/1 美國10月營建支出率(月)	0.6%	0.4%	0.2%
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

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數漲0.99%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲1.01%、1.02%、0.48%、0.63%。

市場持續消化歐洲與美國的通膨數據下降所帶來的樂觀情緒，激勵週五的歐洲股市走勢強勁，最終週五歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股全數上漲，不動產大漲2.06%，原物料、工業漲超過1%，科技、金融、公用事業、景氣循環消費、健康照護、必需消費、能源漲0.16%至0.94%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/1 歐元區11月HCOB製造業PMI終值	44.2	43.8	43.1
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%
12/1 德國11月HCOB製造業PMI終值	42.6	42.3	40.8
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
12/1 英國11月標普全球製造業PMI終值	47.2	46.6	44.8
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%
12/1 法國11月HCOB製造業PMI終值	42.9	42.6	42.8
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

週五台灣加權、中國上證、印度BSE Sensex指數漲0.03%、0.06%、0.74%，日經225、南韓KOSPI、中國滬深300、香港恆生跌0.17%、1.19%、0.38%、1.25%。東南亞主要股市大多上漲，泰國、越南、新加坡、馬來西亞股市漲0.01%、0.73%、0.56%、0.25%，僅印尼股市跌0.29%。

週四美國公布的PCE數據亮眼，但聯準會委員釋出鷹派言論，削弱了市場的樂觀情緒，促使週四的美國股市漲跌互見，進而影響週五的亞洲市場地區股市大多走勢震盪，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漲跌互見。

週四美國科技股走勢疲弱，促使週五的台灣加權指數開盤後下挫近70點，最低來到17,355點，隨後出現低接買盤幫助指數收斂跌幅，之後便和平盤上下震盪至收盤，權值股大多沒有太大的表現，PCB、防疫股、航運股為週五撐盤要角。最終台灣加權指數小漲4點，收在17,438點。類股漲跌互見，航運、造紙漲1.82%、1.4%，資訊服務、生技醫療、食品、化工、化生、電子零組件漲超過0.5%；弱勢股方面，橡膠、其他電子、綠能環保、電器電纜、金融、水泥窯、電機機械跌超過0.5%，水泥、電子通路、油電燃氣則

跌超過1%。

週五中國股市持續消化PMI指數的利空消息，但午後傳出國營資本營運公司進場買進ETF，且購買的ETF多為追蹤央企指數產品，消息一出激勵了投資人的信心，促使週五的中國股市走勢開低走高，最終上證指數漲0.06%，滬深300、恆生指數跌0.38%、1.25%。產業板塊方面，Web3.0、文化傳媒及 AIGC 概念等漲幅居前，汽車、釀酒、農業等板塊走弱。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/1 台灣11月標普全球製造業PMI	48.3	--	47.6
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
9/21 台灣央行利率決議	1.875%	1.875%	1.875%
12/1 中國11月財新製造業PMI	50.7	49.8	49.5
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
10/18 中國第三季GDP成長率(年)	4.9%	4.4%	6.3%
12/1 日本10月失業率	2.5%	2.6%	2.6%
12/1 日本11月Jibun Bank製造業PMI終值	48.3	48.1	48.7
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
10/31 日本央行利率決策	-0.1%	-0.1%	-0.1%

四、國際油價

紐約油價跌2.49%，走低至74.07美元；布蘭特油價跌2.45%，走低至78.88美元。投資人對石油輸出國組織與夥伴國減產幅度抱有疑慮，以及對全球製造業活動低迷感到憂心，促使週五的兩大國際油價持續走低。

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	12/1	53.60	0.56	1.06%
台中銀數位時代基金	12/1	67.66	0.36	0.53%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	11/30	11.54	0.00	0.00%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	11/30	9.31	0.01	0.11%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	11/30	17.7898	-0.0005	0.00%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	11/30	10.1682	0.0069	0.07%
台中銀萬保貨幣市場基金	12/1	12.2483	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	11/30	10.1991	0.0088	0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	11/30	10.0345	0.0087	0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	11/30	10.1991	0.0089	0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	11/30	10.0334	0.0087	0.09%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	11/30	10.3753	0.0164	0.16%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	11/30	10.2082	0.0161	0.16%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	11/30	10.3749	0.0164	0.16%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	11/30	10.2094	0.0161	0.16%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	11/30	9.2500	0.0101	0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	11/30	9.1025	0.0100	0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	11/30	9.2498	0.0101	0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	11/30	9.1027	0.0099	0.11%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	12/1	16.16	0.07	0.44%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	12/1	15.09	0.06	0.40%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	12/1	16.17	0.07	0.43%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	12/1	15.10	0.07	0.47%

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。