

國際投資市場週報

2024/11/18~11/22

市場消化川普的勝選，股市出現反彈，國際股市上週大多上漲，美國將公布10月的個人消費支出物價指數、第三季經濟成長率更正值

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
韓國KOSPI綜合指數	2,501.24	3.49%	-2.70%	-7.62%	-5.80%
費城半導體指數	4,955.80	2.53%	-4.53%	-2.58%	18.69%
英國金融時報指數	8,262.08	2.46%	-0.54%	-0.31%	6.84%
印度BSE 30指數	79,117.11	1.98%	-1.38%	-2.39%	9.52%
道瓊工業指數	44,296.51	1.96%	3.20%	8.80%	17.53%
那斯達克指數	19,003.65	1.73%	2.32%	7.86%	26.60%
標準普爾500指數	5,969.34	1.68%	2.02%	7.16%	25.15%
越南VN指數	1,228.10	0.78%	-3.29%	-4.26%	8.69%
台灣加權股價指數	22,904.32	0.71%	-2.68%	3.41%	27.74%
德國DAX指數	19,322.59	0.58%	-0.51%	4.48%	15.35%
印尼雅加達綜合指數	7,195.56	0.48%	-7.62%	-3.91%	-1.06%
泰國SET指數	1,446.30	0.25%	-1.63%	7.85%	2.15%
新加坡海峽時報指數	3,746.02	0.04%	4.42%	11.04%	15.61%
馬來西亞吉隆坡指數	1,589.78	-0.17%	-3.21%	-3.16%	9.29%
法國CAC指數	7,255.01	-0.20%	-3.72%	-3.58%	-3.82%
日本日經225指數	38,283.85	-0.93%	-0.33%	0.19%	14.40%
香港恆生指數	19,229.97	-1.01%	-6.19%	9.01%	12.80%
上海綜合	3,267.19	-1.91%	-0.57%	14.69%	9.82%
義大利FTSE MIB指數	33,494.83	-2.04%	-3.57%	0.55%	10.36%
滬深300	3,865.70	-2.60%	-2.33%	16.68%	12.67%

資料來源：CMoney，截至2024年11月22日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	107.5500	0.81%	3.33%	5.95%	6.14%
泰銖	34.6250	0.63%	-3.22%	-0.96%	-1.13%
澳幣	0.6505	0.63%	-2.64%	-3.61%	-4.80%
日圓	154.7300	0.62%	-2.42%	-6.24%	-8.63%
南非蘭特	18.1257	0.55%	-3.21%	-0.58%	0.90%
馬來西亞令吉	4.4603	0.27%	-3.04%	-1.86%	2.89%
印度盧比	84.4677	0.00%	-0.42%	-0.59%	-1.42%
人民幣	7.2452	-0.20%	-1.72%	-1.48%	-2.11%
離岸人民幣	7.2566	-0.25%	-1.64%	-1.49%	-1.89%
巴西雷亞爾	5.8136	-0.31%	-2.10%	-4.25%	-16.54%
土耳其里拉	34.5535	-0.38%	-0.92%	-2.00%	-14.53%
新台幣	32.5930	-0.39%	-1.64%	-1.92%	-5.72%
墨西哥披索	20.5153	-0.49%	-2.99%	-5.19%	-17.49%
歐元	1.0487	-0.66%	-3.23%	-5.84%	-5.24%
瑞士法郎	0.8937	-0.67%	-3.16%	-4.69%	-5.82%
英鎊	1.2573	-0.74%	-3.36%	-4.02%	-1.37%
波蘭羅提	4.1682	-1.52%	-4.06%	-7.54%	-5.65%
俄羅斯盧布	101.2797	-1.79%	-4.73%	-9.70%	-11.40%

資料來源：CMoney，截至2024年11月22日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週公佈11月的密大消費者信心終值，密大消費者信心得71.8，低於市場預期的73，不過優於10月的70.5，並為今年4月以來新高且連續第四個月上升。至於備受矚目的通膨方面，消費者對未來一年通膨預期終值降至2.6%，符合市場預期並與初值持平，為2020年以來新低；未來五到十年通膨預期終值升至3.2%，高於市場預期與初值的3.1%，為2023年11月以來新高。數據反映消費者對川普勝選後對未來經濟走向看法分歧，儘管美國民眾希望川普上台後的政策能改善自己的財務狀況，但有一些經濟學家警告，關稅、驅逐非法移民和減稅可能會推高通膨、抑制經濟成長。根據經濟學家最新單月調查，由於通膨頑強，聯準會明年將採取更謹慎的降息措施
- 此外，歐元區也在上週公佈10月的消費者物價指數及核心通膨最終值。其中消費者物價指數月增0.3%，與預期相同，不過高於9月的月衰退0.1%，並創下近6個月來的新高，而年增率2%同樣符合預期，但也高於9月的1.7%；而核心通膨年增2.7%，符合預期並與9月相同。數據顯示服務業價格增幅最高、年增4%。其次是食物、酒精與菸草價格年增率從2.4%升至2.9%。能源價格則是年衰退4.6%。根據先前公布的GDP數據可看出，歐元區經濟前景並不像看起來那麼糟糕，通膨也僅有微幅上升，且未超出歐洲央行設定的目標，因此預期歐洲央行會持續降息。

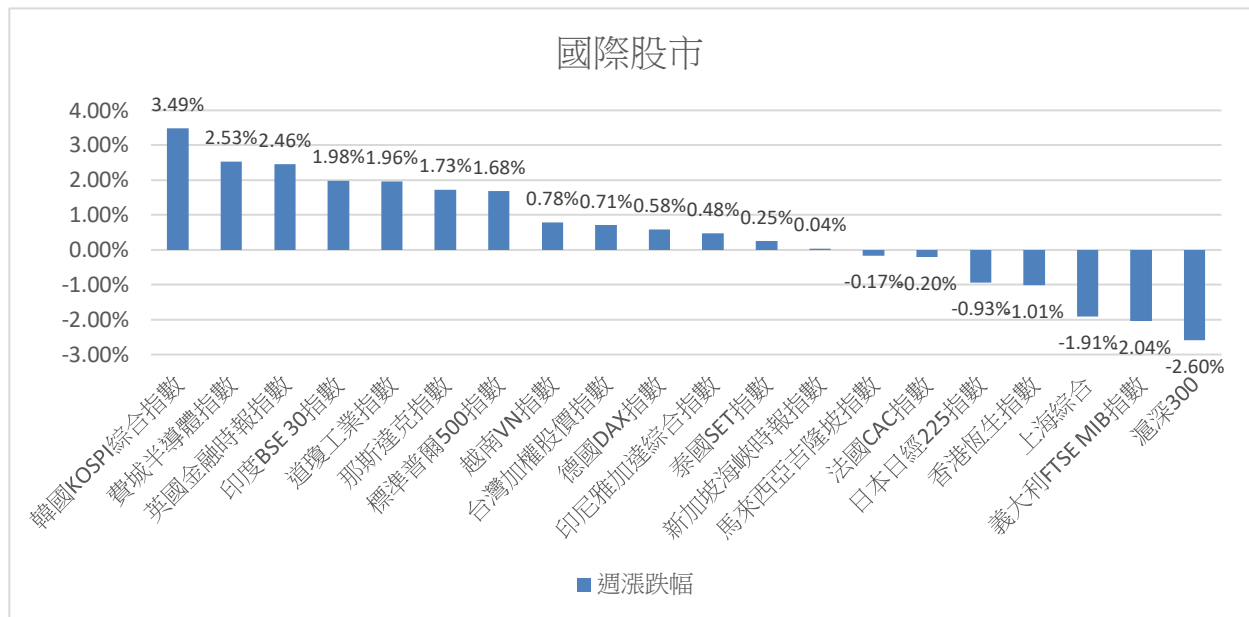
過去一週經濟數據焦點：

- 美國11月密大消費者信心指數終值為71.8，低於預估的73，但高於10月的70.5。
- 美國11月標普全球服務業PMI初值為57，高於預估的55.2與10月的55；11月標普全球製造業PMI初值為48.8，符合預估的48.8，且高於10月的48.5；而11月標普全球綜合PMI初值為55.3，高於預估的54.3與10月的54.1。
- 美國10月成屋銷售率月增3.4%，高於預估的月增0.8%與9月的月減1.3%。
- 美國10月營建許可新增141.6萬，低於預估的143萬與9月的142.5萬；而10月新屋開工率月減3.1%，低於9月的月減1.9%。
- 美國11月費城聯儲製造業指數為-5.5，低於預估8與10月的10.3。
- 美國當週EIA原油庫存增加54.5萬桶，高於預估的增加40萬桶，但低於上週的增加208.9萬桶，為連續3週增加；而美國當週EIA汽油庫存增加205.4萬桶，高於預估的增加162萬桶與上週的減少440.7萬桶。
- 美國當週初請失業救濟金人數為21.3萬，低於預估的22萬與上週的21.7萬，並創下今年4月來的新低。
- 歐元區10月核心通膨率終值年增2.7%，符合預估的年增2.7%，且與9月的年增2.7%相同。
- 歐元區10月消費者物價指數率終值月增0.3%，符合預估的月增0.3%，但高於9月的月減0.1%；而10月消費者物價指數率終值年增2%，符合預估的年增2%，但高於9月的年增1.7%。
- 歐元區11月HCOB服務業PMI初值為49.2，低於預估的51.6與10月的51.6；11月HCOB製造業PMI初值為45.2，低於預估的46與10月的46；而11月HCOB綜合PMI初值為48.1，亦低於預估的50與10月的50。
- 歐元區11月消費者信心初值為-13.7，低於預估的-12.4與10月的-12.5。
- 德國第三季經濟成長率終值季增0.1%，低於預估的季增0.2%，但高於第二季的季減0.3%；而第三季經濟成長率終值年減0.3%，低於預估的年減0.2%，並與第二季的年減0.3%相同。
- 德國11月HCOB服務業PMI初值為49.4，低於預估的51.6與10月的51.6；11月HCOB服務業PMI初值為43.2，略高於預估的43與10月的43；而11月HCOB綜合PMI初值為47.3，低於預估的48.6與10月的48.6。
- 德國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月的月減0.5%；而10月生產者物價指數率年減1.1%，符合預估的年減1.1%，但高於9月的年減1.4%。
- 英國10月消費者物價指數率月增0.6%，高於預估的月增0.5%與9月的月增0%；10

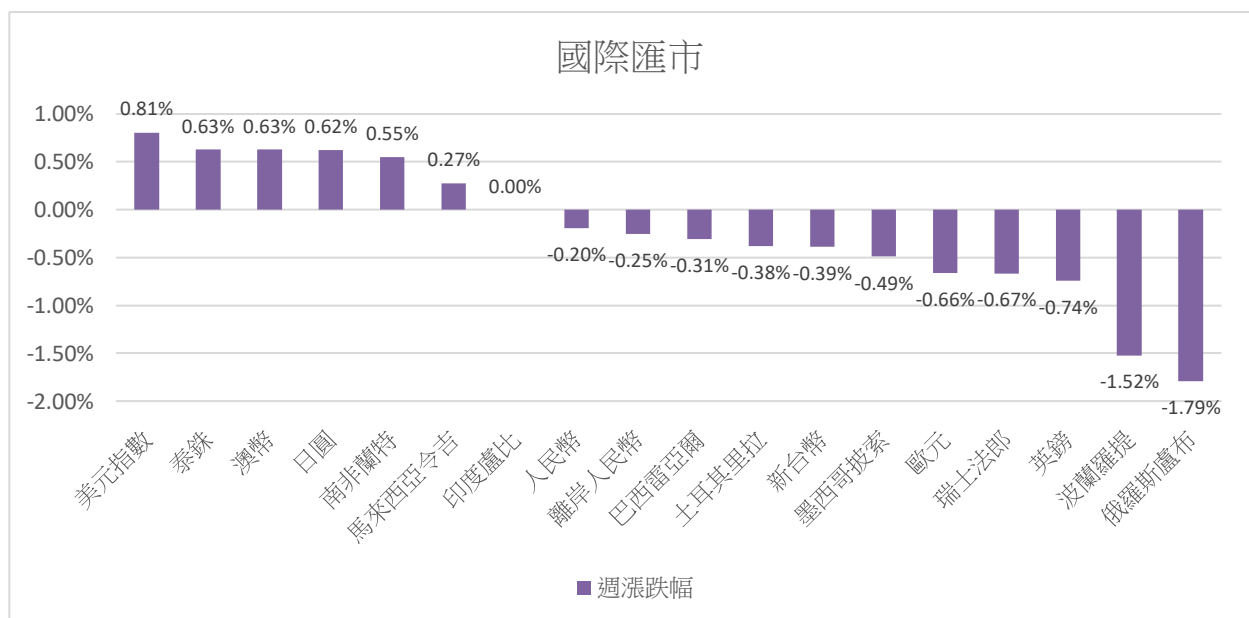
月消費者物價指數率年增2.3%，高於預估的年增2.2%與9月的年增1.7%；而10月核心通膨年增3.3%，亦高於預估的年增3.1%與9月的年增3.2%。

- 英國10月零售銷售率月減0.7%，低於預估的月減0.3%與9月的月增0.3%；而10月零售銷售率年增2.4%，亦低於預估的年增3.4%與9月的年增3.9%。
- 英國11月標普全球服務業PMI初值為49.2，低於預估的52與10月的52；11月標普全球製造業PMI初值為48.6，低於預估的50與10月的49.9；而11月標普全球綜合PMI初值為49.9，亦低於預估的51.8與10月的51.8。
- 法國11月HCOB服務業PMI初值為45.7，低於預估的49與10月的49.2；11月HCOB製造業PMI初值為43.2，低於預估的44.5與10月的44.5；而11月HCOB綜合PMI初值為44.8，亦低於預估的48.3與10月的48.1。
- 法國11月商業信心指數為97，高於預估的95與10月的93。
- 台灣10月失業率為3.38%，與9月的3.38%持平。
- 台灣10月出口訂單率年增4.9%，高於預估的年增3.6%與9月的年增4.6%。
- 日本10月消費者物價指數率月增0.4%，高於9月的月減0.3%；10月消費者物價指數率年增2.3%，低於9月的年增2.5%；而10月核心通膨年增2.3%，高於預估的年增2.2%，但低於9月的年增2.4%。
- 日本10月出口率年增3.1%，高於預估的年增2.2%與9月的年減1.7%；10月進口率年增0.4%，高於預估的年減0.3%，但低於9月的年增1.8%；而10月貿易逆差5612億，亦低於預估的逆差3604億，但高於9月的逆差2943億。
- 日本11月Jibun Bank服務業PMI初值為49.7，低於預估的50.2，但與10月的49.7持平；11月Jibun Bank製造業PMI初值為49，低於預估的49.2，但與10月的49相同；而11月Jibun Bank綜合PMI初值為49.6，亦低於預估的49.8與10月的49.6。

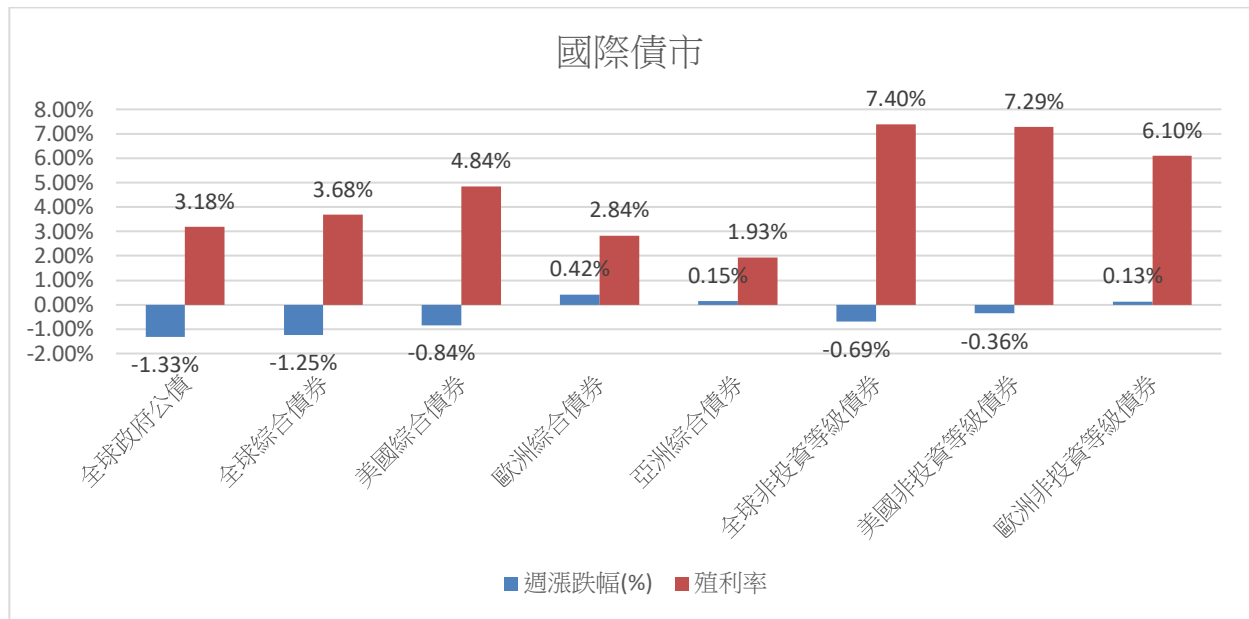
過去一週市場回顧



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月的個人消費支出物價指數、第三季經濟成長率更正值

美國將在週三公布10月的個人消費支出物價指數、核心個人消費支出物價指數，目前市場預期個人消費支出物價指數將月增0.2%，與9月相同，年增率2.2%則是略高於9月的2.1%；核心個人消費支出物價指數月增0.3%、年增率2.7%也與前值相同，10月的原油、天然氣、黃豆、玉米等原物料，基本上沒有太大的變化，因此個人消費支出物價指數應該也不會有太大的變化，不過近期美國公布的經濟數據皆顯示經濟仍然穩健，聯準會可能會開始放緩降息的腳步。根據FedWatch工具顯示，12月降息的機率已經下降至52%，與前幾週相比已有明顯的下降。

此外，美國也將公布第三季的經濟成長率更正值，根據初值的數據，美國第三季經濟成長季增年率為2.8%，略低於第二季的3%。在強勁消費者支出推動下，美國第三季經濟成長穩健，與此同時，通膨雖然持續降溫但仍略高於預期，透露美國經濟走向停滯性通膨，也讓聯準會的降息之路也變得更加不確定。

【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。