

投資市場日報

2024年1月26日

美國第四季GDP優於預期，軟著陸機會增加，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
日本日經225指數	36,236.47	0.03%	2.17%	8.97%	15.88%	8.28%
費城半導體指數	4,472.30	-0.25%	6.32%	8.21%	39.50%	7.11%
越南VN指數	1,170.37	-0.22%	0.11%	4.72%	6.24%	3.58%
馬來西亞吉隆坡指數	1,504.10	0.00%	1.68%	3.42%	4.27%	3.40%
那斯達克指數	15,510.50	0.18%	3.02%	3.45%	20.98%	3.33%
標準普爾500指數	4,894.16	0.53%	2.37%	2.93%	16.90%	2.61%
道瓊工業指數	38,049.13	0.64%	1.55%	1.77%	15.17%	0.95%
德國DAX指數	16,906.92	0.10%	2.05%	1.20%	13.53%	0.93%
台灣加權股價指數	18,002.62	0.71%	4.50%	2.26%	10.05%	0.40%
義大利FTSE MIB指數	30,157.80	-0.60%	-0.64%	-0.64%	9.95%	-0.64%
法國CAC指數	7,464.20	0.11%	0.85%	-1.38%	7.94%	-1.05%
印尼雅加達綜合指數	7,178.04	-0.69%	-1.03%	-0.82%	5.03%	-1.30%
印度BSE 30指數	70,700.67	-0.51%	-0.68%	-0.57%	10.39%	-2.13%
上海綜合	2,906.11	3.03%	2.12%	-0.44%	-2.29%	-2.31%
滬深300	3,342.92	2.01%	2.08%	-0.14%	-4.61%	-2.57%
英國金融時報指數	7,529.73	0.03%	0.95%	-2.18%	1.56%	-2.63%
泰國SET指數	1,376.09	-0.37%	-0.13%	-2.32%	-1.83%	-2.81%
新加坡海峽時報指數	3,147.64	-0.18%	0.25%	0.23%	2.24%	-2.86%
香港恆生指數	16,211.96	1.96%	5.33%	-0.79%	-5.11%	-4.90%
韓國KOSPI綜合指數	2,470.34	0.03%	1.24%	-4.97%	4.54%	-6.96%

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	103.5000	0.25%	-0.04%	1.77%	-2.84%	2.14%
新台幣	31.3150	0.09%	0.82%	-0.56%	3.27%	-1.87%
人民幣	7.1679	-0.05%	0.37%	-0.46%	2.05%	-1.06%
歐元	1.0888	0.14%	0.00%	-1.16%	2.84%	-1.61%
日圓	147.6700	0.00%	0.00%	-3.56%	1.50%	-4.24%
英鎊	1.2732	0.21%	0.27%	0.28%	4.86%	-0.12%
澳幣	0.6583	-0.03%	0.38%	-3.21%	3.55%	-3.66%
瑞士法郎	0.8679	-0.53%	0.13%	-1.32%	3.15%	-3.02%
印度盧比	83.1064	0.00%	0.08%	0.08%	0.00%	0.17%
泰銖	35.7200	0.07%	-0.36%	-3.08%	1.19%	-4.14%
馬來西亞令吉	4.7315	0.05%	-0.32%	-2.10%	1.05%	-3.01%
俄羅斯盧布	88.7000	0.18%	-0.09%	3.68%	5.23%	1.17%
土耳其里拉	30.2758	-0.09%	-0.45%	-3.70%	-7.11%	-2.45%
波蘭羅提	4.0369	-0.45%	0.30%	-2.28%	4.78%	-2.58%
巴西雷亞爾	4.9197	0.08%	0.53%	-1.33%	1.61%	-1.37%
墨西哥披索	17.2500	-0.53%	-0.31%	-1.56%	6.09%	-1.86%
南非蘭特	18.8768	0.02%	0.46%	-2.09%	1.09%	-3.11%

資料來源：CMoney，截至2024年1月25日

一、美國

週四(1/25)道瓊工業指數漲0.64%(242.74點)，標普500、那斯達克指數漲0.53%(+25.61點)及0.18%(+28.58點)，美國10年公債利率由4.18%下降至4.14%，美元指數走高0.25%，來到103.5。

美國去年第四季的經濟成長率年增3.3%，雖然與第三季的4.9%有所落差，不過仍高於預期的2%，也讓軟著陸的目標有望實現，美國10年期公債殖利率也因此下跌，反映聯準會降息的預期，美國經濟外明顯衰退也讓市場保持樂觀的態度，激勵週四的美國股市持續上漲，最終週四的美國股市僅費城半導體指數下跌，道瓊工業指數漲0.64%，標普500、那斯達克指數漲0.53%、0.18%，費城半導體指數則跌0.25%。

標普500指數主要類股大多上漲。能源大漲2.23%，通訊服務、公用事業、不動產、原物料，漲超過1%，工業、必需消費、金融、科技漲0.38%至0.97%，健康照護、非必需消費跌0.23%、1.05%。

道瓊成分股普遍收高。IBM大漲9.49%，陶氏化學漲3.48%，開拓重工漲3.47%，Walgreens漲3.31%，波音重挫5.72%。

科技股大多走高。亞馬遜漲0.56%，Meta漲0.63%，蘋果跌0.17%，Alphabet漲2.13%，微軟漲0.57%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
1/25 美國第三季GDP率初值	3.3%	2%	4.9%
1/25 美國第四季核心PCE物價指數率初值	2%	2%	2%
1/25 美國12月耐用品訂單率(月)	0%	1.1%	5.5%
1/25 美國12月新屋銷售	0.664M	0.645M	0.615M
1/25 美國12月新屋銷售率(月)	8%	--	-9%
1/25 美國當週初請失業金人數	214K	200K	189K
1/24 美國1月標普全球服務業PMI初值	52.9	51	51.4
1/24 美國1月標普全球製造業PMI初值	50.3	47.9	47.9
1/24 美國1月標普全球綜合PMI初值	52.3	--	50.9
1/24 美國當週EIA原油庫存變化	-9.233M	-2.15M	-2.492M
1/24 美國當週EIA汽油庫存變化	-1.417M	0.348M	2.37M

1/19 美國1月密大消費者信心指數初值	78.8	70	69.7
1/19 美國12月成屋銷售率(月)	-1%	--	0.8%
1/18 美國12月營建許可	1.495M	1.48M	1.467M
1/18 美國12月新屋開工率(月)	-4.3%	--	10.8%
1/17 美國12月工業生產率(月)	0.1%	0%	0%
1/17 美國12月工業生產率(年)	1%	--	-0.6%
1/17 美國12月零售銷售率(月)	0.6%	0.4%	0.3%
1/17 美國12月零售銷售率(年)	5.6%	--	4%
1/17 美國11月商業庫存率(月)	-0.1%	-0.1%	-0.1%
11/12 美國12月生產者物價指數率(月)	-0.1%	0.1%	-0.1%
11/12 美國12月生產者物價指數率(年)	1%	1.3%	0.8%
1/11 美國12月消費者物價指數率(月)	0.3%	0.2%	0.1%
1/11 美國12月消費者物價指數率(年)	3.4%	3.2%	3.1%
1/11 美國12月核心通膨率(月)	0.3%	0.3%	0.3%
1/11 美國12月核心通膨率(年)	3.9%	3.8%	4%
1/10 美國11月批發庫存率(月)	-0.2%	-0.2%	-0.3%
1/8 美國11月進口	316.9B	--	323.1B
1/8 美國11月出口	253.7B	--	258.6B
1/8 美國11月貿易順逆差	-63.2B	-65B	-64.5B
1/8 美國11月消費者信貸變化	23.75B	9B	5.13B
1/5 美國12月非農就業人口變化	216K	170K	173K
1/5 美國12月失業率	3.7%	3.8%	3.7%
1/5 美國12月ISM服務業PMI	50.6	52.6	52.7
1/4 美國12月ADP就業人口變化	164K	115K	103K
1/3 美國12月ISM製造業PMI	47.4	47.1	46.7
1/3 美國12月ISM製造業價格指數	45.2	47.5	49.9
1/3 美國12月ISM製造業就業指數	48.1	46.1	45.8
1/2 美國11月營建支出率(月)	0.4%	0.6%	1.2%
12/26 美國10月房價指數率(月)	0.3%	--	0.7%
12/26 美國10月房價指數率(年)	6.3%	--	6.2%
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%
12/21 美國12月費城聯儲製造業指數	-10.5	-3	-5.9
12/20 美國12月消費者信心指數	110.7	104	102
12/14 美國聯準會利率決策	5.5%	5.5%	5.5%

二、歐洲

週四泛歐Stoxx 600指數漲0.3%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、指數漲0.03%、0.1%、0.11%，義大利FTSE MIB指數跌0.6%。

歐洲央行決議利率維持不變，符合市場預期，不過仍示意現在考慮降息還太早，利率須維持一段時間，不過週四的歐洲股市仍在震盪中走高，最終週四歐洲股市大多小漲。

泛歐Stoxx 600指數主要類股大多上漲。科技漲1.17%，原物料、能源、必需消費、景氣循環消費、工業、不動產漲0.2%至0.42%，金融、公共事業、健康照護跌0.03%至0.35%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
1/25 歐洲央行利率決議	4.5%	4.5%	4.5%
1/24 歐元區1月HCOB服務業PMI初值	48.4	49	48.8
1/24 歐元區1月HCOB製造業PMI初值	46.6	44.8	44.4
1/24 歐元區1月HCOB綜合PMI初值	47.9	48	47.6
1/23 歐元區1月消費者信心初值	-16.1	-14.3	-15.1
1/17 歐元區12月核心通膨率終值(年)	3.4%	3.4%	3.6%
1/17 歐元區12月消費者物價指數終值(月)	0.2%	0.2%	-0.6%
1/17 歐元區12月消費者物價指數終值(年)	2.9%	2.9%	2.4%
1/16 歐元區1月ZEW經濟景氣指數	22.7	21.9	23
1/15 歐元區11月貿易順逆差	20.3B	11.2B	11.1B
1/15 歐元區11月工業生產率(月)	-0.3%	-0.3%	-0.7%
1/15 歐元區11月工業生產率(年)	-6.8%	-5.9%	-6.6%
1/9 歐元區11月失業率	6.4%	6.5%	6.5%
1/8 歐元區12月經濟景氣指數	96.4	--	94
1/8 歐元區12月工業景氣指數	-9.2	--	-9.5
1/8 歐元區11月零售銷售率(月)	-0.3%	-0.3%	0.4%

1/8 歐元區11月零售銷售率(年)	-1.1%	-1.5%	-0.8%
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%
1/25 德國12月IFO商業景氣指數	85.2	86.7	86.3
1/24 德國1月HCOB服務業PMI初值	47.6	49.5	49.3
1/24 德國1月HCOB製造業PMI初值	45.4	43.7	43.3
1/24 德國1月HCOB綜合PMI初值	47.1	47.8	47.4
1/19 德國12月生產者物價指數率(月)	-1.2%	-0.5%	-0.5%
1/19 德國12月生產者物價指數率(年)	-8.6%	-8%	-7.9%
1/16 德國12月消費者物價指數率終值(月)	0.1%	0.1%	-0.4%
1/16 德國12月消費者物價指數率終值(年)	3.7%	3.7%	3.2%
1/16 德國1月ZEW經濟景氣指數	15.2	12	12.8
1/8 德國11月出口率(月)	3.7%	0.3%	-0.2%
1/8 德國11月進口率(月)	1.9%	0.2%	-1.2%
1/8 德國11月貿易順逆差	20.4B	17.9B	17.7B
1/5 德國11月銷售零售率(月)	-2.4%	-0.1%	1.1%
1/5 德國11月銷售零售率(年)	-2.5%	-0.5%	-0.1%
1/3 德國12月失業率	5.9%	5.9%	5.9%
12/20 德國1月Gfk消費者信心指數	-25.1	-27	-27.8
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%
1/24 英國1月標普全球服務業PMI初值	53.8	53.2	53.4
1/24 英國1月標普全球製造業PMI初值	47.3	46.7	46.2
1/24 英國1月標普全球綜合PMI初值	52.5	52.2	52.1
1/19 英國12月零售銷售率(月)	-3.2%	-0.5%	1.4%
1/19 英國12月零售銷售率(年)	-2.4%	1.1%	0.2%
1/17 英國12月消費者物價指數率(月)	0.4%	0.2%	-0.2%
1/17 英國12月消費者物價指數率(年)	4%	3.8%	3.9%
1/17 英國12月核心通膨率(年)	5.1%	4.9%	5.1%
1/16 英國11月失業率	4.2%	4.2%	4.2%
1/16 英國10月就業人口變化	73K	50K	55K
1/12 英國11月貿易順逆差	-1.408B	--	-3.198B

1/12 英國11月工業生產率(年)	-0.1%	0.7%	-0.5%
1/12 英國11月建築業生產率(年)	0.9%	1.3%	1.3%
1/12 英國11月製造業生產率(年)	1.3%	1.7%	0.2%
12/22 英國第三季GDP率終值(年)	0.3%	0.6%	0.3%
12/14 英國央行利率決策	5.25%	5.25%	5.25%
1/25 法國1月商業景氣指數	99	100	99
1/24 法國1月HCOB服務業PMI初值	45	46	45.7
1/24 法國1月HCOB製造業PMI初值	43.2	42.5	42.1
1/24 法國1月HCOB綜合PMI初值	44.2	45.2	44.8
1/12 法國12月消費者物價指數率終值(月)	0.1%	--	-0.2%
1/12 法國12月消費者物價指數率終值(年)	3.7%	3.7%	3.5%
1/9 法國11月進口	55.395B	--	58.2B
1/9 法國11月出口	49.451B	--	49.745B
1/9 法國11月貿易順逆差	-5.943B	-7.9B	-8.455B
12/22 法國12月消費者信心指數	89	88	88
11/15 法國第三季失業率	7.4%	7.3%	7.2%

三、亞洲

週四台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數漲0.71%、0.03%、0.03%、3.03%、2.01%、1.96%，印度BSE Sensex指數跌0.51%。東南亞主要股市大多下跌，泰國、越南、新加坡、印尼股市跌0.37%、0.22%、0.18%、0.69%，馬來西亞股市因印度教寶森節休市一日。

受到優異的財報所推動，美國股市持續上漲，僅道瓊工業指數下跌，激勵週四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。

週三的美國股市持續上漲，激勵週四的台灣加權指數開盤後上漲近110點，並在台積電的強勢上漲中持續拉升，指數也在睽違23個月後再度回到萬八。電子權值股以台積電為首大多上漲，台積電收漲2.39%，聯發科、聯電、鴻海、日月光也有不錯的表現，不過由於資金大多在拉抬權值股，小型股成為調節重心，櫃買指數甚至收黑。最終台灣加權指數漲126點，收在18,002點，類股大多下跌，半導體、電子、機電漲超過1%，其他電子、紡織、百貨貿易也漲超過0.5%；弱勢股方面，玻璃陶瓷、觀光、生技醫療、電器電纜、

造紙、航運跌超過0.5%，電機機械則大跌1.14%。

週三央行總裁潘功勝在記者會上表示，將於2月5日調降存款準備金率2碼，向市場釋出長期流動性約人民幣1兆元，央行降準的幅度上超出市場預期，使市場信心被大大的提振，激勵週四的中國股市延續前日的強勁走勢全數大漲，最終上證、滬深300指數漲3.03%、2.01%，恆生指數也漲1.96%。產業板塊方面，房地產、石油、煤炭、電力、釀酒、醫藥、金融等類股同步走高。

經濟數據	最新值	預估值	前值
1/23 台灣12月工業生產率	-3.99%	--	-2.05%
1/23 台灣12月零售銷售率	1.1%	--	7.2%
1/22 台灣12月出口訂單率(年)	-16%	-0.25%	1%
1/22 台灣12月失業率	3.4%	--	3.37%
1/9 台灣12月進口率(年)	-6.5%	-7.3%	-14.8%
1/9 台灣12月出口率(年)	11.8%	4.9%	3.8%
1/9 台灣12月貿易順逆差	11.1B	8.7B	9.8B
1/5 台灣12月消費者物價指數率(月)	0.29%	--	-0.07%
1/5 台灣12月消費者物價指數率(年)	2.71%	2.54%	2.9%
1/2 台灣12月標普全球製造業PMI	47.1	--	48.3
12/14 台灣央行利率決議	1.875%	1.875%	1.875%
11/28 台灣第三季GDP率終值(年)	2.32%	2.32%	1.36%
1/17 中國第四季GDP成長率(年)	5.2%	5.3%	4.9%
1/17 中國11月房價指數率(年)	-0.4%	--	-0.2%
1/17 中國11月失業率	5.1%	--	5%
1/17 中國11月工業生產率(年)	6.8%	6.6%	6.6%
1/17 中國11月零售銷售率(年)	7.4%	8%	10.1%
1/12 中國12月消費者物價指數率(月)	0.1%	0.2%	-0.5%
1/12 中國12月消費者物價指數率(年)	-0.3%	-0.4%	-0.5%
1/12 中國12月生產者物價指數率(年)	-2.7%	-2.6%	-3%
1/12 中國12月進口率(年)	0.2%	0.3%	-0.6%
1/12 中國12月出口率(年)	2.3%	1.7%	0.5%
1/12 中國12月貿易順逆差	75.34B	74.75B	68.39B
1/4 中國12月財新服務業PMI	52.9	51.6	51.5
1/4 中國12月財新綜合PMI	52.6	--	51.6

1/2 中國12月財新製造業PMI	50.8	50.4	50.7
12/31 中國12月NBS製造業PMI	49	49.5	49.4
12/31 中國12月NBS非製造業PMI	50.4	--	50.2
12/31 中國12月NBS綜合PMI	50.3	--	50.4
1/24 日本12月進口率(年)	-6.8%	-5.3%	-11.9%
1/24 日本12月出口率(年)	9.8%	9.1%	-0.2%
1/24 日本12月貿易順逆差	62.1B	-122.1B	-780.4B
1/24 日本1月Jibun Bank服務業PMI初值	52.7	--	51.5
1/24 日本1月Jibun Bank製造業PMI初值	48	48.2	47.9
1/24 日本1月Jibun Bank綜合PMI初值	51.1	--	50
1/23 日本央行利率決策	-0.1%	-0.1%	-0.1%
1/19 日本12月消費者物價指數率(月)	0.1%	--	0%
1/19 日本12月消費者物價指數率(年)	2.6%	--	2.8%
1/19 日本12月核心通膨率(年)	2.3%	2.3%	2.5%
1/19 日本11月工業生產率終值(月)	-0.9%	-0.9%	1.3%
1/19 日本11月工業生產率終值(年)	-1.4%	--	1.1%
1/16 日本12月生產者物價指數(月)	0.3%	0%	0.2%
1/16 日本12月生產者物價指數(年)	0%	-0.3%	0.3%
1/11 日本11月同步指標初值	114.5	--	115.9
1/11 日本11月領先指標初值	107.7	--	108.9
12/28 日本11月零售銷售率(月)	1%	--	-1.6%
12/28 日本11月零售銷售率(年)	5.3%	5%	4.1%
12/26 日本11月失業率	2.5%	2.5%	2.5%
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%

四、國際油價

紐約油價漲3.05%，走高至77.36美元；布蘭特油價漲2.99%，走高至82.43美元。美國第四季的經濟成長優於預期的擴張，並未見到明顯的衰退，且紅海危機也持續擾亂全球貿易，促使週四的兩大國際油價走高。

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	1/25	53.01	0.22	0.42%
台中銀數位時代基金	1/25	68.41	-0.16	-0.23%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	1/24	10.38	0.18	1.76%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	1/24	8.37	0.11	1.33%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	1/24	16.2821	0.2045	1.27%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	1/24	9.3053	0.0864	0.94%
台中銀萬保貨幣市場基金	1/25	12.2703	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	1/24	10.7332	0.0196	0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	1/24	10.5162	0.0191	0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	1/24	10.7331	0.0195	0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	1/24	10.5150	0.0191	0.18%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	1/24	10.9169	-0.0163	-0.15%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	1/24	10.6962	-0.0160	-0.15%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	1/24	10.9166	-0.0163	-0.15%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	1/24	10.6976	-0.0160	-0.15%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	1/24	9.7052	0.0078	0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	1/24	9.5107	0.0075	0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	1/24	9.7050	0.0078	0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	1/24	9.5110	0.0076	0.08%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	1/25	15.41	-0.11	-0.71%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	1/25	14.23	-0.10	-0.70%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	1/25	15.43	-0.10	-0.64%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	1/25	14.23	-0.10	-0.70%

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。