

## 國際投資市場週報

2024/1/8~1/12

美國去年12月的CPI再度回升，國際股市上週大多上漲，本週注意美國12月的零售銷售數據、中國第四季GDP與12月的零售銷售數據

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
日本日經225指數	35,577.11	6.59%	8.32%	9.49%	6.31%
馬來西亞吉隆坡指數	1,487.34	-0.02%	2.78%	3.01%	2.25%
越南VN指數	1,154.70	0.00%	2.40%	0.27%	2.19%
印度BSE 30指數	72,568.45	0.75%	4.34%	9.28%	0.45%
義大利FTSE MIB指數	30,470.55	0.10%	0.42%	6.94%	0.39%
標準普爾500指數	4,783.83	1.84%	3.02%	9.98%	0.29%
泰國SET指數	1,413.53	-1.01%	2.88%	-2.57%	-0.16%
道瓊工業指數	37,592.98	0.34%	2.78%	11.78%	-0.26%
那斯達克指數	14,972.76	3.09%	3.02%	10.30%	-0.26%
德國DAX指數	16,704.56	0.66%	-0.52%	8.30%	-0.28%
印尼雅加達綜合指數	7,241.14	-1.49%	1.63%	4.41%	-0.44%
法國CAC指數	7,465.14	0.60%	-1.04%	5.08%	-1.03%
英國金融時報指數	7,624.93	-0.84%	1.09%	-0.26%	-1.40%
新加坡海峽時報指數	3,191.72	0.23%	2.88%	-0.84%	-1.50%
台灣加權股價指數	17,512.83	-0.04%	0.36%	4.08%	-2.33%
費城半導體指數	4,052.42	3.02%	3.11%	14.20%	-2.95%
上海綜合	2,881.98	-1.61%	-4.04%	-7.27%	-3.12%
滬深300	3,284.17	-1.35%	-4.16%	-11.30%	-4.28%
香港恆生指數	16,244.58	-1.76%	-0.79%	-10.93%	-4.71%
韓國KOSPI綜合指數	2,525.05	-2.06%	-0.40%	1.82%	-4.90%

資料來源：CMoney，截至2024年1月12日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	102.4000	-0.01%	-1.41%	-3.94%	1.06%
歐元	1.0947	0.02%	-0.43%	3.74%	-1.07%
英鎊	1.2739	0.24%	-0.23%	4.32%	-0.07%
澳幣	0.6688	-0.24%	-0.32%	5.73%	-2.12%
瑞士法郎	0.8531	-0.79%	1.64%	5.71%	-1.33%
日圓	145.0550	-0.43%	-2.13%	3.14%	-2.55%
人民幣	7.1678	-0.11%	-0.97%	1.90%	-1.06%
離岸人民幣	7.1884	-0.37%	-0.85%	1.71%	-0.97%
新台幣	31.0906	-0.31%	0.56%	3.61%	-1.17%
印度盧比	82.8724	0.25%	0.17%	0.50%	0.50%
泰銖	34.9745	-0.03%	-0.49%	4.04%	-2.12%
馬來西亞令吉	4.6470	0.04%	0.43%	1.81%	-1.25%
俄羅斯盧布	87.9600	3.36%	2.25%	10.93%	2.06%
土耳其里拉	30.0878	-0.63%	-3.48%	-7.56%	-1.83%
波蘭羅提	3.9795	-0.74%	-0.46%	8.34%	-1.18%
巴西雷亞爾	4.8566	0.36%	1.77%	4.52%	-0.09%
墨西哥披索	16.8659	-0.42%	1.93%	7.08%	0.37%
南非蘭特	18.6846	-0.30%	-2.01%	1.67%	-2.12%

資料來源：CMoney，截至2024年1月12日

### 過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週四公布12月的消費者物價指數及核心通膨指數，消費者物價指數年增3.4%，高於預估的年增3.2%，亦高於11月的3.1%，為2023年7月後再度回升；而核心通膨年增3.9%，雖然低於前值的4%，不過高於市場預估的3.8%。也讓投資人擔憂通膨的再度回升會影響聯準會升息的時間。而由細項來看可得知12月的通膨主要是住房成本再度擴張，食品價格也同樣上升且創下歷史新高，能源價格的下降趨勢趨緩也近一步推動通膨回升。展望後市，此次的數據結果非常不利於聯準會降息，且住房成本的放緩幅度並不如預期，因此接下來聯準會降息的關鍵在於住房成本的下降幅度。

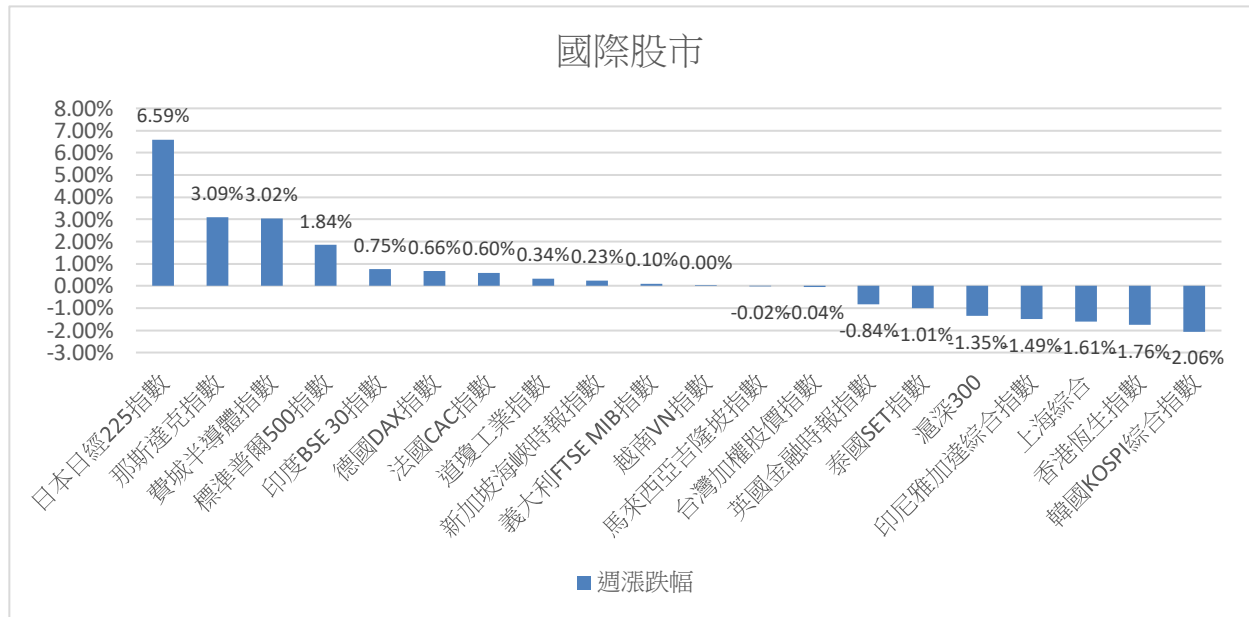
此外，中國也在上週公布通膨數據，12月的消費者物價指數月增0.1%，低於預估的月增0.2%，不過擺脫了上個月的衰退，年減0.3%雖然高於預估的衰退0.4%，但仍是連續3個月呈現衰退，也創下了2009年10月以來的最長衰退，而12月的生產者物價指數也年降2.7%，凸顯出內需疲弱，消費者信心不足。主要是因為房地產產業的景氣持續低迷，消費者信心的低落也降低國內需求，出口也因為西方國家開始排中而下降，這將成為中國經濟的一大擔憂，物價下跌導致企業營收減少，影響勞工薪資。通縮也會增加債務負擔，導致消費者延後消費，因此預期中國政府將會再度降準以減輕貸款壓力。

### 過去一週經濟數據焦點：

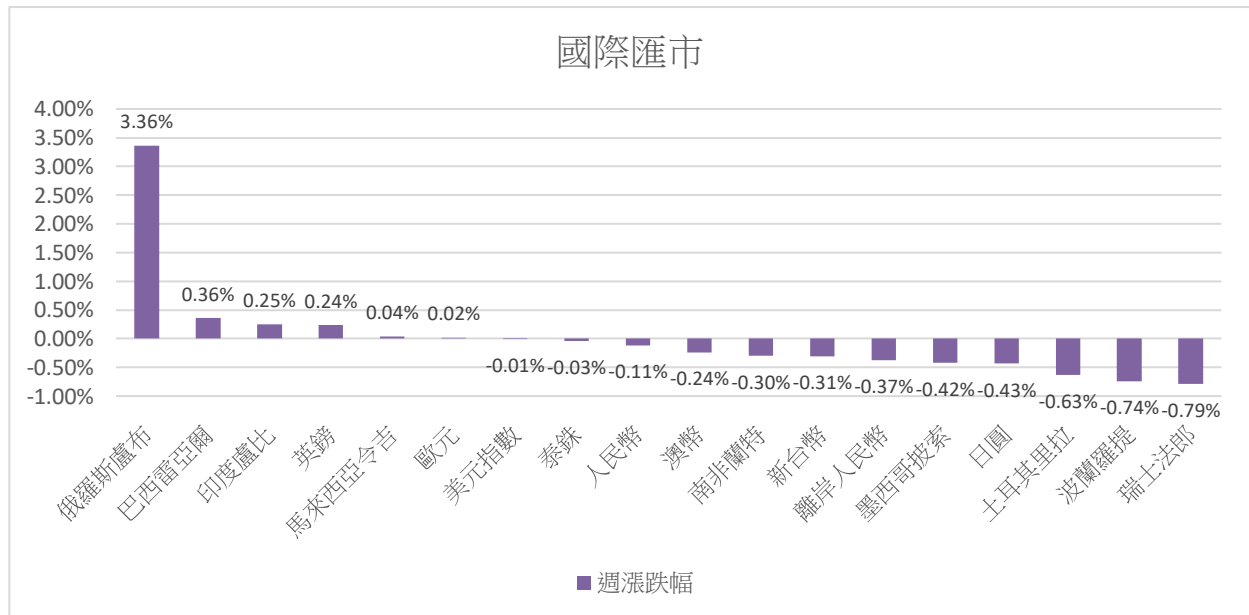
- 美國12月消費者物價指數率月增0.3%，高於預估的月增0.2%與11月的月增0.1%；而12月消費者物價指數率年增3.4%，亦高於預估的年增3.2%與11月的年增3.1%。
- 美國12月核心通膨率月增0.3%，符合預估的月增0.3%與11月的月增0.3%；而12月核心通膨率年增3.9%，雖高於預估的年增3.8%，但低於11月的年增4%，為2021年5月以來新低。
- 美國12月生產者物價指數率月減0.1%，低於預估的月增0.1%，且與11月的月減0.1%相同；而12月生產者物價指數率年增1%，低於預估的年增1.3%，但高於11月的年增0.8%。
- 美國11月進口為3169億元，低於10月的3231億元；11月出口為2537億元，低於10月的2586億元；而11月貿易逆差632億元，高於預估的逆差650億元與10月的逆差645億元。
- 美國11月批發庫存率月減0.2%，符合預估的月減0.2%，且高於10月的月減0.3%。
- 美國11月消費者信貸增加237.5億，高於預估的90億與10月的51.3億。
- 美國當週EIA原油庫存增加133.8萬桶，高於預估的減少67.5萬桶與上週的減少550.3萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加652.8萬桶，高於預估的增加238.2萬桶與上週的增加109萬桶，為連續2星期增加。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為20.2萬人，低於預估的21萬人與上週的20.3萬人。
- 歐元區11月銷售零售率月減0.3%，符合預估的月減0.3%，但高於10月的月減0.4%；而11月銷售零售率年減1.1%，高於預估的年減1.5%，但低於10月的年減0.8%。
- 歐元區11月失業率為6.4%，低於預估的6.5%與10月的6.5%。
- 歐元區12月消費者信心終值為-15，高於預估的-15.1與11月的-16.9。
- 歐元區12月工業景氣指數為-9.2，低於11月的-9.5；而12月經濟景氣指數為96.4，高於11月的94，創下近7個月來的新高。
- 德國11月進口率月增1.9%，低於預估的月增0.2%，但高於10月的月減1.2%；11月出口月增3.7%，高於預估的月增0.3%與10月的月減0.2%；而11月貿易順差204億元，高於預估的順差179億元與10月的順差177億元。
- 英國11月工業生產率年減0.1%，低於預估的年增0.7%，但優於10月年減0.5%；11月建築業生產率年增0.9%，低於預估的年增1.3%與10月年增1.3%；而11月製造業生產率年增1.3%，雖低於預估的年增1.7%，但優於10月年增0.2%。
- 法國12月消費者物價指數率終值月增0.1%，高於11月的月減0.2%；而12月消費者物價指數率初值年增3.7%，符合預估的年增3.7%，但高於11月的年增3.5%。

- 法國11月進口為553.95億元，低於10月的582億元；11月出口為494.51億元，亦低於10月的497.45億元；而11月貿易逆差59.43億元，高於預估的逆差79億元與10月的逆差84.55億元。
- 台灣12月進口率年減6.5%，高於預估的年減7.3%與11月的年減14.8%；12月出口率年增11.8%，亦高於預估的年增4.9%與11月的年增3.8%，而台灣12月貿易順差111億，高於預估的順差87億與11月的順差98億。
- 中國12月消費者物價指數率月增0.1%，低於預估的月增0.2%，但高於11月的月減0.5%；而12月消費者物價指數率年減0.3%，高於預估的年減0.4%與11月的年減0.5%，為連續3個月呈現衰退。
- 中國12月生產者物價指數率年減2.7%，低於預估的年減2.5%，但高於11月的年減3%，連續15個月呈現衰退。
- 中國12月進口率年增0.2%，低於預估的年增0.3%，但優於11月的年減0.6%；12月出口率年增2.3%，高於預估的年增1.7%與11月的年增0.5%，而中國12月貿易順差753.4億，高於預估的順差747.5億與11月的順差683.9億。
- 日本11月同步指標初值為114.5，低於10月的115.9；而11月領先指標初值為107.7，低於10月的108.9。

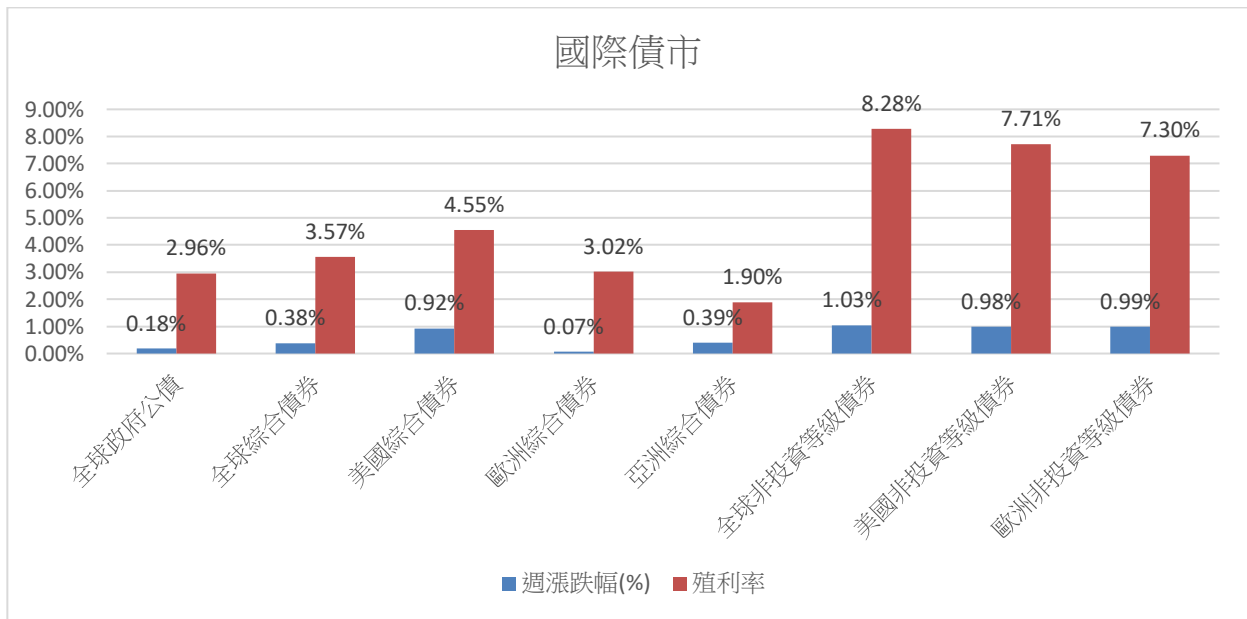
### 過去一週市場回顧



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

### ★ 美國將發布零售銷售數據，中國也將公布第四季的經濟成長率、工業生產與零售銷售數據

本週美國將公布去年12月的零售銷售數據，市場預估零售銷售將月增0.4%，與11月的0.3%有所成長，零售銷售的持續成長可為經濟軟著陸帶來更大的機會，不過數據結果過於強勁也會不利於聯準會降息的決定，而零售銷售的下降雖然會讓經濟軟著陸的機會下降，但市場會加大聯準會降息的押注。

此外，中國也將在本週公布去年第4季的12月的經濟成長率。市場普遍預期 2023 年經濟成長率在5%-5.4%之間，基本上確定可達成全年5%左右的增長目標。由於基期較低的關係，中國的工業生產與零售銷售在11月有著大幅的成長，不過目前看來，房地產還是非常疲弱，以至於房價的下跌更加擴大，消費者的信心嚴重的不足，這些都可能影響下星期公布的零售銷售數據。

【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。