

國際投資市場週報

2023/12/04~12/08

美國就業數據結果不一，但市場情緒持續樂觀，國際股市上週大多上漲，本週注意美國聯準會的利率決議、通膨數據的公布

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	3,774.17	0.96%	8.68%	5.84%	49.05%
那斯達克指數	14,403.97	0.69%	5.52%	4.67%	37.62%
義大利FTSE MIB指數	30,403.90	1.59%	6.93%	7.69%	28.25%
日本日經225指數	32,307.86	-3.36%	0.44%	-0.92%	23.81%
台灣加權股價指數	17,383.99	-0.31%	3.84%	4.87%	22.96%
德國DAX指數	16,759.22	2.21%	10.04%	6.44%	20.37%
標準普爾500指數	4,604.37	0.21%	5.06%	3.30%	19.92%
法國CAC指數	7,526.55	2.46%	7.00%	3.95%	16.26%
印度BSE 30指數	69,825.60	3.47%	7.46%	4.84%	14.77%
韓國KOSPI綜合指數	2,517.85	0.51%	3.97%	-1.17%	12.58%
越南VN指數	1,124.44	2.02%	0.99%	-9.43%	11.65%
道瓊工業指數	36,247.87	0.01%	6.26%	4.83%	9.35%
印尼雅加達綜合指數	7,159.60	1.41%	5.22%	3.39%	4.51%
英國金融時報指數	7,554.47	0.33%	2.06%	1.02%	1.38%
馬來西亞吉隆坡指數	1,441.97	-0.99%	-1.07%	-0.89%	-3.58%
上海綜合	2,969.56	-2.05%	-2.71%	-4.72%	-3.87%
新加坡海峽時報指數	3,110.73	0.66%	-0.61%	-3.02%	-4.32%
滬深300	3,399.46	-2.40%	-5.86%	-9.11%	-12.20%
泰國SET指數	1,380.99	0.05%	-2.18%	-10.74%	-17.24%
香港恆生指數	16,334.37	-2.95%	-7.02%	-10.26%	-17.43%

資料來源：CMoney，截至2023年12月8日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	104.0100	0.72%	-1.50%	-1.03%	0.47%
歐元	1.0765	-0.82%	0.96%	0.36%	1.07%
英鎊	1.2549	-0.91%	2.63%	0.21%	4.00%
澳幣	0.6579	-0.91%	3.42%	2.24%	-2.99%
瑞士法郎	0.8799	-0.67%	2.64%	1.29%	5.14%
日圓	145.0050	1.32%	4.39%	0.88%	-8.85%
人民幣	7.1661	-0.41%	1.74%	1.74%	-3.00%
離岸人民幣	7.1864	-0.46%	1.66%	1.64%	-3.77%
新台幣	31.4245	-0.03%	2.94%	1.76%	-2.27%
印度盧比	83.4304	0.08%	-0.08%	-0.58%	-0.83%
泰銖	35.5030	-1.64%	1.08%	-0.07%	-2.69%
馬來西亞令吉	4.6650	-0.15%	0.87%	0.18%	-5.56%
俄羅斯盧布	92.1550	-1.18%	0.18%	3.43%	-20.75%
土耳其里拉	28.9498	-0.17%	-1.34%	-7.15%	-35.34%
波蘭羅提	4.0243	-0.36%	3.02%	7.50%	9.10%
巴西雷亞爾	4.9288	0.00%	-0.17%	0.17%	7.26%
墨西哥披索	17.3430	0.40%	2.54%	0.23%	12.35%
南非蘭特	18.9493	-0.58%	-1.07%	-0.40%	-10.26%

資料來源：CMoney，截至2023年12月8日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週五公布11月的非農就業人口數與失業率，非農就業人口數新增19.9萬人，高於預估的18萬人與10月的15萬人；而失業率得3.7%，低於預估的3.9%與10月的3.9%。顯示出與先前公布的職位空缺數與ADP就業人口不相同的結果，且單月薪資成長仍小幅攀升，說明了潛在的就業市場相當強勁，也讓市場對聯準會明年三月降息的機率有所下降。不過值得注意的是，非農就業人口重返上升的原因之一為好萊塢和汽車業罷工工人的回歸，此外醫療保健、休閒和酒店、政府招聘也有所回升，而其他類別則是穩步上升或是進入衰退，在大多類別都呈現放緩或開始衰退之下，預期美國的就業市場將持續的放緩。

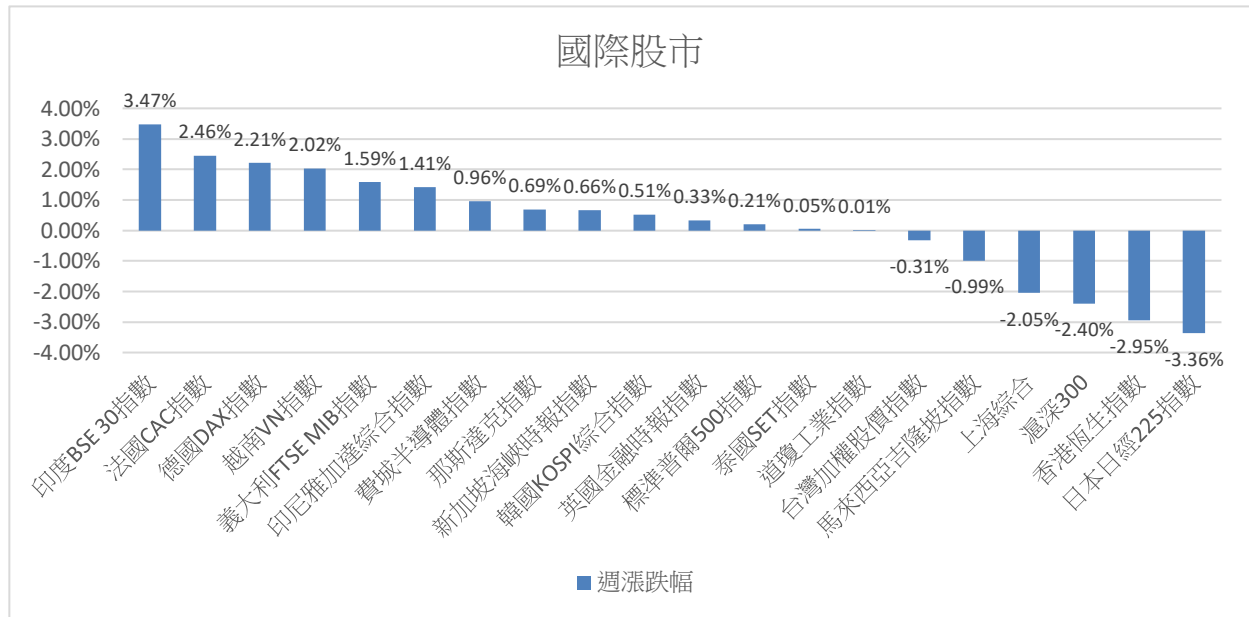
此外，中國也在上週也公布11月的進出口數據，其中11月出口年增0.5%，優於市場預期並終止了連續6個月的衰退，而11月進口年減0.6%，不如市場預期的年增3.3%，且再度陷入衰退。雖然出口年增率在睽違6個月後再度返回正成長，但真正令市場意外的是在基期較低的情況下，進口卻依然低於去年同期，讓投資人開始擔憂需求可能正進一步的萎縮，在原先在支撐中國經濟成長的家庭消費出現疲軟的跡象後，預期中國政府將會提出更多刺激經濟的方案，以實現今年的經濟成長目標。

過去一週經濟數據焦點：

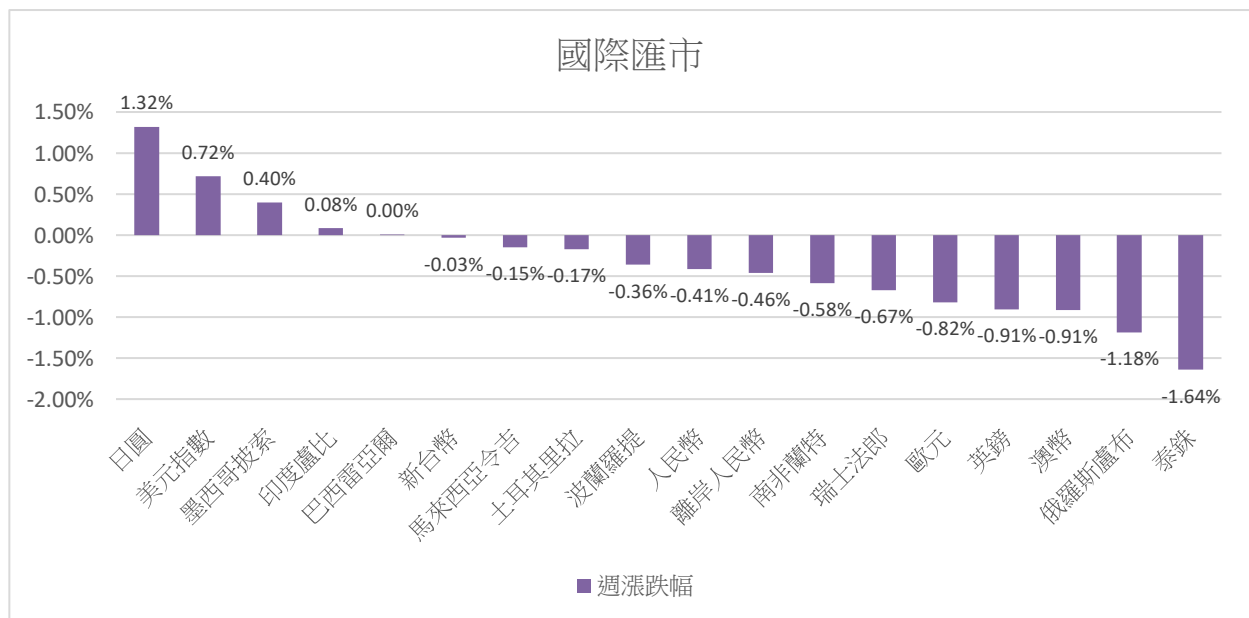
- 美國11月非農就業人口新增19.9萬人，高於預估的18萬人與10月的15萬人。
- 美國11月失業率為3.7%，高於預估的3.9%與10月的3.9%。
- 美國11月ADP就業人口新增10.3萬人，低於預估的13萬人與10月的10.6萬人，創下今年以來的新低。
- 美國11月標普全球服務業PMI終值為50.8，符合預估的50.8，並高於10月的50.6，創下近4個月來的新高；而11月標普全球綜合PMI終值為50.7，與10月的50.7相同。
- 美國10月ISM服務業PMI指數為52.7，高於預估的52與10月的51.8。
- 美國10月進口為3230億元，高於9月的3225億元；10月出口為2588億元，低於9月的2614億元；而10月貿易逆差643億元，低於預估的逆差642億元與9月的逆差612億元。
- 美國10月批發庫存率月減0.4%，低於預估的月減0.2%與9月的月增0.2%。
- 美國10月消費者信貸增加51.3億，低於預估的90億與9月的90.6億。
- 美國12月密歇根大學消費者信心指數初值為69.4，高於預估的62與11月的61.3。
- 美國當週EIA原油庫存減少463.2萬桶，低於預估的減少135.4萬桶與上週的增加160.9萬桶，結束連續6週增加；而美國當週EIA汽油庫存增加542.1萬桶，高於預估的增加102.7萬桶與上週的增加176.4萬桶，已連續增加3週且創下9月下旬以來的最大增幅。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為22萬人，低於預估的22.2萬人，但高於上週的21.8萬人。
- 歐元區第三季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率終值年增0%，低於預估的年增0.1%與第二季的年增0.5%，創下2021年第二季以來的新低。
- 歐元區10月銷售零售率月增0.1%，低於預估的月增0.2%，但高於9月的月減0.3%；而10月銷售零售率年減1.2%，低於預估的年減1.1%，但高於9月的年減2.9%。
- 歐元區11月HCOB服務業PMI終值為48.7，高於預估的48.2與10月的47.8；而11月HCOB綜合PMI終值為47.6，亦高於預估的47.6與10月的46.5。
- 德國11月消費者物價指數率終值月減0.4%，符合預估的月減0.4%，且低於10月的月增0%；而11月消費者物價指數率終值年增3.2%，符合預估的年增3.2%，亦低於10月的年增3.8%，創下今年來的新低。
- 德國10月進口率月減1.2%，低於預估的月增0.8%，但高於9月的月減1.7%；10月出口月減0.2%，低於預估的月增1.1%，亦高於9月的月減2.4%；而10月貿易順差178億元，高於預估的順差171億元與8月的順差167億元。

- 德國11月HCOB服務業PMI終值為49.6，高於預估的48.7與10月的48.2；而11月HCOB綜合PMI終值為47.8，亦高於預估的47.1與10月的45.9。
- 英國11月標普全球服務業PMI終值為50.9，高於預估的50.2與10月的49.5；而11月標普全球綜合PMI終值為50.7，亦高於預估的50.1與10月的48.7。
- 法國10月進口為582.68億元，高於9月的579.44億元；10月出口為496.71億元，高於9月的490.77億元；而10月貿易逆差85.97億元，低於預估的逆差85億元，但高於9月的逆差88.67億元。
- 法國11月HCOB服務業PMI終值為45.4，高於預估的45.3與10月的45.2；而11月HCOB綜合PMI終值為44.6，亦高於預估的44.5，且與10月的44.6相同。
- 台灣11月消費者物價指數率月減0.07%，低於10月的月增0.33%；而11月消費者物價指數率年增2.9%，高於預估的年增2.8%，但低於10月的年增3.05%，終止連續5個月上升。
- 台灣11月進口率年減14.8%，低於預估的年減2.85%與10月的年減12.3%；11月出口率年增3.8%，低於預估的年增4.6%，但高於10月的年減4.5%，而台灣11月貿易順差98億，高於預估的58.05億與10月的順差57.7億。
- 中國11月財新服務業PMI為51.5，高於10月的50.4；而11月財新綜合PMI為51.6，低於10月的50。
- 中國11月進口率年減0.6%，低於預估的年增3.3%與10月的年增3%；11月出口率年增0.5%，高於預估的年減1.1%與10月的年減6.4%，而中國11月貿易順差683.9億，大幅高於預估的順差580億與10月的順差565.3億。
- 日本第三季經濟成長率終值季減0.7%，低於預估的季減0.5%與第二季的季增1.1%；而第三季經濟成長率終值年減2.9%，低於預估的年減2.1%與第二季的年增4.5%。
- 日本11月Jibun Bank服務業PMI終值為50.8，低於10月的51.8；而11月Jibun Bank綜合PMI為49.6，低於10月的50.5，為今年首度滑落至衰退區間。
- 日本10月同步指標初值為115.9，高於9月的115.7；而10月領先指標初值為108.7，低於9月的109.3。

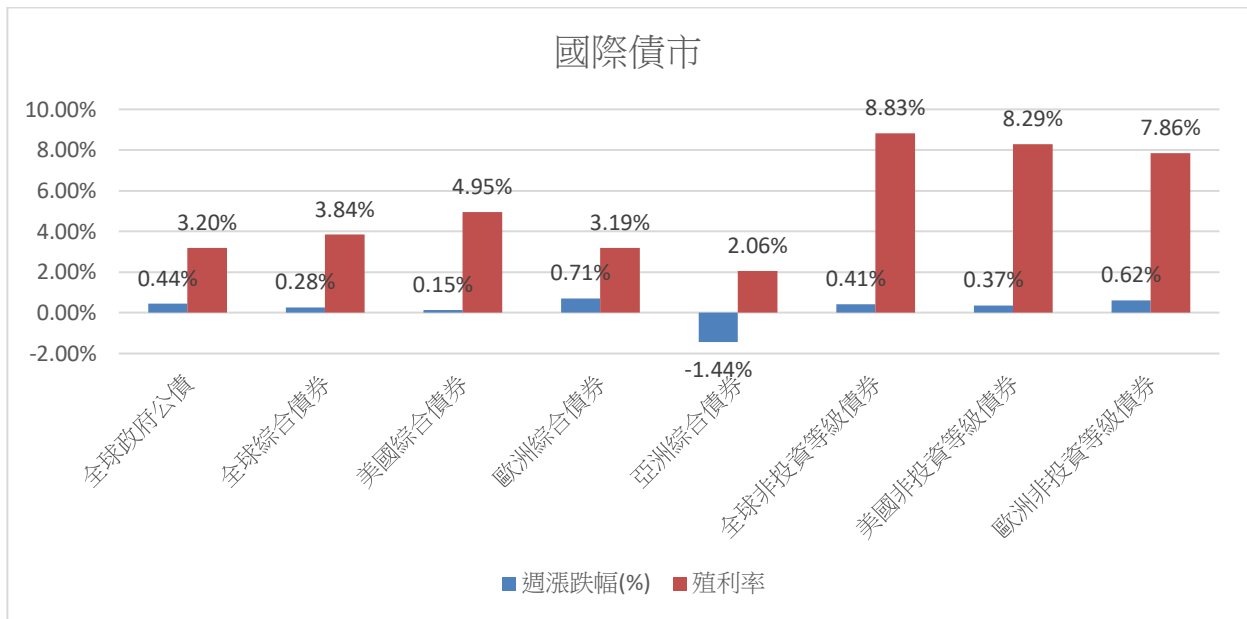
過去一週市場回顧



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11月的消費者物價指數及核心消費者物價指數，聯準會也將公布利率決議

本週二美國將公布11月的消費者物價指數率及核心消費者物價指數率，目前市場預期消費者物價指數率年增3.1%，與10月的3.2%相比持續下降，而扣除能源及食品的核心消費者物價指數率則是與前期相同年增4%。美國的頑強的通膨有一部份來自於居住成本中，不過在聯準會持續升息之下，住屋價格的漲勢已放緩，且在去年同期處於高基期的情況下，核心通膨是有機會持續放緩的，不過一手及二手車的價格並未有明顯放緩的跡象為11月核心通膨的隱憂。

此外，聯準會也將在週四公布利率決策。有鑑於近期美國的通膨數據持續放緩，市場普遍預期聯準會將不會升息。因此接下來需將重心轉至聯準會何時會降息。降息的時間點則須觀察美國的勞動市場，目前美國的勞動市場仍非常不穩定，由上週公佈的非農就業人口與ADP就業口結果不同即可看出。

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