

國際投資市場週報

2024/11/11~11/15

鮑爾釋出鷹派言論，表示聯準會不急著降息，國際股市上週大多下跌，美國將公布密大消費者信心終值，歐元區也將公佈消費者物價指數

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
義大利FTSE MIB指數	34,191.79	1.11%	-1.12%	5.77%	12.65%
新加坡海峽時報指數	3,744.70	0.55%	4.15%	12.94%	15.57%
德國DAX指數	19,210.81	-0.02%	-1.41%	5.65%	14.68%
英國金融時報指數	8,063.61	-0.11%	-2.25%	-3.40%	4.27%
法國CAC指數	7,269.63	-0.94%	-3.35%	-2.07%	-3.63%
泰國SET指數	1,450.12	-0.99%	-1.02%	12.43%	2.42%
道瓊工業指數	43,444.99	-1.24%	1.65%	7.10%	15.27%
印尼雅加達綜合指數	7,161.26	-1.73%	-6.11%	-3.35%	-1.53%
馬來西亞吉隆坡指數	1,592.44	-1.78%	-3.02%	-1.27%	9.47%
標準普爾500指數	5,870.62	-2.08%	0.95%	5.91%	23.08%
日本日經225指數	38,642.91	-2.17%	-3.18%	5.22%	15.48%
印度BSE 30指數	77,580.31	-2.40%	-5.18%	-1.93%	7.39%
越南VN指數	1,218.57	-2.71%	-4.88%	-0.41%	7.84%
那斯達克指數	18,680.12	-3.15%	1.99%	6.17%	24.44%
滬深300	3,968.83	-3.29%	2.93%	18.76%	15.67%
台灣加權股價指數	22,742.77	-3.44%	-2.36%	3.87%	26.84%
上海綜合	3,330.73	-3.52%	4.04%	15.76%	11.96%
韓國KOSPI綜合指數	2,416.86	-5.63%	-8.22%	-8.61%	-8.98%
香港恆生指數	19,426.34	-6.28%	-4.39%	13.54%	13.95%
費城半導體指數	4,833.59	-8.64%	-6.06%	-6.57%	15.76%

資料來源：CMoney，截至2024年11月15日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	106.6900	1.61%	3.32%	3.60%	5.29%
印度盧比	84.4414	-0.08%	-0.50%	-0.59%	-1.42%
土耳其里拉	34.4183	-0.14%	-0.55%	-2.29%	-14.21%
巴西雷亞爾	5.7956	-0.21%	-2.59%	-5.83%	-16.28%
離岸人民幣	7.2378	-0.60%	-1.35%	-0.84%	-1.64%
人民幣	7.2310	-0.92%	-1.61%	-0.97%	-1.92%
新台幣	32.4660	-1.09%	-0.90%	-0.52%	-5.35%
墨西哥披索	20.4171	-1.45%	-4.11%	-8.62%	-17.08%
瑞士法郎	0.8878	-1.59%	-2.88%	-1.86%	-5.19%
俄羅斯盧布	99.5113	-1.86%	-3.92%	-9.78%	-9.78%
馬來西亞令吉	4.4725	-1.93%	-3.61%	-0.95%	2.61%
波蘭羅提	4.1047	-1.94%	-4.01%	-4.98%	-4.20%
日圓	155.7800	-1.98%	-4.18%	-5.45%	-9.19%
歐元	1.0557	-2.07%	-3.14%	-4.15%	-4.60%
泰銖	34.8400	-2.11%	-4.21%	0.31%	-1.75%
英鎊	1.2667	-2.31%	-3.11%	-1.43%	-0.63%
澳幣	0.6465	-2.83%	-3.62%	-2.41%	-5.39%
南非蘭特	18.2264	-3.64%	-3.31%	-1.30%	0.35%

資料來源：CMoney，截至2024年11月15日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週公佈10月的消費者物價指數、核心通膨，其中消費者物價指數月增0.2%，符合市場預期，且與前值持平，年增率2.6%也符合市場預期，不過高於前值的2.4%，為今年3月以來首次回升；核心通膨方面，月增0.3%、年增3.3%皆符合市場預期，亦與前值相同。報告細項顯示，住房價格成長0.4%，比9月加速成長；二手車價格上漲2.7%，為近1年的新高，飯店價格也成長0.4%，這些數據可能反應颶風造成的破壞；而近幾個月來一直在下降的能源成本與9月持平，而食品指數則是月增0.2%。數據公布後，市場普遍認為聯準會應該會在12月再次降息，但隨著川普政府上任，川普承諾對進口商品徵收更高關稅、其他政策的不確定性都可能讓聯準會停止升息。
- 此外，歐元區也在上週公佈第三季的經濟成長率更正值。第三季的經濟成長率季增0.4%，符合市場預期，且優於第二季的0.2%；年增率0.9%同樣符合市場預期，並優於第二季的0.6%。雖然數據顯示歐元區的經濟持續成長，但9月的工業生產月衰退2%創下今年1月來的最大跌幅，凸顯出製造業依然低迷，許多以出口為主的製造業部門仍面對海外需求疲弱困境，導致化學、半導體、汽車與零件供應等製造商開始計劃裁員和縮減營運規模，且還須面對川普提高關稅的政策威脅，使歐洲央行高層強調仍必須面對通膨再次抬頭的風險。

過去一週經濟數據焦點：

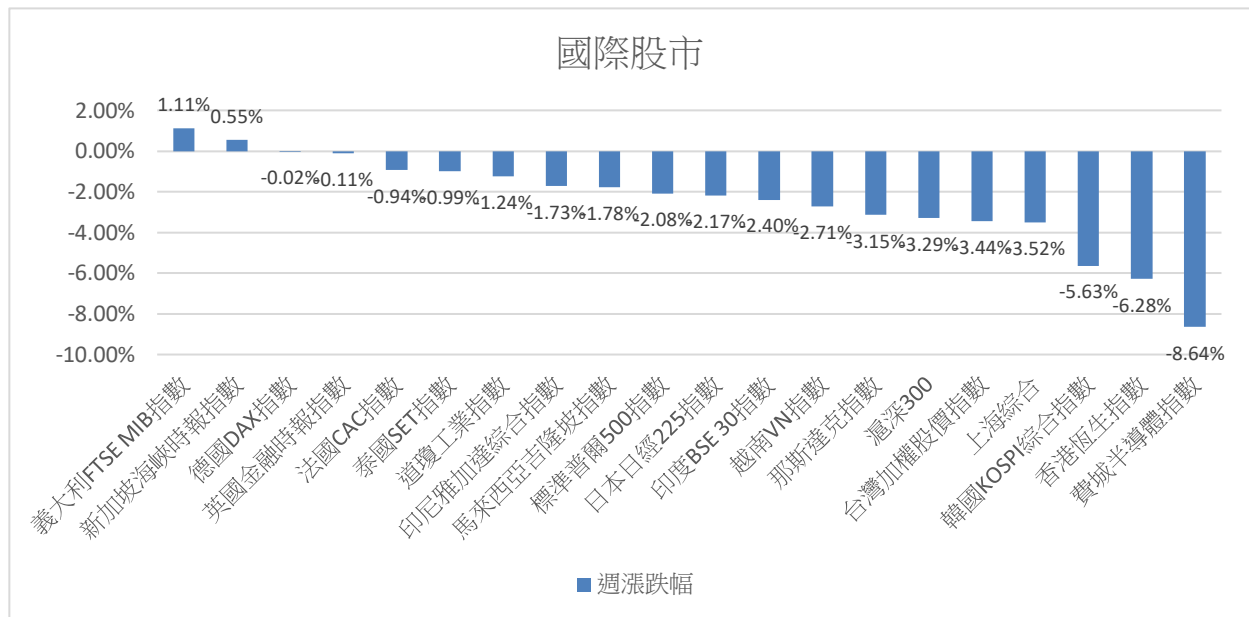
- 美國10月核心通膨率月增0.3%，符合預估的月增0.3%，且與9月的月增0.3%相同；而10月核心通膨率年增3.3%，符合預估的年增3.3%，且與9月的年增3.3%相同。
- 美國10月消費者物價指數率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，且與9月的月增0.2%相同；而10月消費者物價指數率年增2.6%，符合預估的年增2.6%，但高於9月的年增2.6%。
- 美國10月生產者物價指數率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，但高於9月的月增0%；而10月生產者物價指數率年增2.4%，高於預估的年增2.3%與9月的年增1.8%。
- 美國10月零售銷售率月增0.4%，高於預估的月增0.3%，但低於9月的月增0.8%；而10月零售銷售率年增2.8%，高於9月的年增1.7%。
- 美國10月工業生產率月減0.3%，符合預估的月減0.3%，且低於9月的月減0.5%；而10月工業生產率年減0.3%，高於9月的年減0.7%。
- 美國9月商業庫存率月增0.1%，低於預估的月增0.2%與8月的月增0.3%。
- 美國當週EIA原油庫存增加208.9萬桶，高於預估的增加185萬桶，略低於上週的增加214.9萬桶，為連續2週增加；而美國當週EIA汽油庫存減少440.7萬桶，低於預估的增加100萬桶與上週的增加41.2萬桶。
- 美國當週初請失業救濟金人數為21.7萬，低於預估的22.3萬與上週的22.1萬。
- 歐元區第三季經濟成長率終值季增0.4%，符合預估的季增0.4%，且高於第二季的季增0.2%；而第三季經濟成長率終值年增0.9%，符合預估的年增0.9%，且高於第二季的年增0.6%。
- 歐元區9月工業生產率月減2%，低於預估的月減1.4%與8月的月增1.5%；而9月工業生產率年減2.8%，亦低於預估的年減2%與8月的年增0.1%。
- 歐元區11月ZEW經濟景氣指數為12.5，低於預估的20.5與9月的20.1。
- 德國10月消費者物價指數率終值月增0.4%，符合預估的月增0.4%，但高於9月的月增0%；而10月消費者物價指數率終值年增2%，符合預估的年增2%，亦高於9月的年增1.6%。
- 德國11月ZEW經濟景氣指數為7.4，低於預估的12.8與9月的13.1。
- 英國第三季經濟成長率終值年增1%，符合預估的年增1%，且高於第二季的年增0.7%。
- 英國9月工業生產率年減1.8%，低於預估的年減1.2%與8月的年減1.7%；而9月製造業生產率年減0.7%，亦低於預估的年增0.1%與8月的年減0.3%。
- 英國9月貿易逆差34.6億元，低於8月的逆差20.15億元。
- 英國9月失業率為4.3%，高於預估的4.1%與8月的4%；而9月的就業人口增加22萬



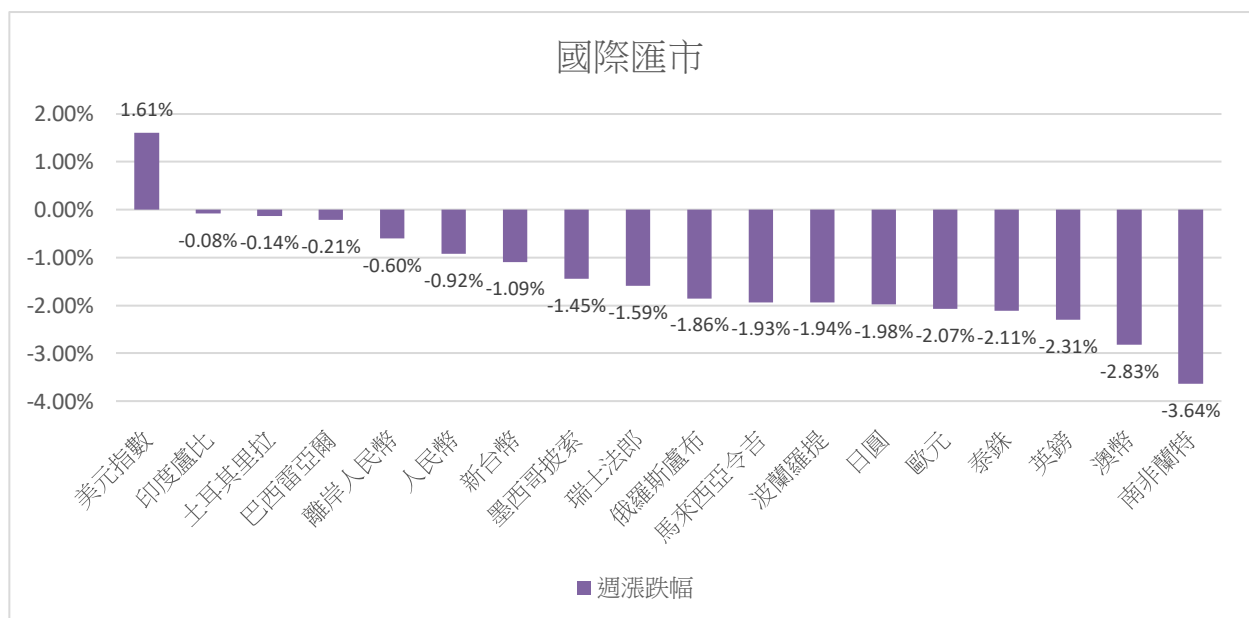
人，低於8月的增加37.3萬人。

- 法國10月消費者物價指數率終值月增0.3%，高於預估的月增0.2%與9月的月減1.2%；而10月消費者物價指數率終值年增1.3%，亦高於預估的年增1.2%與9月的年增1.1%。
- 中國10月零售銷售率年增4.8%，高於預估的年增3.8%與9月的年增3.2%；而10月工業生產率年增5.3%，低於預估的年增5.5%與9月的年增5.4%。
- 中國10月房價指數率年減5.9%，低於9月的年減5.8%，連續17個月呈現衰退。
- 中國10月失業率為5%，高於預估的5.1%與9月的5.1%。
- 日本第三季經濟成長率初值季增0.2%，符合預估的季增0.2%，但低於第二季的季增0.8%；而第三季經濟成長率初值年增0.9%，高於預估的年增0.7%，但低於第二季的年增3.1%。
- 日本10月生產者物價指數率月增0.2%，高於預估的月增0%，但低於9月的月增0.3%；而10月生產者物價指數率年增3.4%，高於預估的年增3%與9月的年增3.1%。
- 日本9月工業生產率終值月增1.6%，高於預估的月增1.4%與8月的月減3.3%；而9月工業生產率終值年減2.6%，亦高於預估的年減2.8%與8月的年減4.9%。

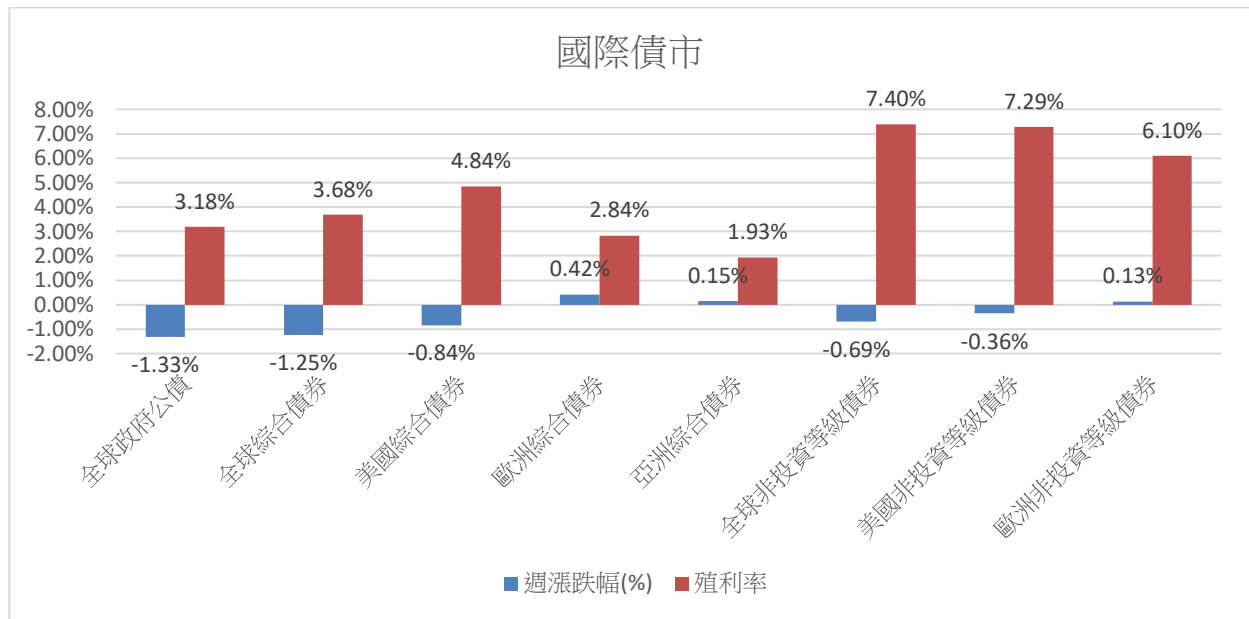
過去一週市場回顧



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11月密大消費者信心終值，歐元區也將公佈10月消費者物價指數及核心通膨

美國將在週五公布11月的密大消費者信心終值，由於聯準會開起降息周期，並如預期的在11月降息一碼，初值的數據上升至73，創下今年4月來的新高，預期指數初值也上升至78.5，並創下2021年7月以來的新高，不過費者經濟現狀指數初值得64.4，創下8月以來的最低；1年期通膨預期初值降至2.6%，創下2020年12月來的新最低，未來5年通膨預期初值則上升至3.1%。通膨數據方面，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。近期聯準會主席鮑爾釋出鷹派言論，表示接下來會謹慎降息，加上川普的關稅政策可能使通膨再起，因此預期密大消費者信心終值將會下降。

此外，歐元區也將公布10月的通膨數據，根據初值的數據，消費者物價指數月增0.3%、年增2%皆較9月上升，核心通膨則是與前值持平。服務業價格依舊影響著通膨，年增率3.9%與9月相同。其次是食物、酒精與菸草價格，年增率由2.4%上升至2.9%。非能源工業產品價格增幅由0.4%升至0.5%，能源價格則是年衰退4.6%。

【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。