

國際投資市場週報

2024/1/29~2/2

美國非農就業人口意外大增，提前降息機率大減，國際股市上週大多上漲，本週注意台灣、中國的消費者物價指數率的公布

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	36,158.02	1.14%	8.05%	13.17%	8.05%
馬來西亞吉隆坡指數	1,516.58	0.68%	4.37%	5.33%	4.26%
那斯達克指數	15,628.95	1.12%	5.84%	17.56%	4.11%
標準普爾500指數	4,958.61	1.38%	4.55%	14.84%	3.96%
費城半導體指數	4,336.73	-0.12%	7.80%	28.74%	3.86%
越南VN指數	1,172.55	-0.27%	3.61%	9.03%	3.77%
道瓊工業指數	38,654.42	1.43%	2.49%	14.23%	2.56%
義大利FTSE MIB指數	30,717.95	1.11%	0.63%	7.86%	1.21%
德國DAX指數	16,918.21	-0.25%	0.89%	11.72%	0.99%
台灣加權股價指數	18,059.93	0.36%	1.15%	10.14%	0.72%
法國CAC指數	7,592.26	-0.55%	0.82%	7.53%	0.65%
印度BSE 30指數	72,085.63	1.96%	0.27%	12.49%	-0.21%
印尼雅加達綜合指數	7,238.79	1.42%	-1.16%	7.22%	-0.47%
韓國KOSPI綜合指數	2,615.31	5.52%	-2.04%	11.62%	-1.51%
英國金融時報指數	7,615.54	-0.26%	-1.37%	2.27%	-1.52%
新加坡海峽時報指數	3,179.77	0.64%	-1.55%	3.16%	-1.87%
泰國SET指數	1,384.08	1.16%	-3.44%	-1.42%	-2.24%
滬深300	3,179.63	-4.63%	-6.10%	-10.54%	-7.33%
上海綜合	2,730.15	-6.19%	-7.84%	-9.28%	-8.23%
香港恆生指數	15,533.56	-2.62%	-7.48%	-9.85%	-8.88%

資料來源：CMoney，截至2024年2月2日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	103.9200	0.47%	1.68%	-2.07%	2.56%
歐元	1.0881	0.56%	-1.23%	2.62%	-1.67%
英鎊	1.2752	0.55%	0.16%	4.79%	0.04%
澳幣	0.6591	0.11%	-3.37%	2.54%	-3.55%
瑞士法郎	0.8661	-0.35%	-2.00%	4.62%	-2.82%
日圓	146.6200	0.74%	-3.40%	2.56%	-3.54%
人民幣	7.1793	0.02%	-0.66%	1.94%	-1.21%
離岸人民幣	7.2143	-0.40%	-0.85%	1.56%	-1.32%
新台幣	31.2430	0.22%	-1.20%	3.59%	-1.63%
印度盧比	83.0202	0.17%	0.33%	0.33%	0.33%
泰銖	35.3000	1.03%	-3.01%	2.02%	-3.01%
馬來西亞令吉	4.7240	0.07%	-2.63%	0.62%	-2.85%
俄羅斯盧布	90.4200	-1.60%	0.91%	3.08%	-0.72%
土耳其里拉	30.4645	-0.52%	-2.38%	-6.92%	-3.04%
波蘭羅提	4.0104	0.23%	-0.67%	4.51%	-1.94%
巴西雷亞爾	4.9686	-1.04%	-1.27%	-0.28%	-2.34%
墨西哥披索	17.1685	0.00%	-0.65%	2.52%	-1.39%
南非蘭特	18.9208	-0.92%	-1.80%	-2.42%	-3.35%

資料來源：CMoney，截至2024年2月2日

過去一週市場事件焦點：

- 美國勞動部上週五公布的1月非農就業人口新增35.3萬人，大幅高於預期的18萬人，且前值也上修為33.3萬人，創下了近一年來的新高，失業率3.8%雖與去年12月持平，但仍高於預期的3.7%，平均工資月增0.6%同樣也高於預期的0.4%，年增率4.5%更是創下2022年來的新高。美國的就業成長主要由醫療保健、專業和商業服務以及零售業帶動，說明了就業市場至今依舊相當火熱，不過值得慶幸的是平均工資多少有受到美國惡劣天氣所影響，可以關注之後的增幅是否有下降，總而言之，強勁的就業市場基本上已經讓提前降息的可能消失，也代表高利率將維持更長的時間。

此外，中國也在上週公佈1月的製造業PMI指數及非製造業PMI指數，製造業PMI指數得49.2，雖然較上週上升0.2，但仍連續4個月處於衰退區間，非製造業PMI指數得50.7，也高於去年12月的50.4，持續處於擴張區間。由於中國房地產問題造成市場信心不足，導致需求下降而影響了新訂單數，且西方國家的去中國化也影響了出口，造成製造業的持續疲弱，而非製造業PMI指數依然穩健擴張，展望後市，房地產問題尚未解決、政府提出的政策也沒有成功打動市場，導致中國投資人的信心不足，因此中國政府勢必需要提出更大的刺激政策以挽救中國疲弱的經濟。

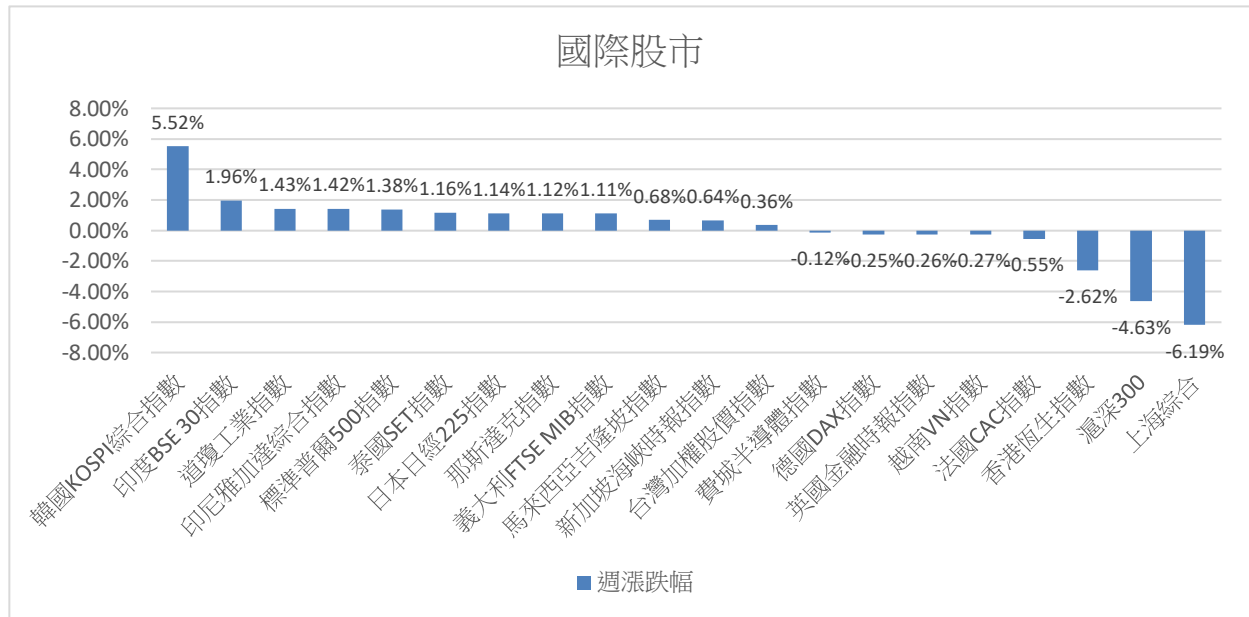
過去一週經濟數據焦點：

- 美國聯邦準備理事會決議按兵不動，符合市場預估，基準利率維持在5.25%至5.5%。
- 美國1月非農就業人口新增35.3萬人，大幅高於預估的18萬人與12月的33.3萬人，創下近一年來的新高。
- 美國1月失業率為3.7%，低於預估的3.8%，但與12月的3.7%持平。
- 美國1月ADP就業人口新增10.7萬人，低於預估的14.5萬人與11月的16.4萬人。
- 美國1月ISM製造業PMI指數為49.1，高於預估的47與12月的47.1；1月ISM製造業價格指數為52.9，高於預估的46.9與12月的45.2；而1月ISM製造業就業指數為47.1，低於12月的47.5。
- 美國12月營建支出率月增0.9%，高於預估的月增0.5%且與11月的月增0.9%相同。
- 美國11月房價指數月增0.3%，與10月的月增0.3%持平；而11月房價指數年增6.6%，高於10月的年增6.3%，創下近11個月來的新高。
- 美國1月密大消費者信心指數終值為79，高於預估的78.9與12月的69.7，創下2021年來的新高。
- 美國1月消費者信心指數為114.8，低於預估的115，但高於12月的110.7，創下2021年12月來的新高。
- 美國1月標普全球製造業PMI終值為50.7，高於預估的50.3與12月的47.9，創下2022年10月來的新高。
- 美國當週EIA原油庫存增加123.4萬桶，高於預估的減少21.7萬桶與上週的減少923.3萬桶；而美國當週EIA汽油庫存減少254.2萬桶，低於預估的減少42.5萬桶與上週的減少141.7萬桶，為連續2星期減少。
- 美國一週初申請失業救濟金人數為22.4萬人，高於預估的21.2萬人與上週的21.5萬人，創下近5個月來的新高。
- 歐元區第四季經濟成長率初值季增0%，高於預估的季減0.1%與第三季的季減0.1%；而第四季經濟成長率初值年增0.1%，高於預估的年增0%與第三季的年增0%。
- 歐元區1月消費者物價指數率初值月減0.4%，低於12月的月增0.2%；而1月消費者物價指數率初值年增2.8%，符合預估的年增2.8%，且低於12月的年增2.9%。
- 歐元區1月核心通膨率初值年增3.3%，高於預估的年增3.2%，但低於12月的年增3.4%，已連續5個月下降。
- 歐元區12月失業率為6.4%，符合預估的6.4%，並與11月的6.4%相同。
- 歐元區1月HCOB製造業PMI終值為46.6，符合預估的46.6，且高於12月的44.4。
- 歐元區1月消費者信心終值為-16.1，符合預估的-16.1，但低於12月的-15.1。
- 歐元區1月工業景氣指數為-9.4，低於預估的-9與12月的-9.2；而11月經濟景氣指

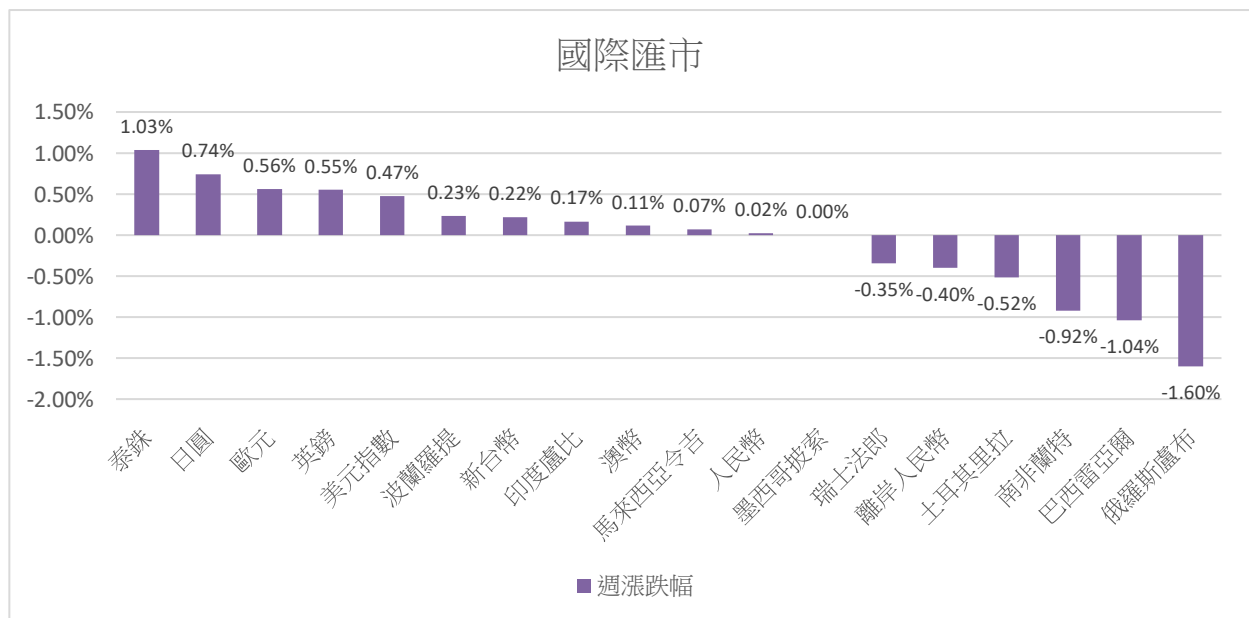
數為96.2，符合預估的96.2，但低於12月的96.4。

- 德國第四季經濟成長率初值季減0.3%，符合預估的季減0.3%，但低於第三季的季增0%；而第四季經濟成長率初值年減0.2%，符合預估的年減0.2%，但高於第三季的年減0.3%。
- 德國1月消費者物價指數率初值月增0.2%，符合預估的月增0.2%，但高於12月的月增0.1%；而1月消費者物價指數率初值年增2.9%，低於預估的年增3%與12月的年增3.7%。
- 德國1月失業率為5.8%，低於預估的5.9%，且與12月的5.8%相同。
- 德國12月銷售零售率月減1.6%，低於預估的月增0.7%與11月的月減0.8%；而12月銷售零售率年減1.7%，與11月的年減1.7%相同。
- 德國1月HCOB服務業PMI初值為45.5，高於預估的45.4與12月的43.3。
- 英國央行決議按兵不動，符合市場預估，基準利率維持在5.25%。
- 英國1月標普全球製造業PMI值終為47，高於預估的46.9與12月的46.2。
- 法國1月消費者物價指數率初值月減0.2%，低於12月的月增0.1%；而1月消費者物價指數率初值年增3.1%，亦低於12月的年增3.7%。
- 法國1月HCOB製造業PMI初值為43.2，高於預估的42.5與12月的42.1。
- 台灣1月標普全球製造業PMI為48.8，高於12月的47.1，創下2023年2月來的新高。
- 中國1月官方製造業PMI為49.2，符合預估的49.2，且高於12月的49；1月官方非製造業PMI為50.7，高於預估的50.6與12月的50.4；而1月官方綜合PMI為50.9，亦高於12月的50.3。
- 中國1月財新製造業PMI為50.8，高於預估的50.6，與12月的50.8持平。
- 日本12月工業生產率終值月增1.8%，低於預估的月增2.4%，但高於11月的月減0.9%；而12月工業生產率終值年減0.7%，高於11月的年減1.4%。
- 日本12月零售銷售率月減2.9%，低於11月的月增1%；而12月零售銷售率年增2.1%，亦低於預估的年增4.7%與11月的年增5.4%。
- 日本12月失業率為2.4%，低於預估的2.5%與11月的2.5%。
- 日本1月Jibun Bank製造業PMI終值為48，符合預估的48，且高於12月的47.9。

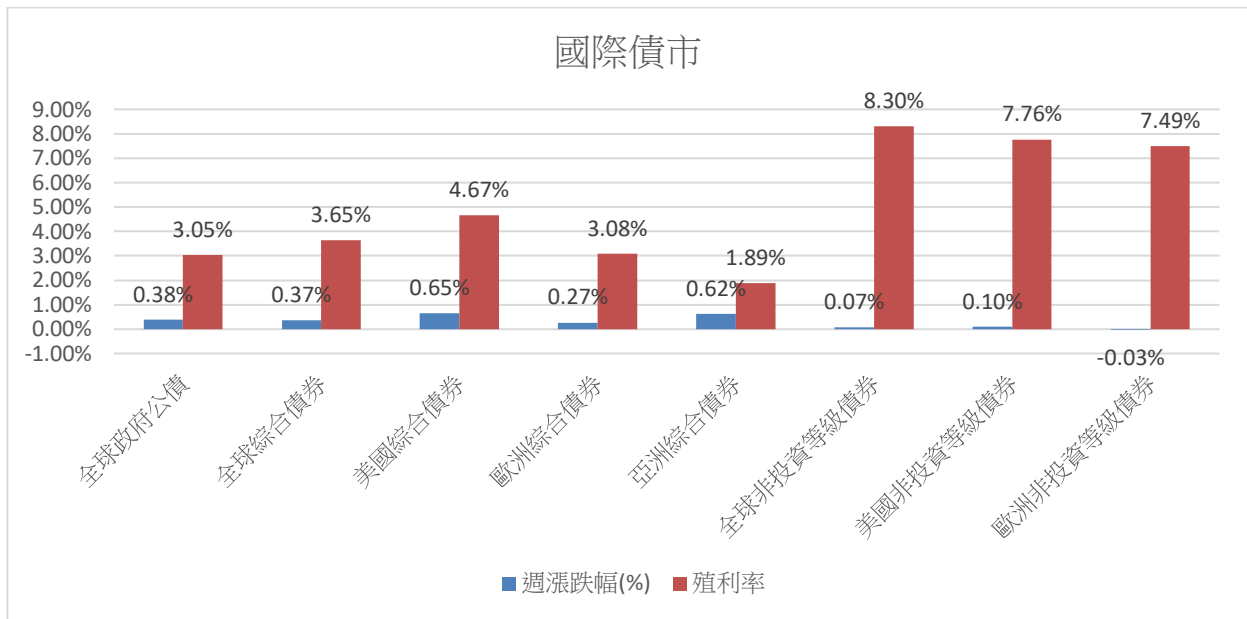
過去一週市場回顧



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

★ 台灣將公布1月的消費者物價指數率，中國也將公布1月的消費者物價指數率

本週二台灣將公布1月的消費者物價指數率，由於2023年下半年受到接連而來的颱風侵襲，蔬菜價格因而飆漲，房屋成本也未有進一步的放緩，造就了消費者物價指數率由1.75%一路上升至3.05%，不過11月過後颱風影響開始減弱，12月的消費者物價指數率也下降至2.71%，展望2024，由於台灣為出口大國，因此台灣的通膨多屬於「輸入型通膨」，歐美目前物價已有穩定趨勢，台灣物價再漲的可能性不大，故預期接下來的消費者物價指數率將持續放緩，但仍需觀察油價的變化。

此外，中國也將在本週公布1月的消費者物價指數。目前市場預期中國的消費者物價指數率年減0.5%，與12月相比衰退幅度再度擴大，主要是房地產產業的景氣持續低迷、消費者信心的低落且出口也持續下降，都是中國邁入通貨緊縮的原因，展望後市，預期中國政府將提出更多刺激經濟的政策來挽救消費者信心。

【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.tcsitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。