

## 國際投資市場週報

2024/11/4~11/8

川普勝選重返白宮，川普交易熱絡，國際股市上週大多上漲，美國將公布消費者物價指數、生產者物價指數及零售銷售數據

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
費城半導體指數	5,290.52	5.78%	0.46%	11.85%	26.70%
那斯達克指數	19,286.78	5.74%	6.07%	15.77%	28.48%
上海綜合	3,452.30	5.51%	-1.07%	20.29%	16.05%
滬深300	4,104.05	5.50%	-3.57%	22.77%	19.61%
新加坡海峽時報指數	3,724.37	4.75%	4.16%	14.18%	14.94%
標準普爾500指數	5,995.54	4.66%	4.25%	12.71%	25.70%
道瓊工業指數	43,988.99	4.61%	4.54%	11.52%	16.71%
日本日經225指數	39,500.37	3.80%	1.45%	13.41%	18.04%
台灣加權股價指數	23,553.89	3.40%	4.17%	12.86%	31.36%
香港恆生指數	20,728.19	1.08%	-0.95%	22.71%	21.59%
馬來西亞吉隆坡指數	1,621.24	1.08%	-0.88%	1.94%	11.45%
韓國KOSPI綜合指數	2,561.15	0.74%	-1.28%	0.17%	-3.55%
泰國SET指數	1,464.69	0.04%	0.82%	12.99%	3.45%
越南VN指數	1,252.56	-0.19%	-1.53%	3.66%	10.85%
德國DAX指數	19,215.48	-0.21%	0.78%	8.68%	14.71%
印度BSE 30指數	79,486.32	-0.30%	-2.63%	0.76%	10.03%
法國CAC指數	7,338.67	-0.95%	-2.43%	1.26%	-2.71%
英國金融時報指數	8,072.39	-1.28%	-1.44%	-0.89%	4.39%
義大利FTSE MIB指數	33,816.58	-2.48%	0.25%	6.54%	11.42%
印尼雅加達綜合指數	7,287.19	-2.91%	-3.57%	1.28%	0.20%

資料來源：CMoney，截至2024年11月8日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
澳幣	0.6653	1.41%	-1.25%	1.62%	-2.64%
巴西雷亞爾	5.7836	0.80%	-4.38%	-3.14%	-16.10%
美元指數	105.0000	0.69%	2.39%	1.73%	3.62%
英鎊	1.2966	0.52%	-1.05%	2.09%	1.71%
南非蘭特	17.5609	0.11%	0.00%	4.53%	4.13%
馬來西亞令吉	4.3860	-0.04%	-2.35%	1.96%	4.63%
土耳其里拉	34.3778	-0.10%	-0.34%	-2.61%	-14.09%
波蘭羅提	4.0254	-0.13%	-2.45%	-1.55%	-2.30%
日圓	152.6300	-0.15%	-3.39%	-4.52%	-7.36%
瑞士法郎	0.8736	-0.36%	-1.81%	-0.90%	-3.65%
俄羅斯盧布	97.6101	-0.39%	-1.44%	-9.06%	-8.08%
印度盧比	84.3643	-0.42%	-0.50%	-0.50%	-1.33%
墨西哥披索	20.1213	-0.44%	-3.66%	-5.03%	-15.86%
新台幣	32.1150	-0.45%	0.32%	1.50%	-4.30%
人民幣	7.1648	-0.56%	-1.55%	-0.03%	-1.01%
泰銖	34.1100	-0.61%	-1.81%	3.64%	0.38%
歐元	1.0780	-0.82%	-1.96%	-1.46%	-2.59%
離岸人民幣	7.1944	-0.86%	-1.76%	-0.22%	-1.05%

資料來源：CMoney，截至2024年11月8日

### 過去一週市場事件焦點：

- 美國2024年的總統大選在上週登場，全球市場屏氣凝神關注這場選舉，結果川普確定拿下超過270張選舉人票，確定當選美國第47位總統，其中握有93張選舉人團票的7大搖擺州全數由川普拿下，此外共和黨也贏得參議院多數席位，眾議院目前席次也佔多數，有機會拿下完全執政，將為川普執政奠定堅實的基礎。由於川普提出要對包含中國在內的許多國家大幅提高關稅來幫助美國創造就業機會，讓美國再次偉大，讓市場擔憂全球化可能會終止，許多經濟學家同時也擔憂此舉可能讓美國物價可能再次上漲，進而影響美國聯準會的利率政策。

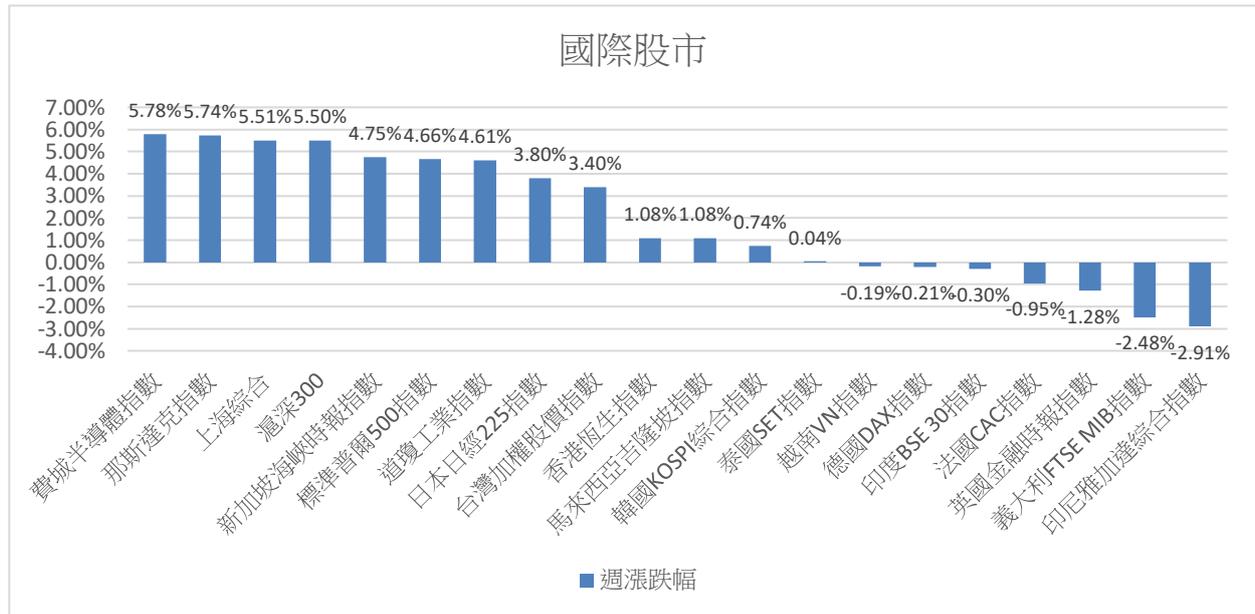
- 此外，美國聯準會也在上週四公布利率決策會議的結果，聯準會決議降息1碼，符合市場預期，將基準利率降低至4.5%至4.75%區間。有別於9月決策時有一名官員投下反對票，本次降息決策得到全體12名投票委員的一致支持，會後聲明大致與9月相同，不過本次對通膨方面有些調整，雖然聯準會對就業和通膨雙重目標上面臨的風險大致均衡，但刪除了對通膨回到目標更有信心的說法。也凸顯委員們對接下來充滿不確定性。而主席鮑爾在記者會上重申，聯準會不會猜測、臆測、或假設財政政策以及其對經濟的影響，會依照往後的數據動態調整決策，此外鮑爾也提及總統大選不會對貨幣政策產生影響，且如果川普要他辭職，他不會照辦。

### 過去一週經濟數據焦點：

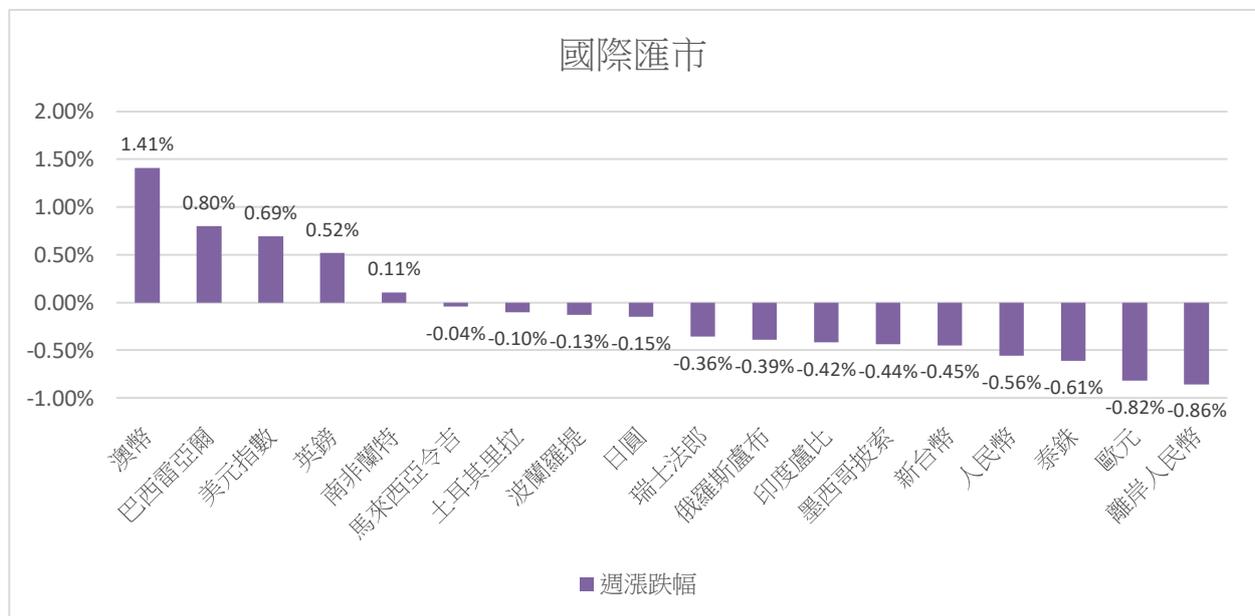
- 美國聯準會決議降息一碼，符合市場預期，將基準利率降低至4.5%至4.75%區間。
- 美國10月ISM服務業PMI為56，高於預估的53.8與8月的54.9，並創下2022年7月以來的新高。
- 美國11月密大消費者信心指數初值為73，高於預估的71與10月的70.5，並創下近7個月的新高。
- 美國9月進口為3523億元，高於8月的3420億元；9月出口為2679億元，低於8月的2712億元；而9月貿易逆差844億元，低於預估的逆差841億元與8月的逆差708億元。
- 美國10月標普全球服務業PMI終值為55，低於預估的55.3與9月的55.2；而10月標普全球綜合PMI終值為54.1，亦低預估的54.3，但高於9月的54.6。
- 美國9月批發庫存率月減0.2%，低於預估的月減0.1%與8月的月增0.2%。
- 美國當週EIA原油庫存增加214.9萬桶，高於預估的增加180萬桶與上週的減少51.5萬桶；而美國當週EIA汽油庫存增加41.2萬桶，亦高於預估的減少165萬桶與上週的減少270.7萬桶。
- 美國當週初請失業救濟金人數為22.1萬，符合預估的22.1萬，但高於上週修正後的21.8萬。
- 歐元區10月HCOB服務業PMI終值為51.6，高於預估的51.2與9月的51.4；10月HCOB製造業PMI終值為46，高於預估的45.7與9月的45；而10月HCOB綜合PMI終值為50，亦高於預估的49.7與9月的49.6。
- 歐元區9月銷售零售率月增0.5%，高於預估的月增0.4%，但低於8月的月增1.1%；而9月銷售零售率年增2.9%，高於預估的年增1.3%與8月的年增2.4%。
- 德國9月進口率月增2.1%，高於預估的月增0.5%與8月的月減2.6%；9月出口月減1.7%，低於預估的月減1.4%與8月的月增1.2%；而9月貿易順差170億元，低於預估的順差209億元與8月的順差214億元。
- 德國10月標普全球服務業PMI終值為51.6，高於預估的51.4與9月的50.6；10月標普全球製造業PMI終值為43，高於預估的42.6與9月的40.6；而10月標普全球綜合PMI終值為48.6，亦高於預估的48.4與9月的47.5。
- 英國央行決議降息一碼，符合市場預期，將基準利率降低至4.5%至4.75%區間。
- 英國10月標普全球服務業PMI終值為52，高於預估的51.8，但低於9月的52.4；而10月標普全球綜合PMI終值為51.8，高於預估的51.7，但低於9月的52.6。
- 法國8月進口為568.53億元，低於7月的570億元；8月出口為485.87億元，低於7月的493億元；而8月貿易逆差83億元，低於預估的逆差65億元與7月的逆差77億元。

- 法國10月標普全球服務業PMI終值為49.2，高於預估的48.3，但低於9月的49.6；10月標普全球製造業PMI終值為44.5，符合預估的44.5，但低於9月的44.6；而10月標普全球綜合PMI終值為48.1，高於預估的47.3，但低於9月的48.6。
- 台灣10月消費者物價指數月增0.11%，低於9月的月增0.38%；而10月消費者物價指數年增1.69%，低於預估的年增1.8%與9月的年增1.82%。
- 台灣10月進口年增6.5%，低於預估的年增9%與9月的年增17.3%；10月出口年增8.4%，低於預估的年增9%，但高於9月的年增4.5%，而台灣10月貿易順差68.7億，高於預估的順差61.5億，但低於9月的順差71.2億。
- 中國10月消費者物價指數率月減0.3%，低於預估的月減0.1%與9月的月增0%；而10月消費者物價指數率年增0.3%，亦低於預估的年增0.4%與9月的年增0.4%。
- 中國10月生產者物價指數率年減2.9%，低於預估的年減2.5%與8月的年減2.8%，為連續25個月呈現衰退。
- 中國10月進口率年減2.3%，低於預估的年減1.5%與9月的年增0.3%；10月出口率年增12.7%，高於預估的年增5%與9月的年增2.4%，而中國10月貿易順差952.7億，高於預估的順差751億與9月的順差817.1億。
- 中國10月財新服務業PMI為52，高於預估的50.5與9月的50.3；而10月財新綜合PMI為51.9，亦高於預估的50.6與9月的50.3。
- 日本10月Jibun Bank服務業PMI終值為49.7，高於預估的49.3，但低於9月的53.1；而10月Jibun Bank綜合PMI終值為49.6，高於預估的49.4，但低於9月的52。
- 日本9月同步指標初值為115.7，高於8月的114；而9月領先指標初值為109.4，亦高於預估的108.9與8月的106.9。

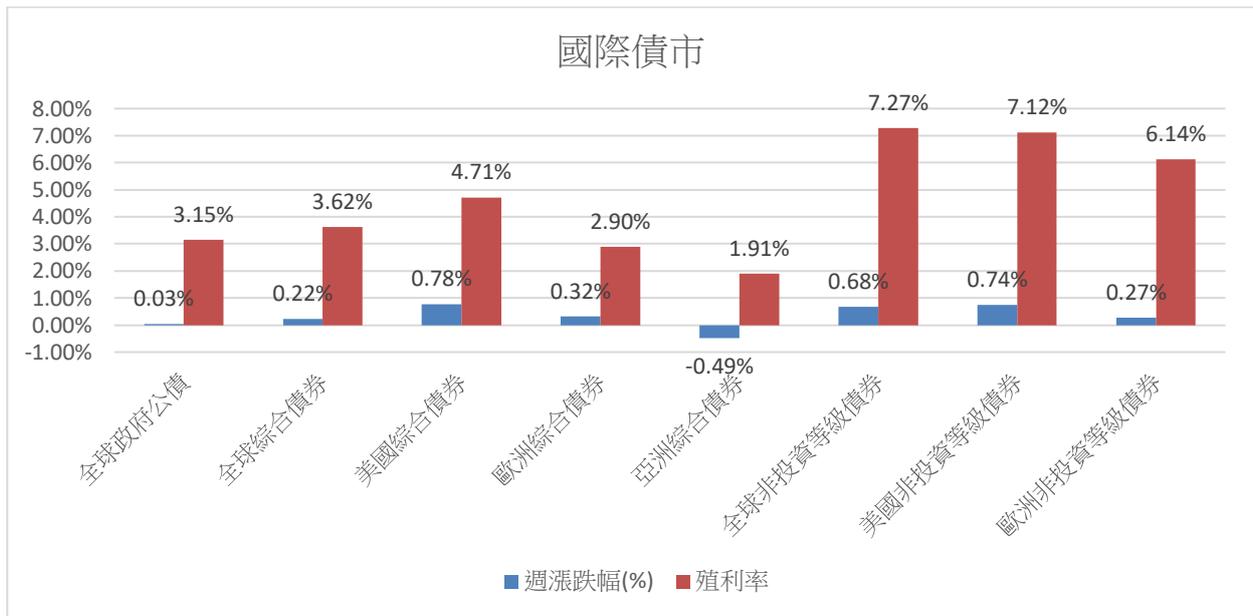
### 過去一週市場回顧



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



## 未來一週市場展望

### ★ 美國將公布10月的消費者物價指數、生產者物價指數及零售銷售數據

美國將在週三公布10月的消費者物價指數及核心通膨，市場目前預期消費者物價指數將月增0.2%，與9月相同，而年增率2.6%則較9月的2.4%回升；核心通膨月增0.3%同樣與前值相同，年增率3.3%也與前值相同。上週聯準會的會後聲明把先前通膨回到目標更有信心的說法刪除，顯示聯準會12月的決策仍有不確定性，加上新總統川普提出增加關稅的政策可能會給物價上漲帶來壓力，並延長通脹回到美聯儲目標的時間，也讓通膨的走勢越來越撲朔迷離。

此外，美國也將在週五公布10月的零售銷售數據，市場預期零售銷售將月增0.3%，略低於9月的0.4%，年增率1.9%則是高於9月的1.7%。原先市場擔憂快速衰退的勞動市場會拖累經濟表現，但近期公布的數據顯示勞動市場依舊穩健，美國經濟也優於原先預期，不過也讓聯準會維持緊縮的政策走向，聯準會也勢必會更加謹慎的對待接下來的利率決策，可能會讓降息的時間拉長。

【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。