

國際投資市場週報

2024/10/28~11/1

隨著美國總統大選逼近，市場不確定性增加，國際股市上週大多下跌，美國聯準會、英國央行將在下週進行利率決策會議

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
印度BSE 30指數	79,724.12	0.41%	-5.39%	-2.62%	10.36%
日本日經225指數	38,053.67	0.37%	-1.55%	-0.19%	13.71%
越南VN指數	1,254.89	0.17%	-2.89%	2.28%	11.06%
泰國SET指數	1,464.17	0.05%	-0.03%	10.69%	3.41%
道瓊工業指數	42,052.19	-0.15%	-0.25%	4.22%	11.58%
義大利FTSE MIB指數	34,676.17	-0.29%	2.68%	5.54%	14.25%
香港恆生指數	20,506.43	-0.41%	-2.97%	18.50%	20.29%
上海綜合	3,272.01	-0.84%	-1.93%	11.58%	9.99%
英國金融時報指數	8,177.15	-0.87%	-1.20%	-1.28%	5.74%
馬來西亞吉隆坡指數	1,603.98	-0.88%	-3.16%	-1.25%	10.26%
新加坡海峽時報指數	3,555.43	-1.06%	-0.71%	3.96%	9.73%
德國DAX指數	19,254.97	-1.07%	0.22%	6.48%	14.94%
法國CAC指數	7,409.11	-1.18%	-2.18%	0.52%	-1.78%
標準普爾500指數	5,728.80	-1.37%	0.35%	5.18%	20.10%
那斯達克指數	18,239.92	-1.50%	1.84%	6.08%	21.51%
韓國KOSPI綜合指數	2,542.36	-1.58%	-1.96%	-8.47%	-4.25%
滬深300	3,890.02	-1.68%	-3.18%	13.77%	13.37%
台灣加權股價指數	22,780.08	-2.43%	1.74%	0.61%	27.04%
印尼雅加達綜合指數	7,505.26	-2.46%	-1.79%	2.45%	3.20%
費城半導體指數	5,001.42	-4.06%	-0.47%	2.92%	19.78%

資料來源：CMoney，截至2024年11月1日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
南非蘭特	17.5802	0.53%	-1.11%	3.46%	4.02%
歐元	1.0869	0.41%	-2.22%	0.62%	-1.78%
新台幣	31.9680	0.32%	-0.41%	2.49%	-3.87%
印度盧比	84.0567	0.08%	-0.17%	-0.34%	-0.92%
美元指數	104.3200	0.06%	3.09%	-0.10%	2.95%
波蘭羅提	4.0199	0.06%	-3.64%	-0.86%	-2.17%
人民幣	7.1250	-0.04%	-1.54%	1.68%	-0.46%
離岸人民幣	7.1326	-0.06%	-1.48%	1.73%	-0.19%
土耳其里拉	34.3423	-0.14%	-0.38%	-3.64%	-14.00%
日圓	152.5400	-0.30%	-5.48%	-1.65%	-7.21%
泰銖	33.9000	-0.34%	-4.07%	5.09%	0.99%
瑞士法郎	0.8705	-0.47%	-2.83%	0.45%	-3.30%
俄羅斯盧布	97.2503	-0.48%	-4.37%	-11.30%	-7.72%
墨西哥披索	20.0333	-0.54%	-1.62%	-6.94%	-15.49%
英鎊	1.2899	-0.56%	-3.30%	0.84%	1.19%
澳幣	0.6560	-1.03%	-5.03%	0.56%	-4.00%
馬來西亞令吉	4.3840	-1.08%	-4.77%	4.27%	4.68%
巴西雷亞爾	5.8298	-2.20%	-6.58%	-2.37%	-16.77%

資料來源：CMoney，截至2024年11月1日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週五公布10月的非農就業人口、失業率與平均時薪，其中非農就業人口數僅新增1.2萬人，遠低於市場預期的11.3萬人，也較9月的22.3萬人大幅降低，並創下2020年12月以來的最小增幅；失業率維持在4.1%，符合市場預期；而平均時薪年增4%，雖符合市場預期，但再度回到4%以上。細項數據顯示，醫療保健業新增5.2萬，政府部門新增4萬人，不過製造業就業減少4.6萬人，其中運輸設備製造業就業機會減少4.4萬人，主要是罷工所致。雖然非農數據受到颶風和波音罷工活動的影響，不過市場還是認定聯準會下週幾乎肯定降息。

- 此外，美國也在上週四公布9月的個人消費支出物價指數，其中個人消費支出物價指數月增0.2%，符合市場預期，但高於8月的0.1%，年增率2.1%同樣符合預期，並創下2021年初以來的新低；而核心個人消費支出物價指數月增0.3%，符合市場預期，但也高於8月的0.2%，且創下近6個月來的新高，年增率2.7%則與前值持平。細項數據顯示，商品和服務的價格壓力都有所上升。不包括住房和能源的服務價格上漲0.3%，較前一個月加速上漲，年增速仍維持在3.2%的水準。不包括食品和能源的商品價格上漲0.1%，食品價格上漲0.4%，為今年初以來的最大漲幅。支出數據顯示出消費者在商品購買方面持續保持韌性。數據公布後，市場篤定聯準會只會在11月降息一碼。

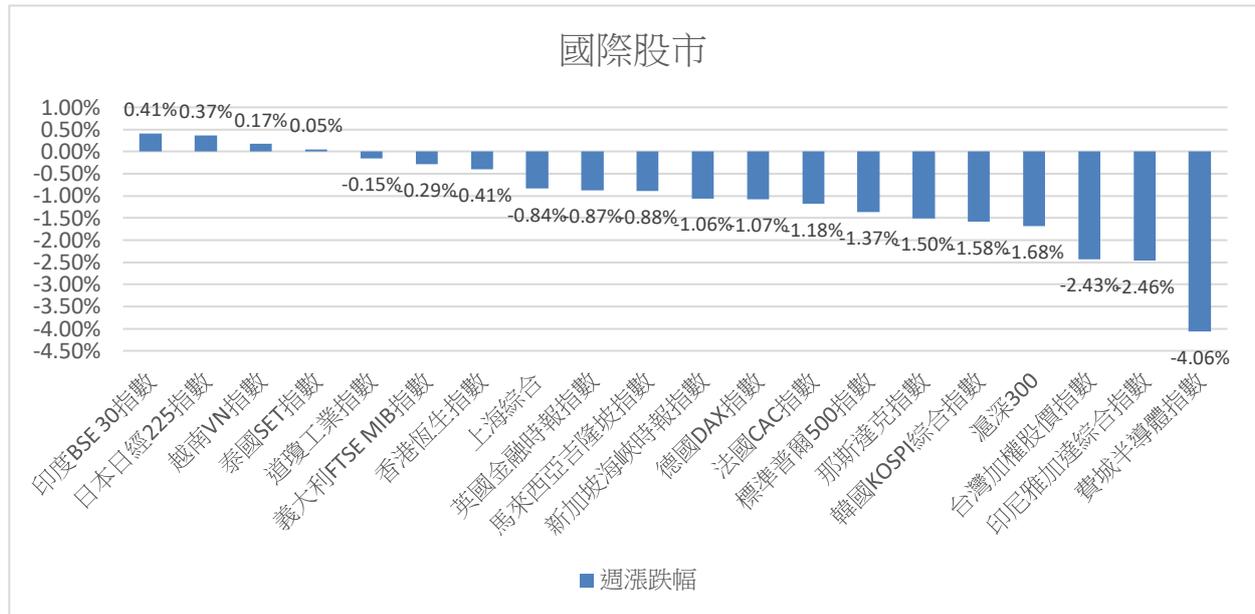
過去一週經濟數據焦點：

- 美國第三季經濟成長率初值季增2.8%，低於預估的季增3%與第二季的季增3%。
- 美國10月非農就業人口僅增加1.2萬人，遠低於市場預估的11.3萬人與9月修正後的22.3萬人，並創下2020年12月以來的最小增幅。
- 美國10月失業率為4.1%，符合預估的4.1%，且與9月的4.1%相同。
- 美國9月核心個人消費支出物價指數率月增0.3%，符合預估的月增0.3%，但高於8月的月增0.2%；而9月核心個人消費支出物價指數率年增2.7%，高於預估的年增2.6%，不過與8月的年增2.7%相同。
- 美國9月個人消費支出物價指數率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，但高於8月的月增0.1%；而9月個人消費支出物價指數率年增2.1%，符合預估的年增2.1%，且低於8月的年增2.3%，且創下2021年初以來的新低。
- 美國10月ADP就業人口增加23.3萬人，高於預估的11.5萬人與9月修正後的15.9萬人，並創下一年多以來的新高。
- 美國10月ISM製造業PMI為46.5，低於預期的47.6與9月的47.2，並創下2023年7月以來的新低。
- 美國10月ISM製造業價格指數為54.8，高於預估的48.5與9月的48.3；而10月ISM製造業就業指數為44.4，亦高於預估9月的43.9。
- 美國10月標普全球製造業PMI終值為48.5，高於預估的47與9月的47.9。
- 美國10月消費者信心指數為108.7，高於預估的99.5與9月的99.2，並創下9個月以來的新高。
- 美國8月房價指數月增0.3%，高於預估的月增0.2%與7月的月增0.2%；而8月房價指數年增4.2%，低於7月的年增4.5%。
- 美國9月營建支出率月增0.1%，高於預估的月增0%，且與8月的月增0.1%相同。
- 美國當週EIA原油庫存減少51.5萬桶，低於預估的增加230萬桶與上週的增加547.4萬桶；而美國當週EIA汽油庫存減少270.7萬桶，低於預估的增加60萬桶，但高於上週的增加87.8萬桶。
- 美國當週初請失業救濟金人數為21.6萬，低於預估的23萬與上週修正後的22.8萬。
- 歐元區第三季經濟成長率初值季增0.4%，高於預估的季增0.2%與第二季的季增0.2%；而第三季經濟成長率初值年增0.9%，亦高於預估的年增0.8%與第二季的年增0.6%。
- 歐元區10月核心通膨率初值年增2.7%，高於預估的年增2.6%，但與9月的年增2.7%相同。
- 歐元區10月消費者物價指數率初值月增0.3%，高於預估的月增0.1%與9月的月減

0.1%；而10月消費者物價指數率初值年增2%，亦高於預估的年增1.9%與9月的年增1.7%。

- 歐元區9月失業率為6.3%，符合預估的6.3%，且低於8月的6.4%。
- 歐元區10月工業景氣指數為-13，低於預估的-10.5與9月的-11；而10月經濟景氣指數為95.6，亦低於預估的96.3與9月的96.3。
- 歐元區10月消費者信心終值為-12.5，符合預估的-12.5，且高於9月的-12.9。
- 德國第三季經濟成長率初值季增0.2%，高於預估的季減0.1%與第二季的季減0.3%；而第三季經濟成長率初值年減0.2%，亦高於預估的年減0.3%與第二季的年減0.3%。
- 德國10月消費者物價指數率初值月增0.4%，高於預估的月增0.2%與9月的月增0%；而10月消費者物價指數率初值年增2%，亦高於預估的年增1.8%與9月的年增1.6%。
- 德國10月失業率為6.1%，符合預估的6.1%，但高於9月的6%。
- 德國11月Gfk消費者信心指數為-18.3，高於預估的-20.5與10月的-21。
- 英國10月標普全球製造業PMI終值為49.9，低於預估的50.3與9月的51.5。
- 法國10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9月的月減1.2%；而10月消費者物價指數率初值年增1.2%，高於預估的年增1.1%與9月的年增1.1%。
- 台灣第三季經濟成長率初值年增3.97%，高於預估的年增3.4%，但低於第二季的年增5.06%。
- 台灣10月標普全球製造業PMI為50.2，低於9月的50.8。
- 中國10月官方製造業PMI為50.2，低於預估的50.4，但高於9月的49.8；10月官方非製造業PMI為50.2，高於預估的50與9月的50；而10月官方綜合PMI為50.8，高於9月的50.4。
- 中國10月財新製造業PMI為50.3，高於預估的49.7與9月的49.3。
- 日本央行決議按兵不動，符合市場預期，將基準利率維持在0%至0.25%區間。
- 日本10月Jibun Bank服務業PMI終值為49.2，高於預估的49，但低於9月的49.7。
- 日本9月工業生產率初值月增1.4%，高於預估的月增1%與8月的月減3.3%；而9月工業生產率初值年減2.8%，高於8月的年減4.9%。
- 日本9月零售銷售率月減2.3%，低於8月的月增1%；而9月零售銷售率年增0.5%，低於預估的年增2.3%與8月的年增3.1%。
- 日本9月失業率為2.4%，低於預估的2.5%與8月的2.5%。

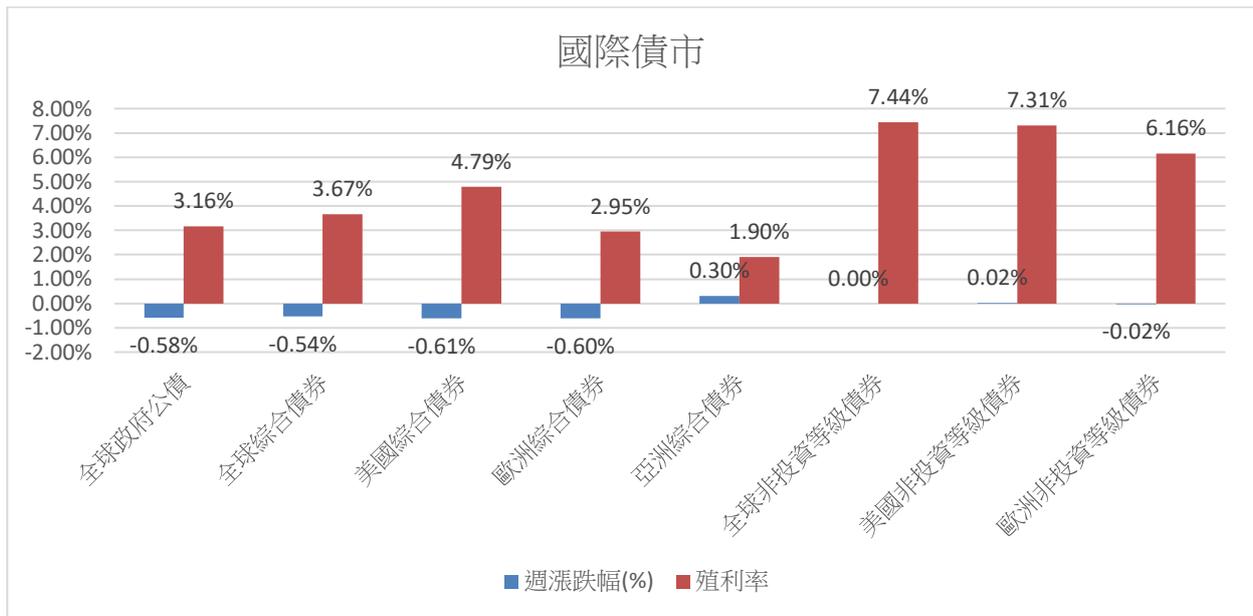
過去一週市場回顧



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



未來一週市場展望

★ 美國聯準會將進行利率決策會議，英國央行也將在週四進行利率決策會議

美國將在週五公布利率決策會議的結果，市場目前預期聯準會將在會議後宣布降息一碼。上週公佈的核心個人消費支出物價指數月增0.3%，創下近6個月來的新高，且初領失業金人數也連續5星期低於市場預期，零售銷售數據也凸顯出消費者的購買力仍相當強勁，種種數據皆凸顯出美國的經濟依然穩健，勞動市場也沒先前認為的快速衰退。有些聯準會委員也在公開談話中表示，開始擔憂聯準會會過度的降息，將會引發通膨的回升。根據Fed Watch工具顯示，市場認為聯準會11月降息1碼的機率為96%。

此外，英國央行也將在週四公布利率決策會議的結果，市場預期英國央行將在週四宣布降息一碼，將利率由5%下降至4.75%。英國9月的通膨由前月的2.2%降至1.7%，創下3年來的新低，也跌破英國央行設定的2%目標。央行總裁在受訪時也表示樂觀的看待通膨的降溫，且相較於其他國家，英國的降息步調仍相當緩慢。因此經濟學家一致認為英國央行11月會降息1碼。

【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。