

國際投資市場週報

2023/12/25~12/29

投資人對明年降息的預期越來越樂觀，國際股市上週大多上漲，本週注意美國12月的ADP與非農就業人口、歐洲12月的通膨數據

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	4,175.47	1.03%	11.25%	21.58%	64.90%
那斯達克指數	15,011.35	0.12%	5.28%	13.56%	43.42%
日本日經225指數	33,464.17	0.89%	0.43%	5.04%	28.24%
義大利FTSE MIB指數	30,351.62	-0.01%	2.23%	7.47%	28.03%
台灣加權股價指數	17,930.81	1.90%	3.23%	9.64%	26.83%
標準普爾500指數	4,769.83	0.32%	4.82%	11.24%	24.23%
德國DAX指數	16,751.64	0.27%	3.62%	8.87%	20.31%
印度BSE 30指數	72,240.26	1.59%	7.98%	9.74%	18.74%
韓國KOSPI綜合指數	2,655.28	2.15%	5.38%	7.72%	18.73%
法國CAC指數	7,543.18	-0.34%	3.79%	5.72%	16.52%
道瓊工業指數	37,689.54	0.81%	6.38%	12.48%	13.70%
越南VN指數	1,129.93	2.44%	2.46%	-2.10%	12.20%
印尼雅加達綜合指數	7,272.80	0.49%	3.36%	4.80%	6.16%
英國金融時報指數	7,733.24	0.46%	4.17%	1.65%	3.78%
新加坡海峽時報指數	3,240.27	3.18%	5.04%	0.71%	-0.34%
馬來西亞吉隆坡指數	1,454.66	0.02%	0.59%	2.14%	-2.73%
上海綜合	2,974.93	2.06%	-1.55%	-4.36%	-3.70%
滬深300	3,431.11	2.81%	-1.64%	-7.00%	-11.38%
香港恆生指數	17,047.39	4.33%	0.32%	-4.28%	-13.82%
泰國SET指數	1,415.85	0.77%	2.03%	-3.78%	-15.15%

資料來源：CMoney，截至2023年12月29日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	101.3800	-0.31%	-1.35%	-4.56%	-2.07%
歐元	1.1038	0.15%	1.32%	4.41%	3.63%
英鎊	1.2731	0.28%	0.77%	4.41%	5.51%
澳幣	0.6812	0.10%	3.15%	6.26%	0.44%
瑞士法郎	0.8419	1.62%	3.61%	9.00%	9.88%
日圓	140.9300	1.00%	5.34%	6.29%	-6.21%
人民幣	7.0999	0.63%	0.56%	2.83%	-2.09%
離岸人民幣	7.1246	0.31%	0.28%	2.68%	-2.93%
新台幣	30.6836	1.24%	2.58%	5.06%	0.09%
印度盧比	83.2263	0.00%	0.17%	0.00%	-0.58%
泰銖	34.3800	0.69%	2.54%	7.30%	0.48%
馬來西亞令吉	4.5950	0.76%	1.94%	2.53%	-4.12%
俄羅斯盧布	89.2500	2.66%	0.81%	11.33%	-18.19%
土耳其里拉	29.5550	-0.76%	-2.17%	-7.11%	-36.65%
波蘭羅提	3.9412	-0.28%	1.44%	11.52%	11.40%
巴西雷亞爾	4.8534	-0.57%	0.97%	4.60%	8.92%
墨西哥披索	16.9646	0.07%	1.83%	3.48%	14.87%
南非蘭特	18.3524	1.60%	1.68%	4.57%	-7.33%

資料來源：CMoney，截至2023年12月29日

過去一週市場事件焦點：

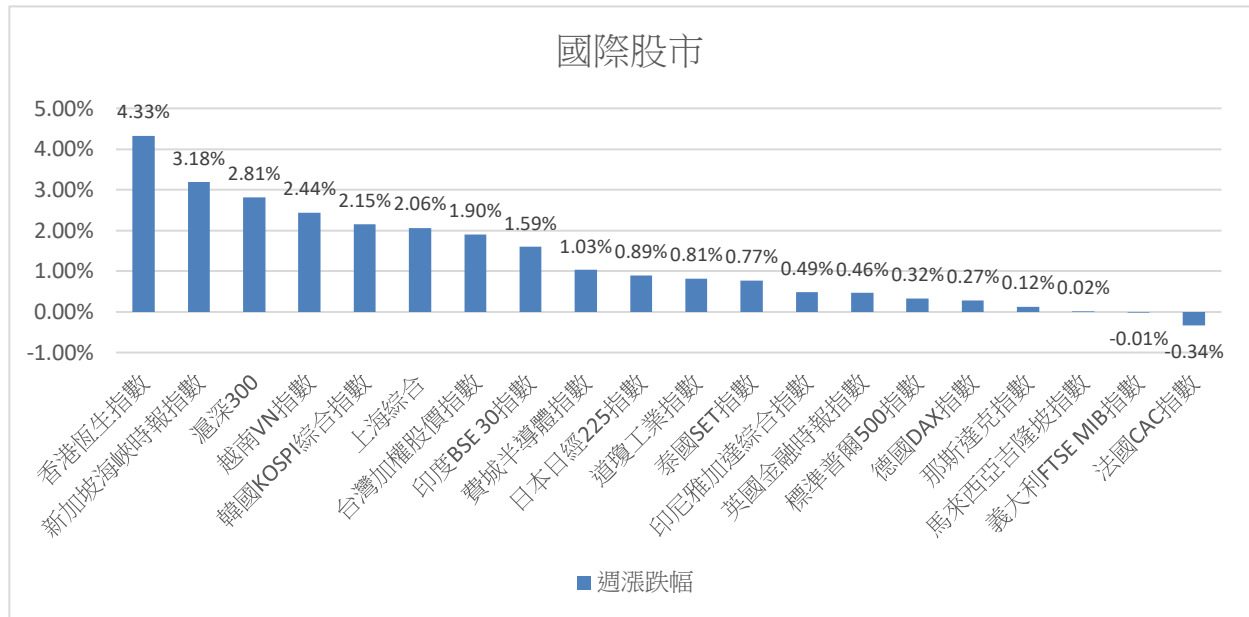
- 美國在上週二公布10月的S&P CoreLogic Case-Shiller指數年增4.8%，符合預估的年增4.9%，但高於9月的年增4%，更創下2022年12月以來最高增速，此外，月增0.2%，是連續第9個月呈現正值；而全美不動產經紀人協會也在12月12日公布，2023年10月購屋負擔能力指數年減7.7%至91.4，創1985年9月以來最低。在明年即將降息與聯準會轉為鴿派之際，預期房價在明年將會持續的上漲，不過居高不下的房價也會對通膨造成威脅，住房指數佔美國消費者價格指數約三分之一比重，假如房價持續居高不下也會影響明年降息的時間點。

此外，中國也在上週日公布12月的製造業、非製造業及綜合PMI指數，其中製造業PMI指數得49，低於市場預期的49.5與11月的49.4，連續2個月處於衰退區間且又較上個月下降，從企業規模看，12月大型企業PMI為50，而中、小型企業PMI分別為48.7和47.3，皆較上個月衰退，新訂單、新出口訂單指數同樣較上個月衰退，顯示出海外訂單減少加上國內需求不足。而非製造業PMI指數得50.4，高於前期的50.2，連續12個月處於擴張區間，分行業來看，建築業商務活動、郵政、電信廣播電視及金融服務皆維持在擴張區間，而服務業、房地產則處於衰退區間。

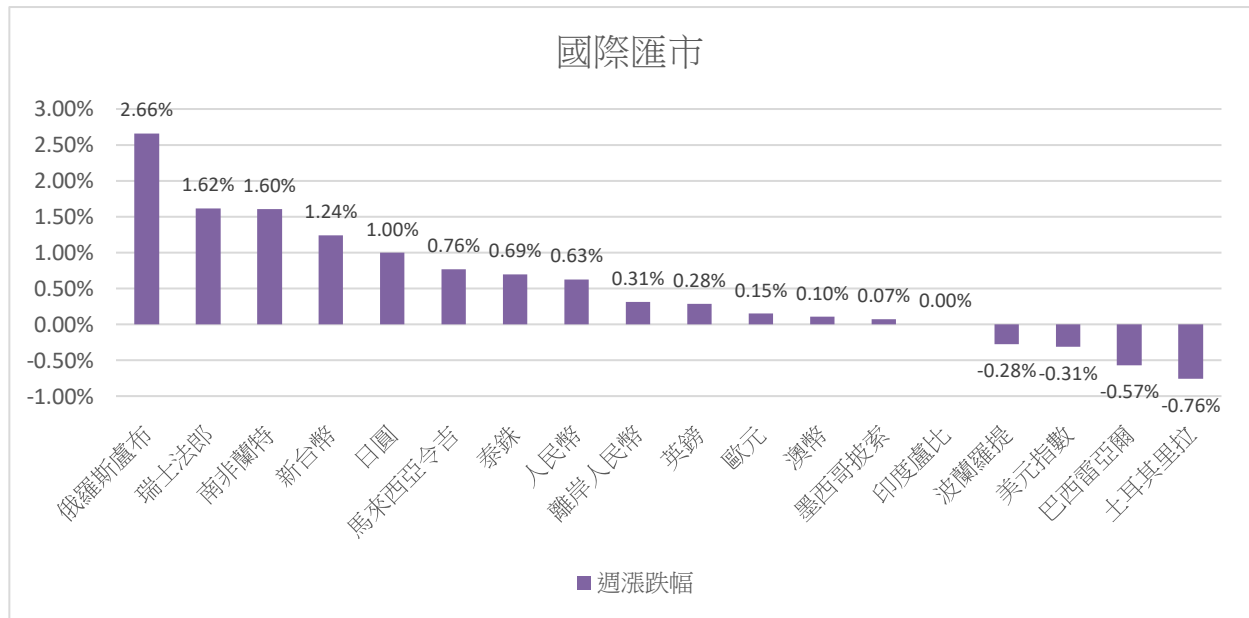
過去一週經濟數據焦點：

- 美國10月房價指數月增0.3%，低於9月的月增0.7%；而10月房價指數年增6.3%，高於9月的年增6.2%，創下近9個月來的新高。
- 美國當週EIA原油庫存減少691.1萬桶，大幅低於預估的減少270.4萬桶與上週的增加290.9萬桶；而美國當週EIA汽油庫存減少57.5萬桶，低於預估的增加20.8萬桶與上週的增加271萬桶，終止連續5週的增加。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為21.8萬人，高於預估的21萬人，但低於上週的20.6萬人。
- 台灣11月工業生產率年減2.48%，低於10月的年減2.32%；而11月零售銷售率年增7.3%，高於10月的年增5.1%。
- 中國12月NBS製造業PMI為49，低於預估的49.5與11月的49.4；中國12月NBS非製造業PMI為50.4，高於11月的50.2，連續12個月呈現擴張區間；而12月NBS綜合PMI為50.3，低於11月的50.4，同樣連續12個月呈現擴張區間。
- 日本11月工業生產率終值月減0.9%，高於預估的月減1.3%，但低於10月的月增1.3%；而11月工業生產率終值年減1.4%，低於10月的年增1.1%。
- 日本11月零售銷售率月增1%，高於10月的月減1.6%；而11月零售銷售率年增5.3%，亦高於預估的年增5%與10月的年增4.2%。
- 日本11月失業率為2.5%，符合預估的2.5%，且與10月的2.5%相同。
- 日本10月同步指標終值為115.9，高於9月的115.7，而10月領先指標終值為108.7，低於9月的109.3。

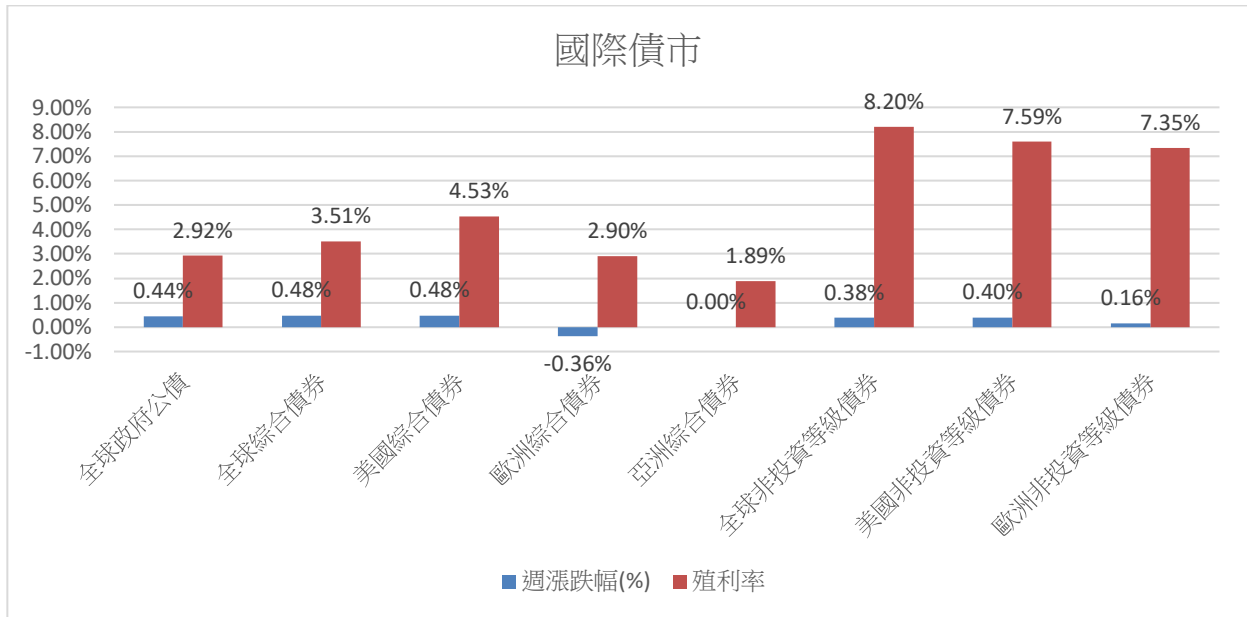
過去一週市場回顧



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12月的ADP、非農就業人口，歐元區、德國、法國也將公布12月的通膨數據

本週美國將公布12月的ADP、非農就業人口，目前預期12月的ADP就業人口增加10.5萬人，而非農就業人口則是新增15萬人，美國的就業市場的強勁程度，很大機率會影響金髮女孩經濟的存續時間，若是就業相當強勁或是大幅衰退都會影響到投資人對軟著陸的預期，因此依目前狀況來看，穩健的就業市場才能維持金髮女孩經濟。

此外，歐洲各國也將在本週陸續公布12月的通膨數據。首先將公布的是法國的通膨數據，接著是德國，最後是歐元區，目前市場一致認為歐洲的通膨將持續放緩，如通膨結果真像預期般的持續放緩，是歐洲央行所樂見的，以通膨越來越接近目標2%的階段中，不太可能再看到通膨有大幅的降低，此時需要的是穩健的下降，而在近期油價大幅回落之下，預期本週的歐洲通膨將會持續下降。

【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。