

投資市場日報

2023年12月25日

美國PCE數據續降，投資人延續樂觀情緒，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	4,132.86	0.35%	0.39%	10.36%	22.81%	63.22%
那斯達克指數	14,992.97	0.19%	1.21%	5.10%	13.48%	43.25%
義大利FTSE MIB指數	30,353.29	0.26%	-0.07%	4.11%	6.22%	28.04%
日本日經225指數	33,169.05	0.09%	0.60%	-0.85%	2.37%	27.11%
台灣加權股價指數	17,596.63	0.30%	-0.44%	1.65%	7.66%	24.47%
標準普爾500指數	4,754.63	0.17%	0.75%	4.35%	10.06%	23.83%
德國DAX指數	16,706.18	0.11%	-0.27%	4.69%	7.38%	19.98%
法國CAC指數	7,568.82	-0.03%	-0.37%	4.24%	5.34%	16.92%
印度BSE 30指數	71,106.96	0.34%	-0.53%	7.70%	7.72%	16.87%
韓國KOSPI綜合指數	2,599.51	-0.02%	1.40%	3.50%	3.64%	16.24%
道瓊工業指數	37,385.97	-0.05%	0.22%	5.99%	10.08%	12.79%
越南VN指數	1,103.06	0.06%	0.07%	-0.97%	-7.54%	9.53%
印尼雅加達綜合指數	7,237.52	0.39%	0.65%	4.79%	3.15%	5.65%
英國金融時報指數	7,697.51	0.04%	1.60%	3.05%	0.18%	3.30%
馬來西亞吉隆坡指數	1,454.38	-0.08%	-0.55%	-0.10%	0.29%	-2.75%
新加坡海峽時報指數	3,140.32	0.89%	0.76%	0.82%	-2.01%	-3.41%
上海綜合	2,914.78	-0.13%	-0.94%	-4.23%	-6.95%	-5.65%
滬深300	3,337.23	0.19%	-0.13%	-5.85%	-10.74%	-13.80%
泰國SET指數	1,405.09	0.02%	1.01%	-0.64%	-7.72%	-15.80%
香港恆生指數	16,340.41	-1.69%	-2.69%	-7.86%	-9.51%	-17.40%

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	101.7000	-0.14%	-0.83%	-2.14%	-3.67%	-1.76%
新台幣	31.2030	0.00%	0.38%	1.36%	3.02%	-1.57%
人民幣	7.1393	0.00%	-0.11%	0.19%	2.41%	-2.63%
歐元	1.1001	0.00%	0.72%	0.85%	3.41%	3.28%
日圓	142.2300	0.00%	0.14%	5.08%	4.30%	-7.13%
英鎊	1.2694	0.00%	0.01%	1.30%	3.69%	5.19%
澳幣	0.6783	0.00%	0.91%	3.38%	5.62%	0.01%
瑞士法郎	0.8556	0.00%	1.44%	3.06%	6.65%	8.12%
印度盧比	83.1996	0.00%	-0.08%	0.17%	-0.08%	-0.58%
泰銖	34.6250	0.00%	1.09%	2.45%	4.18%	-0.24%
馬來西亞令吉	4.6325	0.00%	1.36%	1.10%	1.12%	-4.90%
俄羅斯盧布	92.0515	0.00%	-2.07%	-3.64%	4.32%	-20.67%
土耳其里拉	29.2189	0.00%	-0.55%	-1.18%	-6.86%	-35.94%
波蘭羅提	3.9439	0.00%	0.72%	1.30%	10.28%	11.32%
巴西雷亞爾	4.8596	0.00%	1.56%	0.87%	2.13%	8.79%
墨西哥披索	16.9716	0.00%	1.60%	0.92%	2.42%	14.81%
南非蘭特	18.4977	0.00%	0.75%	1.87%	1.64%	-8.06%

資料來源：CMoney，截至2023年12月22日

一、美國

週五(12/22)道瓊工業指數跌0.05%(-18.38點)，標普500、那斯達克指數漲0.17%(+7.88點)及0.19%(+29.11點)，美國10年公債利率由3.89%上升至3.9%，美元指數走低0.14%，來到101.7。

美國週五公布的11月PCE及核心PCE街下降，且降幅都優於預期，使投資人更加確信明年的降息，CME的FedWatch 工具甚至顯示明年將會降息7碼，不過目前正逢耶誕假期前夕，投資人大多較保守，導致週五的美國股市開高走低，最終週五美國股市大多小漲，道瓊工業指數跌0.05%，標普500、那斯達克指數漲0.17%、0.19%，費城半導體指數也漲0.35%。

標普500指數主要類股大多上漲。必需消費、原物料、健康照護、工業、公用事業、不動產、能源、金融、通訊服務、科技、漲0.04%至0.69%，非必需消費則跌0.65%。

道瓊成分股以Nike領跌。Nike大跌11.83%，英特爾漲1.95%，安進漲1.73%，Merck上漲1.23%，沃爾瑪漲1.2%。

科技股漲跌互見。亞馬遜跌0.27%，Meta跌0.2%，蘋果跌0.55%，Alphabet漲0.76%，微軟漲0.28%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/22 美國11月PCE物價指數率(月)	-0.1%	0%	0%
12/22 美國11月PCE物價指數率(年)	2.6%	2.8%	2.9%
12/22 美國11月核心PCE物價指數率(月)	0.1%	0.2%	0.1%
12/22 美國11月核心PCE物價指數率(年)	3.2%	3.3%	3.5%
12/22 美國11月耐用品訂單率(月)	5.4%	2.2%	-5.1%
12/22 美國11月新屋銷售	0.59M	0.685M	0.672M
12/22 美國11月新屋銷售率(月)	-12.2%	--	-4%
12/22 美國12月密大消費者信心指數終值	69.7	69.4	61.3
12/21 美國第三季GDP率終值	4.9%	5.2%	2.1%
12/21 美國第三季核心PCE物價指數率終值	2%	2.3%	3.7%
12/21 美國12月費城聯儲製造業指數	-10.5	-3	-5.9
12/21 美國當週初請失業金人數	205K	215K	202K
12/20 美國12月消費者信心指數	110.7	104	102

12/20 美國11月成屋銷售率(月)	0.8%	--	-4.1%
12/20 美國當週EIA原油庫存變化	2.909M	-2.283M	-4.259M
12/20 美國當週EIA汽油庫存變化	2.71M	1.233M	0.408M
12/19 美國11月營建許可	1.46M	1.47M	1.498M
12/19 美國11月新屋開工率(月)	14.8%	--	0.2%
12/15 美國11月工業生產率(月)	0.2%	0.3%	-0.9%
12/15 美國11月工業生產率(年)	-0.4%	--	-1%
12/15 美國12月標普全球服務業PMI初值	51.3	50.6	50.8
12/15 美國12月標普全球製造業PMI初值	48.2	49.3	49.4
12/15 美國12月標普全球綜合PMI初值	51	--	50.7
12/14 美國11月零售銷售率(月)	0.3%	-0.1%	-0.2%
12/14 美國11月零售銷售率(年)	2.5%	--	2.5%
12/14 美國10月商業庫存率(月)	-0.1%	0%	0.2%
12/14 美國聯準會利率決策	5.5%	5.5%	5.5%
12/13 美國11月生產者物價指數率(月)	0%	0.1%	-0.4%
12/13 美國11月生產者物價指數率(年)	0.9%	1%	1.2%
12/12 美國11月消費者物價指數率(月)	0.1%	0%	0%
12/12 美國11月消費者物價指數率(年)	3.1%	3.1%	3.2%
12/12 美國11月核心通膨率(月)	0.3%	0.3%	0.2%
12/12 美國11月核心通膨率(年)	4%	4%	4%
12/8 美國11月非農就業人口變化	199K	180K	150K
12/8 美國11月失業率	3.7%	3.9%	3.9%
12/8 美國10月消費者信貸變化	5.13B	9B	9.06B
12/7 美國10月批發庫存率(月)	-0.4%	-0.2%	0.2%
12/6 美國11月ADP就業人口變化	103K	130K	106K
12/6 美國10月進口	323B	--	322.5B
12/6 美國10月出口	258.8B	--	261.4B
12/6 美國10月貿易順逆差	-64.3B	-64.2B	-61.2B
12/5 美國11月ISM服務業PMI	52.7	52	51.8
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10月營建支出率(月)	0.6%	0.4%	0.2%

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%

二、歐洲

週五泛歐Stoxx 600指數漲0.14%，英國FTSE100、德國DAX、義大利FTSE MIB指數漲0.04%、0.11%、0.26%，法國CAC指數跌0.03%。

美國即公布的PCE數據皆優於預期的下降，不過正逢耶誕假期的前夕，投資人大多靜待假期的到來，促使週五的歐洲股市走勢震盪，最終週五歐洲股市大多漲跌互見。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多上漲，不動產、金融、能源、原物料、工業、健康照護、必需消費漲0.14%至0.46%，科技、景氣循環消費則跌0.53%、0.74%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/20 歐元區12月消費者信心初值	-15.1	-16.4	-16.9
12/19 歐元區11月核心通膨率終值(年)	3.6%	3.6%	4.2%
12/19 歐元區11月消費者物價指數終值(月)	-0.6%	-0.5%	0.1%
12/19 歐元區11月消費者物價指數終值(年)	2.4%	2.4%	2.9%
12/15 歐元區10月貿易順逆差	11.1B	--	10B
12/15 歐元區12月HCOB服務業PMI初值	48.1	49	48.7
12/15 歐元區12月HCOB製造業PMI初值	44.2	44.6	44.2
12/15 歐元區12月HCOB綜合PMI初值	47	48	47.6
12/14 歐洲央行利率決議	4.5%	4.5%	4.5%
12/13 歐元區10月工業生產率(月)	-0.7%	-0.3%	-1.1%
12/13 歐元區10月工業生產率(年)	-6.6%	-4.6%	-6.9%
12/12 歐元區12月ZEW經濟景氣指數	23	11.2	13.8
12/7 歐元區第三季GDP率終值(季)	-0.1%	-0.1%	0.1%
12/7 歐元區第三季GDP率終值(年)	0%	0.1%	0.5%
12/6 歐元區10月零售銷售率(月)	0.1%	0.2%	-0.3%
12/6 歐元區10月零售銷售率(年)	-1.2%	-1.1%	-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

12/20 德國1月Gfk消費者信心指數	-25.1	-27	-27.8
12/18 德國11月IFO商業景氣指數	86.4	87.8	87.3
12/15 德國12月HCOB服務業PMI初值	48.4	49.8	49.6
12/15 德國12月HCOB製造業PMI初值	43.1	43.2	42.6
12/15 德國12月HCOB綜合PMI初值	46.7	48.2	47.8
12/12 德國12月ZEW經濟景氣指數	12.8	8.8	9.8
12/8 德國11月消費者物價指數率終值(月)	-0.4%	-0.4%	0.3%
12/8 德國11月消費者物價指數率終值(年)	3.2%	3.2%	3.8%
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
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%
11/24 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%
11/20 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%
12/22 英國第三季GDP率終值(年)	0.3%	0.6%	0.3%
12/22 英國11月零售銷售率(月)	1.3%	0.4%	0%
12/22 英國11月零售銷售率(年)	0.1%	-1.3%	-2.5%
12/20 英國11月消費者物價指數率(月)	-0.2%	0.1%	0%
12/20 英國11月消費者物價指數率(年)	3.9%	4.4%	4.6%
12/20 英國11月核心通膨率(年)	5.1%	5.6%	5.7%
12/15 英國12月標普全球服務業PMI初值	52.7	51	50.9
12/15 英國12月標普全球製造業PMI初值	46.4	47.5	47.2
12/15 英國12月標普全球綜合PMI初值	51.7	50.9	50.7
12/14 英國央行利率決策	5.25%	5.25%	5.25%
12/13 英國10月貿易順逆差	-4.48B	--	-1.574B
12/13 英國10月工業生產率(年)	0.4%	1.1%	1.5%
12/13 英國10月建築業生產率(年)	1.1%	1.2%	2.8%
12/13 英國10月製造業生產率(年)	0.8%	1.9%	3%

12/12 英國10月失業率	4.2%	4.2%	4.2%
12/12 英國9月就業人口變化	50K	--	54K
12/22 法國12月消費者信心指數	89	88	88
12/21 法國12月商業景氣指數	100	98	99
12/15 法國11月消費者物價指數率終值(月)	-0.2%	--	0.1%
12/15 法國11月消費者物價指數率終值(年)	3.5%	3.4%	4%
12/15 法國12月HCOB服務業PMI初值	44.3	46	45.4
12/15 法國12月HCOB製造業PMI初值	42	43.3	42.9
12/15 法國12月HCOB綜合PMI初值	43.7	45	44.6
12/7 法國10月進口	58.268B	--	57.944B
12/7 法國10月出口	49.671B	--	49.077B
12/7 法國10月貿易順逆差	-8.597B	-8.5B	-8.867B
11/15 法國第三季失業率	7.4%	7.3%	7.2%

三、亞洲

週五台灣加權、日經225、中國滬深300、印度BSE Sensex指數漲0.3%、0.03%、0.19%、0.34%，南韓KOSPI、中國上證、香港恆生指數跌0.02%、0.13%、1.69%。東南亞主要股市大多上漲，泰國、越南、新加坡、印尼股市漲0.02%、0.06%、0.89%、0.39%，僅馬來西亞股市跌0.08%。

美國週四公布的第三季GDP、PCE雙雙下修，使投資人更加確信明年3月的降息，激勵美國股市全數上漲，也帶領週五的亞洲市場地區股市走勢強勁，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。

週四的美國股市全數走高，激勵週五的台灣加權指數開盤即上漲近70點，之後便於上漲20點至上漲80點間做區間震盪至收盤，電子股大多回穩，航運持續因紅海問題而上漲，ASIC也成為今日資金的安置處。最終台灣加權指數漲52點，收在17,596點。類股大多漲跌互見，航運持續上漲1.18%，半導體、電子通路、電機機械、電子、機電也有超過0.5%的漲幅；弱勢股方面，電子零組件、百貨貿易、玻璃陶瓷、造紙、通信網路、鋼鐵、營建、觀光、食品、其他、紡織跌0.05%至0.95%，塑化、電器電纜、塑膠、運動休閒、油電然氣跌超過1%，橡膠則大跌2.83%。

週五中國國家新聞出版署周發布《網路遊戲管理辦法（草案徵求意見稿）》，限制遊戲

過度使用和高額消費，網路遊戲不得設定每日登入、首次充值、連續充值等誘導性獎勵，導致週五的中國股市由遊戲類股領跌，最終上證指數跌0.13%，滬深300指數漲0.19%，恆生指數則下挫1.69%。產業板塊方面，騰訊、網易等遊戲股，AIGC 概念等均下挫，地產、半導體、釀酒、醫藥、農業、汽車等板塊走低。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/22 台灣11月出口訂單率(年)	1%	4.3%	-4.6%
12/22 台灣10月失業率	3.37%	--	3.41%
12/14 台灣央行利率決議	1.875%	1.875%	1.875%
12/8 台灣11月進口率(年)	-14.8%	-2.85%	-12.3%
12/8 台灣11月出口率(年)	3.8%	4.6%	-4.5%
12/8 台灣11月貿易順逆差	9.8B	5.805B	5.77B
12/6 台灣11月消費者物價指數率(月)	-0.07%	--	0.33%
12/6 台灣11月消費者物價指數率(年)	2.9%	2.8%	3.05%
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%
12/15 中國11月房價指數率(年)	-0.2%	--	-0.1%
12/15 中國11月失業率	5%	--	5%
12/15 中國11月工業生產率(年)	6.6%	5.6%	4.6%
12/15 中國11月零售銷售率(年)	10.1%	12.5%	7.6%
12/9 中國11月消費者物價指數率(月)	-0.5%	-0.1%	-0.1%
12/9 中國11月消費者物價指數率(年)	-0.5%	-0.1%	-0.2%
12/9 中國11月生產者物價指數率(年)	-3%	-2.8%	-2.6%
12/7 中國11月進口率(年)	-0.6%	3.3%	3%
12/7 中國11月出口率(年)	0.5%	-1.1%	-6.4%
12/7 中國11月貿易順逆差	68.39B	58B	56.53B
12/5 中國11月財新服務業PMI	51.5	--	50.4
12/5 中國11月財新綜合PMI	51.6	--	50
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
10/18	中國第三季GDP成長率(年)	4.9%	4.4%	6.3%
12/22	日本11月消費者物價指數率(月)	-0.1%	--	0.7%
12/22	日本11月消費者物價指數率(年)	2.8%	--	3.3%
12/22	日本11月核心通膨率(年)	2.5%	2.5%	2.9%
12/20	日本11月進口率(年)	-11.9%	-8.6%	-12.5%
12/20	日本11月出口率(年)	-0.2%	1.5%	1.6%
12/20	日本11月貿易順逆差	-776.9B	-962.4B	-662.5B
12/19	日本央行利率決策	-0.1%	-0.1%	-0.1%
12/15	日本12月Jibun Bank服務業PMI初值	50.4	--	50.8
12/15	日本12月Jibun Bank製造業PMI初值	47.7	--	48.3
12/15	日本12月Jibun Bank綜合PMI初值	50.4	--	49.6
12/14	日本10月工業生產率終值(月)	1.3%	1%	0.5%
12/14	日本10月工業生產率終值(年)	1.1%	0.9%	-4.4%
12/12	日本11月生產者物價指數(月)	0.2%	0.2%	-0.4%
12/12	日本11月生產者物價指數(年)	0.3%	0.1%	0.9%
12/8	日本第三季GDP終值(季)	-0.7%	-0.5%	1.1%
12/8	日本第三季GDP終值(年)	-2.9%	-2.1%	4.5%
12/7	日本10月同步指標初值	115.9	--	115.7
12/7	日本10月領先指標初值	108.7	--	109.3
12/1	日本10月失業率	2.5%	2.6%	2.6%
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%

四、國際油價

紐約油價跌0.5%，走低至73.56美元；布蘭特油價跌0.4%，走低至79.07美元。市場預期在非洲國家安哥拉表示退出石油輸出國家組織後，石油的產量將會增加，促使週五的兩大國際油價走低。

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	12/22	53.36	0.24	0.45%
台中銀數位時代基金	12/22	67.57	0.60	0.90%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	12/21	11.31	0.07	0.62%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	12/21	9.12	0.07	0.77%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	12/21	17.2436	0.0270	0.16%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	12/21	9.8511	0.0265	0.27%
台中銀萬保貨幣市場基金	12/22	12.2568	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	12/21	10.5596	0.0546	0.52%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	12/21	10.3764	0.0537	0.52%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	12/21	10.5596	0.0547	0.52%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	12/21	10.3753	0.0537	0.52%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	12/21	10.7365	0.0676	0.63%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	12/21	10.5505	0.0665	0.63%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	12/21	10.7361	0.0677	0.63%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	12/21	10.5518	0.0665	0.63%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	12/21	9.5669	0.0592	0.62%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	12/21	9.4027	0.0582	0.62%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	12/21	9.5667	0.0592	0.62%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	12/21	9.4029	0.0582	0.62%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	12/22	15.32	-0.04	-0.26%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	12/22	14.22	-0.03	-0.21%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	12/22	15.33	-0.04	-0.26%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	12/22	14.22	-0.03	-0.21%

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。