

投資市場日報

2023年12月5日

美國工廠訂單不如預期，且美債殖利率上升，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	3,693.44	-1.20%	-1.23%	6.91%	0.29%	45.86%
那斯達克指數	14,185.49	-0.84%	-0.39%	5.25%	1.10%	35.53%
日本日經225指數	33,231.27	-0.60%	-0.65%	4.01%	0.89%	27.35%
義大利FTSE MIB指數	29,914.09	-0.05%	1.95%	4.32%	4.42%	26.18%
台灣加權股價指數	17,421.48	-0.10%	1.66%	5.54%	3.76%	23.23%
標準普爾500指數	4,569.78	-0.54%	0.43%	4.85%	1.20%	19.02%
德國DAX指數	16,404.76	0.04%	2.75%	8.00%	3.66%	17.82%
法國CAC指數	7,332.59	-0.18%	0.92%	4.05%	0.73%	13.27%
印度BSE 30指數	68,865.12	2.05%	4.39%	6.99%	4.93%	13.19%
韓國KOSPI綜合指數	2,514.95	0.40%	0.77%	6.19%	-2.69%	12.46%
越南VN指數	1,120.49	1.66%	2.98%	4.06%	-8.46%	11.26%
道瓊工業指數	36,204.44	-0.11%	2.46%	6.29%	3.92%	9.22%
印尼雅加達綜合指數	7,093.60	0.48%	1.14%	4.49%	1.38%	3.55%
英國金融時報指數	7,512.96	-0.22%	0.70%	1.28%	0.81%	0.82%
上海綜合	3,022.91	-0.29%	-0.29%	-0.26%	-4.85%	-2.15%
馬來西亞吉隆坡指數	1,451.02	-0.37%	0.20%	0.08%	-0.80%	-2.97%
新加坡海峽時報指數	3,084.08	-0.20%	-0.08%	-1.90%	-4.78%	-5.14%
滬深300	3,460.14	-0.65%	-1.48%	-3.46%	-10.10%	-10.63%
香港恆生指數	16,646.05	-1.09%	-5.02%	-5.76%	-11.66%	-15.85%
泰國SET指數	1,383.54	0.23%	-0.71%	-2.55%	-10.66%	-17.09%

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	103.6400	0.36%	0.43%	-1.31%	-0.45%	0.12%
新台幣	31.4553	-0.13%	0.03%	2.68%	1.40%	-2.36%
人民幣	7.1430	-0.09%	0.13%	2.38%	2.32%	-2.68%
歐元	1.0837	-0.16%	-0.91%	1.95%	0.75%	1.74%
日圓	147.1100	-0.15%	1.04%	2.26%	-0.15%	-10.17%
英鎊	1.2633	-0.24%	0.17%	3.56%	0.56%	4.69%
澳幣	0.6621	-0.29%	0.20%	2.74%	3.84%	-2.37%
瑞士法郎	0.8725	0.17%	0.66%	2.97%	1.87%	6.02%
印度盧比	83.4359	0.08%	-0.08%	-0.33%	-0.42%	-0.83%
泰銖	35.2400	-0.91%	-0.84%	1.54%	0.64%	-1.97%
馬來西亞令吉	4.6730	-0.32%	-0.03%	1.30%	-0.26%	-5.72%
俄羅斯盧布	91.5000	-0.46%	-2.15%	0.83%	6.95%	-20.16%
土耳其里拉	28.9263	-0.09%	-0.03%	-1.79%	-7.42%	-35.29%
波蘭羅提	3.9968	0.32%	-1.25%	3.85%	4.83%	9.85%
巴西雷亞爾	4.9449	-0.32%	-1.63%	-1.16%	0.40%	6.91%
墨西哥披索	17.4689	-0.33%	-1.78%	-0.54%	-0.73%	11.54%
南非蘭特	18.8164	0.13%	-0.82%	-3.10%	2.07%	-9.61%

資料來源：CMoney，截至2023年12月4日

一、美國

週一(12/4)道瓊工業指數跌0.11%(-41.06點)，標普500、那斯達克指數跌0.54%(-24.85點)及0.84%(-119.54點)，美國10年公債利率由4.22%上升至4.28%，美元指數走高0.36%，來到103.64。

美國週一公布的10月工廠訂單月減3.6%，低於市場預期的月減2.6%，創下2020年4月以來的最大降幅，顯示出高利率開始對支出造成影響，而美國公債的下跌也對股市造成壓力，導致週一的美國股市走勢疲弱，最終週一美國股市全數下跌，道瓊工業指數跌0.11%，標普500、那斯達克指數跌0.54%、0.84%，費城半導體指數更是大跌1.2%。

標普500指數主要類股大多下跌，不動產、健康照護、工業、必需消費漲0.1%至0.53%，金融、公用事業、能源、非必需消費跌0.01%至0.46%，原物料、科技、通訊服務跌超過1%。

道瓊成分股漲跌不一。3M漲3.6%，Merck漲1.55%，Nike漲1.47%，家得寶漲1.38%，Salesforce跌3.59%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌1.49%，Meta跌1.48%，蘋果跌0.95%，Alphabet跌1.96%，微軟跌1.43%。

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

週一泛歐Stoxx 600指數跌0.09%，德國DAX指數漲0.04%，英國FTSE100、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.24%、0.18%、0.05%。

在經過歐洲與美國的通膨數據下降所帶來的漲幅後，歐洲主要國家指數大多拉回並觀望即將公布的工業生產數據，導致週一的歐洲股市走勢疲弱，最終週一歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多上漲，必需消費、健康照護、公用事業、景氣循環消費、不動產、金融漲0.23%至0.49%，科技、工業、原物料跌0.35%至1.07%，能源則大跌1.51%。

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%
12/4 德國10月出口率(月)	-0.2%	1.1%	-2.4%
12/4 德國10月進口率(月)	-1.2%	0.8%	-1.7%
12/4 德國10月貿易順逆差	17.8B	17.1B	16.7B
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
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

週一台灣加權、日經225、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數跌0.1%、0.6%、0.29%、0.65%、1.09%，南韓KOSPI、印度BSE Sensex漲0.4%、2.05%。東南亞主要股市逾半上漲，泰國、越南、印尼股市漲0.23%、1.66%、0.48%，新加坡、馬來西亞股市跌0.2%、0.37%。

雖然上週五美國公布的ISM製造業PMI數據不佳，且聯準會主席鮑爾釋出鷹派言論，但市場仍沉浸在樂觀的情緒中，激勵週五的美國股市全數上漲，但週一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。

上週五美國股市走勢強勁，激勵週一的台灣加權指數開盤後急拉近80點，最高來到17,516點，隨後出現獲利了結賣壓導致指數由紅翻黑，之後便和平盤上下震盪至收盤，台積電、聯發科成為拖累大盤的元兇，AI類股也表現疲弱，航運族群則因國際運費回升而大漲。最終台灣加權指數小跌16點，收在17,421點。類股大多上漲，航運、造紙大漲3.91%、2.59%，生技醫療、居家生活、電機機械、光電、玻璃陶瓷、貿易百貨漲超過1%，鋼鐵、觀光、其他電子、化生也有超過0.5%的漲幅；弱勢股方面，數位雲端、水泥窯、化工、資訊服務、水泥、電子通路、機電、電子、油電燃氣、半導體跌0.01%至

0.69%，電腦週邊、橡膠則跌1.15%、1.71%。

中國國家隊的國新控股在上週五發布公告表示旗下國新投資公司當天增持中證國新央企科技類指數基金，且中媒披露本週國新投資可能每天都會增持，不過投資人似乎不領情，導致週一的中國股市走勢疲弱，最終上證、滬深300指數跌0.29%、0.65%，恆生指數更是大跌1.09%。產業板塊方面，保險、釀酒、醫藥、食品飲料、地產等類股走低，媒體、有色、建築、煤炭等族群拉升，短劇遊戲、黃金、數據要素、AIGC等類股活躍。

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1.39%，走低至73.04美元；布蘭特油價跌1.08%，走低至78.03美元。雖然沙烏地阿拉伯能源部長表示，若有必要會將減產行動持續到明年第一季之後，但投資人依舊對石油輸出國組織與夥伴國減產成效抱有疑慮，促使週一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	12/4	53.48	-0.12	-0.22%
台中銀數位時代基金	12/4	67.61	-0.05	-0.07%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	12/1	11.59	0.05	0.43%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	12/1	9.28	-0.03	-0.32%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	12/1	17.7677	0.0152	0.09%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	12/1	10.0874	-0.0595	-0.59%
台中銀萬保貨幣市場基金	12/4	12.2495	0.0012	0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	12/1	10.3250	0.1259	1.23%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	12/1	10.1583	0.1238	1.23%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	12/1	10.3249	0.1258	1.23%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	12/1	10.1572	0.1238	1.23%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	12/1	10.4327	0.0574	0.55%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	12/1	10.2648	0.0566	0.55%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	12/1	10.4323	0.0574	0.55%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	12/1	10.2660	0.0566	0.55%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	12/1	9.3002	0.0502	0.54%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	12/1	9.1518	0.0493	0.54%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	12/1	9.3000	0.0502	0.54%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	12/1	9.1521	0.0494	0.54%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	12/4	16.12	-0.04	-0.25%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	12/4	14.96	-0.13	-0.86%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	12/4	16.13	-0.04	-0.25%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	12/4	14.96	-0.14	-0.93%

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.tcbisitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。