

## 國際投資市場週報

2024/1/1~1/5

美國強勁的勞動市場令投資人擔憂，國際股市上週大多下跌，本週注意美國12月的CPI與核心CPI數據、中國12月的CPI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	3,933.49	-5.80%	7.11%	15.45%	55.34%
那斯達克指數	14,524.07	-3.25%	2.07%	9.87%	38.77%
義大利FTSE MIB指數	30,440.95	0.29%	1.19%	10.73%	28.41%
日本日經225指數	33,377.42	-0.26%	1.84%	7.41%	27.91%
台灣加權股價指數	17,519.14	-2.30%	1.10%	6.48%	23.92%
標準普爾500指數	4,697.24	-1.52%	2.85%	10.31%	22.34%
德國DAX指數	16,594.21	-0.94%	0.37%	10.11%	19.18%
印度BSE 30指數	72,026.15	-0.30%	3.94%	9.74%	18.38%
韓國KOSPI綜合指數	2,578.08	-2.91%	3.36%	7.26%	15.28%
越南VN指數	1,154.68	2.19%	3.47%	3.66%	14.66%
法國CAC指數	7,420.69	-1.62%	0.46%	6.04%	14.63%
道瓊工業指數	37,466.11	-0.59%	3.71%	13.12%	13.03%
印尼雅加達綜合指數	7,350.62	1.07%	3.52%	6.92%	7.30%
英國金融時報指數	7,689.61	-0.56%	2.67%	3.19%	3.19%
馬來西亞吉隆坡指數	1,487.61	2.27%	2.63%	5.09%	-0.53%
新加坡海峽時報指數	3,184.30	-1.73%	3.48%	0.93%	-2.06%
上海綜合	2,929.18	-1.54%	-1.45%	-5.83%	-5.18%
滬深300	3,329.11	-2.97%	-1.92%	-9.77%	-14.01%
泰國SET指數	1,427.96	0.86%	3.21%	-1.69%	-14.42%
香港恆生指數	16,535.33	-3.00%	1.27%	-3.94%	-16.41%

資料來源：CMoney，截至2024年1月5日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	102.4100	1.07%	-1.58%	-3.69%	-1.07%
歐元	1.0936	-1.17%	1.46%	3.66%	2.67%
英鎊	1.2711	-0.28%	1.15%	4.15%	5.34%
澳幣	0.6712	-1.78%	1.54%	5.41%	-1.04%
瑞士法郎	0.8514	-1.13%	3.33%	6.71%	8.66%
日圓	144.9100	-2.40%	-0.58%	2.68%	-8.85%
人民幣	7.1412	-0.69%	0.27%	2.23%	-2.66%
離岸人民幣	7.1658	-0.65%	0.18%	1.89%	-3.49%
新台幣	30.9670	-0.77%	1.32%	3.99%	-0.83%
印度盧比	83.1914	0.08%	0.25%	-0.08%	-0.58%
泰銖	34.6695	-1.27%	1.73%	6.66%	-0.38%
馬來西亞令吉	4.6545	-1.40%	0.25%	1.33%	-5.35%
俄羅斯盧布	90.9300	-1.26%	1.01%	10.78%	-19.65%
土耳其里拉	29.8700	-1.12%	-2.98%	-7.51%	-37.33%
波蘭羅提	3.9771	-1.12%	1.13%	8.63%	10.39%
巴西雷亞爾	4.8717	-0.40%	0.93%	5.69%	8.52%
墨西哥披索	16.8838	0.27%	2.76%	7.59%	15.41%
南非蘭特	18.6742	-2.07%	1.38%	3.36%	-8.93%

資料來源：CMoney · 截至2024年1月5日

### 過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週公布去年12月的ADP就業人口及非農就業人口，ADP就業人口新增16.4萬人，高於預估的11.5萬人，亦高於11月的10.3萬人，並創下近8個月來的新高；而非農就業人口更是大增21.6萬人，大幅高於預估的17萬人與前值的17.3萬人，此外，失業率也維持在3.7%不如預期的3.8%，平均月薪月增0.4%同樣高於預估的0.3%。如此強勁的就業表現不得不讓人懷疑今年3月就會降息的預期，數據公布後期貨市場預期聯準會3月降息機率也降到65%左右，薪資成長的快速擴張將會為通膨帶來助力，因此預期在薪資成長尚未獲得控制之下，聯準會將不會輕易降息。

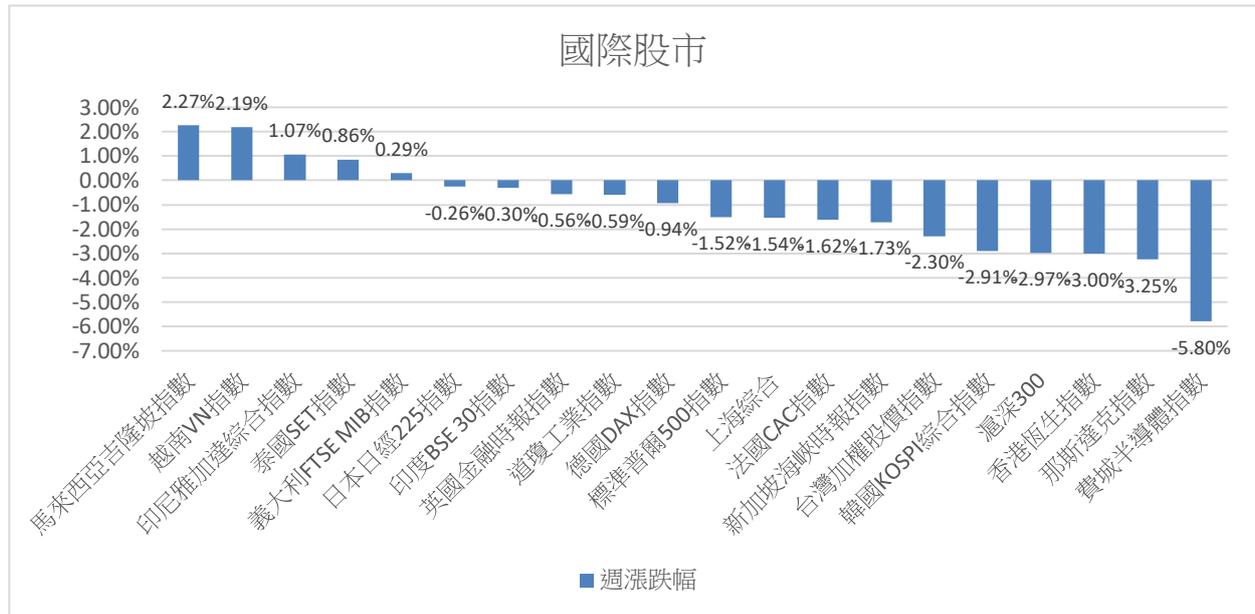
此外，歐元區、德國與法國也在上週公布12月的消費者物價指數，其中法國消費者物價指數年增3.7%高於11月的3.5%，德國年增3.7%也高於11月的3.2%，歐元區年增2.9%亦高於11月的2.4%。結果顯示歐洲各國通膨回升，結束連續6個月的下降，通膨的回升主要在於能源政策補貼結束導致能源價格上漲，此外去年基期較低也是通膨回升的主因之一，接下來需注意的是工資協議，歐元區的工資協議的結果將在第一季出爐，薪資的成長幅度會大大的影響通膨的走向，此外，近期的紅海危機如演變為長期活動也會對貨物價格造成影響，進而影響通膨走勢。

### 過去一週經濟數據焦點：

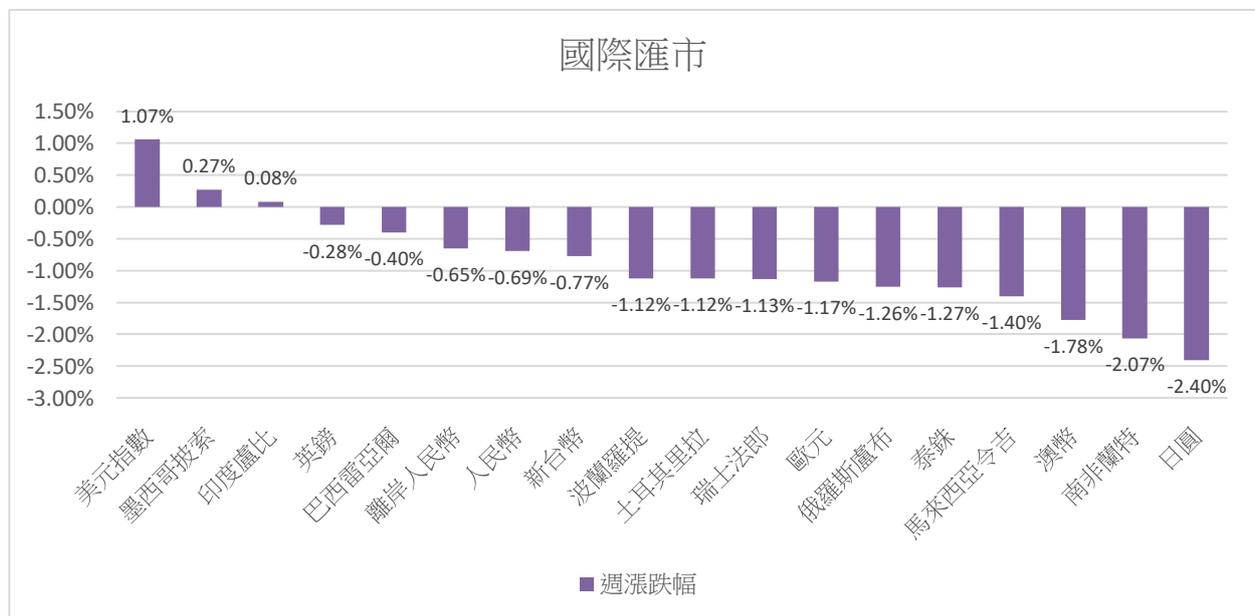
- 美國12月非農就業人口新增21.6萬人，大幅高於預估的17萬人與11月的17.3萬人。
- 美國12月失業率為3.7%，高於預估的3.8%，但與11月的3.7%相同。
- 美國12月ADP就業人口新增16.4萬人，高於預估的11.5萬人與11月的10.3萬人，並創下近8個月以來的新高。
- 美國12月標普全球服務業PMI終值為51.4，高於預估的51.3與11月的50.8，創下近5個月來的新高；美國12月標普全球製造業PMI終值為47.9，低於預估的48.2與11月的49.4，連續3個月衰退；而12月標普全球綜合PMI終值為50.9，低於預估的51，但高於11月的50.7。
- 美國12月ISM製造業PMI指數為47.4，高於預估的47.1與11月的46.7；而美國12月ISM服務業PMI指數為50.6，低於預估的52.5與11月的52.7，創下1年以來的次低。
- 12月ISM製造業價格指數為45.2，低於預估的47.5與11月的49.9；而12月ISM製造業就業指數為48.1，高於預估的46.1與11月的45.8。
- 美國11月營建支出率月增0.4%，低於預估的月增0.6%與9月的月增1.2%。
- 美國當週EIA原油庫存減少550.3萬桶，低於預估的減少372.5萬桶，但高於上週的減少711.4萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加109萬桶，高於預估的減少21.5萬桶與上週的減少66.9萬桶。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為20.2萬人，低於預估的21.6萬人與上週的22萬人。
- 歐元區12月消費者物價指數率初值月增0.2%，高於11月的月減0.6%；而12月消費者物價指數率初值年增2.9%，低於預估的年增3%，但高於11月的年增2.4%，結束連續7個月的下降。
- 歐元區12月核心通膨率初值年增3.4%，符合預估的年增3.4%，且低於11月的年增3.6%，已連續4個月下降。
- 歐元區12月HCOB服務業PMI終值為48.8，高於預估的48.1與11月的48.7；12月HCOB製造業PMI終值為44.4，高於預估的44.2與11月的44.2；而12月HCOB綜合PMI終值為47.6，高於預估的47，且與11月的47.6相同。
- 德國12月消費者物價指數率初值月增0.1%，符合預估的月增0.1%，但高於11月的月減0.4%；而12月消費者物價指數率初值年增3.7%，符合預估的年增3.7%，但高於11月的年增3.2%，結束連續5個月的下降。
- 德國12月失業率為5.9%，符合預估的5.9%且與11月的5.9%相同。
- 德國11月銷售零售率月減2.5%，低於預估的月減0.1%與10月的月增1.1%；而11月銷售零售率年減2.4%，亦低於預估的年減0.5%與10月的年減0.1%。

- 德國12月HCOB服務業PMI終值為49.3，高於預估的48.4，但低於11月的49.6；12月HCOB製造業PMI終值為43.3，高於預估的43.1與11月的42.6；而12月HCOB綜合PMI終值為47.4，高於預估的46.7，但低於11月的47.8。
- 英國12月標普全球服務業PMI終值為53.4，高於預估的52.7與11月的50.9；12月標普全球製造業PMI終值為46.2，低於預估的46.4與11月的47.2；而12月標普全球綜合PMI終值為52.1，高於預估的51.7與11月的50.7。
- 法國12月消費者物價指數率初值月增0.1%，低於11月的月減0.2%；而12月消費者物價指數率初值年增3.7%，低於預估的年增3.8%，但高於11月的年增3.5%。
- 法國12月HCOB服務業PMI終值為45.7，高於預估的44.3與11月的45.4；12月HCOB製造業PMI終值為42.1，高於預估的42，但低於11月的42.9；而12月HCOB綜合PMI終值為44.8，高於預估的43.7與11月的44.6。
- 台灣12月消費者物價指數率月增0.29%，高於11月的月減0.07%；而12月消費者物價指數率年增2.71%，高於預估的年增2.54%，但低於11月的年增2.9%。
- 台灣12月標普全球製造業PMI為47.1，低於10月的48.3。
- 中國12月財新製造業PMI為50.8，高於預估的50.4與11月的50.7，創下近4個月來的新高；中國12月財新服務業PMI為52.9，高於預估的51.6與11月的51.5；而12月財新綜合PMI為52.6，亦高於11月的51.6。
- 日本12月Jibun Bank服務業PMI初值為50.4，低於11月的50.8；12月Jibun Bank製造業PMI初值為47.7，低於11月的48.3；而12月Jibun Bank綜合PMI初值為50.4，高於11月的49.6。

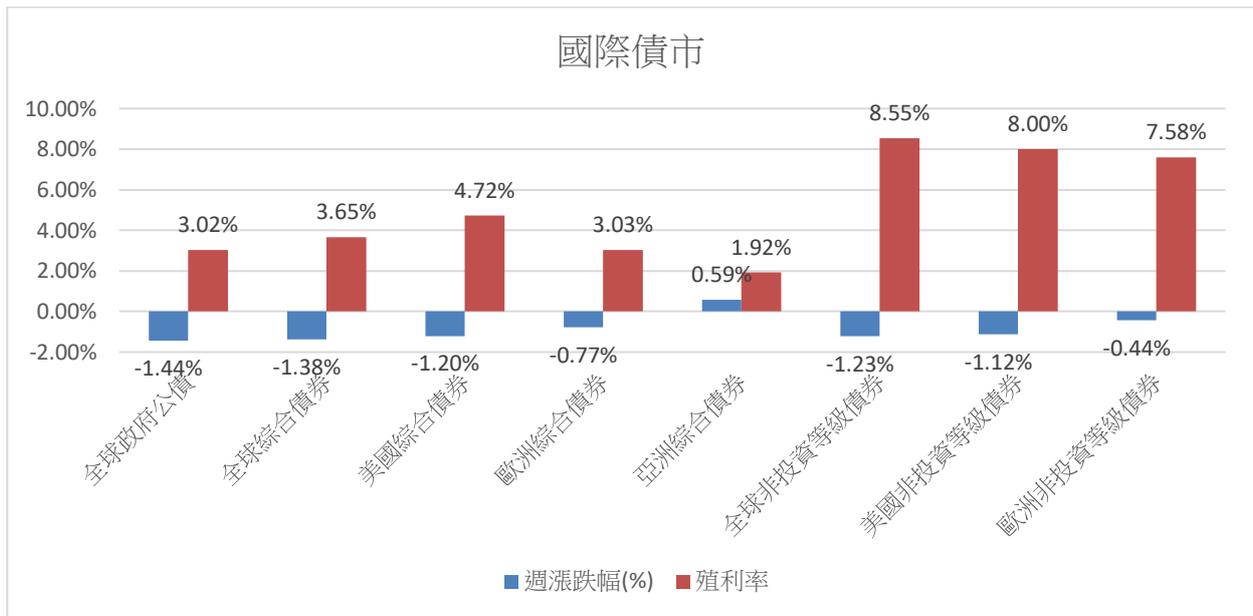
### 過去一週市場回顧



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月的消費者物價指數、核心消費者物價指數，中國也將公布12月的CPI數據

本週美國將公布12月的消費者物價指數、核心消費者物價指數，上週歐洲各國公布的消費者物價指數皆回升，主要是能源補貼的結束導致能源價格較去年大幅上升，不過美國就沒有這樣的問題，因此目前市場預估12月的核心通膨仍由4%下降至3.8%，消費者物價指數則是因為汽油價格的提升而由3.1%小幅回升至3.2%，依目前狀況來看，通膨放緩的幅度已開始趨緩，因此預期今年3月聯準會還不會有降息的動作。

此外，中國也將在本週公布12月的消費者物價指數。去年1至11月份中國的消費者物價指數平均年增0.3%，而扣除食品和能源的核心消費者物價指數則是年增0.7%，與中國設定的3%目標有所差距，主要是受到主要是豬肉和食品價格下降的影響，此外企業投資的緊縮也是原因之一。在中國尚未解決房地產問題之下，預期中國消費者的信心依然不足，中國政府需再提出刺激的政策以挽回消費者信心。

**【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。