

國際投資市場週報

2024/11/25~11/29

美國因感恩節休市，市場交投清淡，國際股市上週大多漲跌互見，美國將公布非農就業人口、失業率及ISM製造業、服務業PMI指數

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
越南VN指數	1,250.46	1.82%	-0.90%	-2.42%	10.67%
上海綜合	3,326.46	1.81%	1.22%	17.83%	11.82%
德國DAX指數	19,626.45	1.57%	0.76%	3.77%	17.16%
道瓊工業指數	44,910.65	1.39%	6.34%	8.65%	19.16%
滬深300	3,916.58	1.32%	-0.21%	19.49%	14.15%
那斯達克指數	19,218.17	1.13%	2.70%	9.72%	28.02%
標準普爾500指數	6,032.38	1.06%	3.42%	7.88%	26.47%
香港恆生指數	19,423.61	1.01%	-6.17%	9.21%	13.94%
印度BSE 30指數	79,802.79	0.87%	-0.70%	-2.84%	10.47%
英國金融時報指數	8,287.30	0.31%	0.82%	-1.10%	7.16%
馬來西亞吉隆坡指數	1,594.29	0.28%	-1.29%	-3.58%	9.60%
新加坡海峽時報指數	3,739.29	-0.18%	4.15%	9.83%	15.40%
日本日經225指數	38,208.03	-0.20%	-1.79%	-0.40%	14.18%
義大利FTSE MIB指數	33,414.56	-0.24%	-4.33%	-2.27%	10.09%
法國CAC指數	7,235.11	-0.27%	-3.67%	-5.19%	-4.08%
費城半導體指數	4,926.56	-0.59%	-7.61%	-2.04%	17.99%
印尼雅加達綜合指數	7,114.27	-1.13%	-6.47%	-6.73%	-2.18%
泰國SET指數	1,427.54	-1.30%	-1.63%	5.17%	0.83%
韓國KOSPI綜合指數	2,455.91	-1.81%	-6.18%	-7.75%	-7.51%
台灣加權股價指數	22,262.50	-2.80%	-2.90%	0.27%	24.16%

資料來源：CMoney，截至2024年11月29日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
日圓	149.9900	3.25%	2.14%	-3.47%	-5.66%
波蘭羅提	4.0655	2.53%	-1.11%	-4.93%	-3.27%
瑞士法郎	0.8810	1.44%	-1.41%	-3.90%	-4.46%
墨西哥披索	20.2559	1.29%	-1.30%	-2.30%	-16.42%
英鎊	1.2724	1.20%	-1.91%	-3.76%	-0.18%
泰銖	34.2200	1.18%	-1.22%	-0.75%	0.03%
歐元	1.0580	0.89%	-2.13%	-4.95%	-4.40%
馬來西亞令吉	4.4355	0.56%	-1.49%	-2.52%	3.46%
新台幣	32.4570	0.42%	-1.09%	-1.72%	-5.32%
南非蘭特	18.0608	0.36%	-2.10%	-1.70%	1.26%
澳幣	0.6518	0.19%	-0.73%	-4.33%	-4.62%
人民幣	7.2332	0.17%	-1.26%	-1.70%	-1.95%
離岸人民幣	7.2525	0.05%	-1.47%	-2.19%	-1.84%
印度盧比	84.6074	-0.17%	-0.59%	-0.84%	-1.58%
土耳其里拉	34.6939	-0.41%	-1.20%	-1.77%	-14.88%
美元指數	105.7400	-1.68%	1.36%	4.34%	4.35%
巴西雷亞爾	5.9582	-2.42%	-3.92%	-5.43%	-18.56%
俄羅斯盧布	107.9960	-6.18%	-10.01%	-15.20%	-16.88%

資料來源：CMoney，截至2024年11月29日

過去一週市場事件焦點：

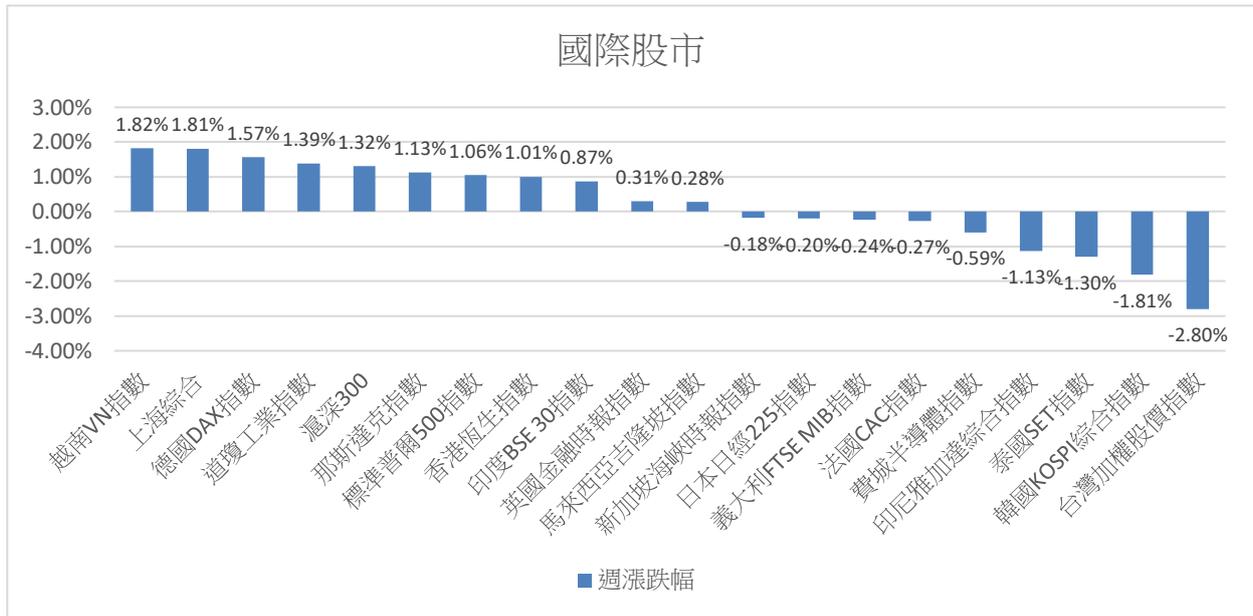
- 美國在上週公佈10月的個人消費支出物價指數與核心個人消費支出物價指數，其中個人消費支出物價指數月增0.2%、年增2.3%皆符合預期，不過年增率較前值的2.1%有稍微上升；而核心個人消費支出物價指數月增0.3%、年增2.8%同樣符合預期，但年增率也有稍微上升，且為今年4月來的新高。細項報告顯示10月個人消費支出物價指數回升的原因是服務價格上漲，主要是投資組合管理費的飆升，具體來看，核心服務價格月增0.4%，創下今年3月以來最大漲幅。而服務支出月增0.2%，主要是反映醫療保健支出增加，商品支出也有所成長。且美國將迎來年末購物週的「黑色星期五」，預計消費者支出會進一步增長，將不利於11月的通膨表現。
- 此外，台灣也在上週公佈第三季的經濟成長率最終值。第三季的經濟成長率由3.97%上修至4.17%，總計處並將今年經濟成長率上修為4.27%，為近三年新高，主因出口表現及民間投資優於預期；而明年經濟成長3.29%。主計總處指出，AI浪潮帶動電子零組件及資通訊產品出口，預測今年年增9.72%；而民間投資方面，半導體廠商積極擴充產能及投入研發，加上運輸業擴充運力，支撐投資力道續強，但房市前景不確定性升高，抑制部分動能。通膨方面，服務類仍具上漲壓力，但基數已高，加上國際原物料走跌等，整體消費者物價指數漲幅將放緩。

過去一週經濟數據焦點：

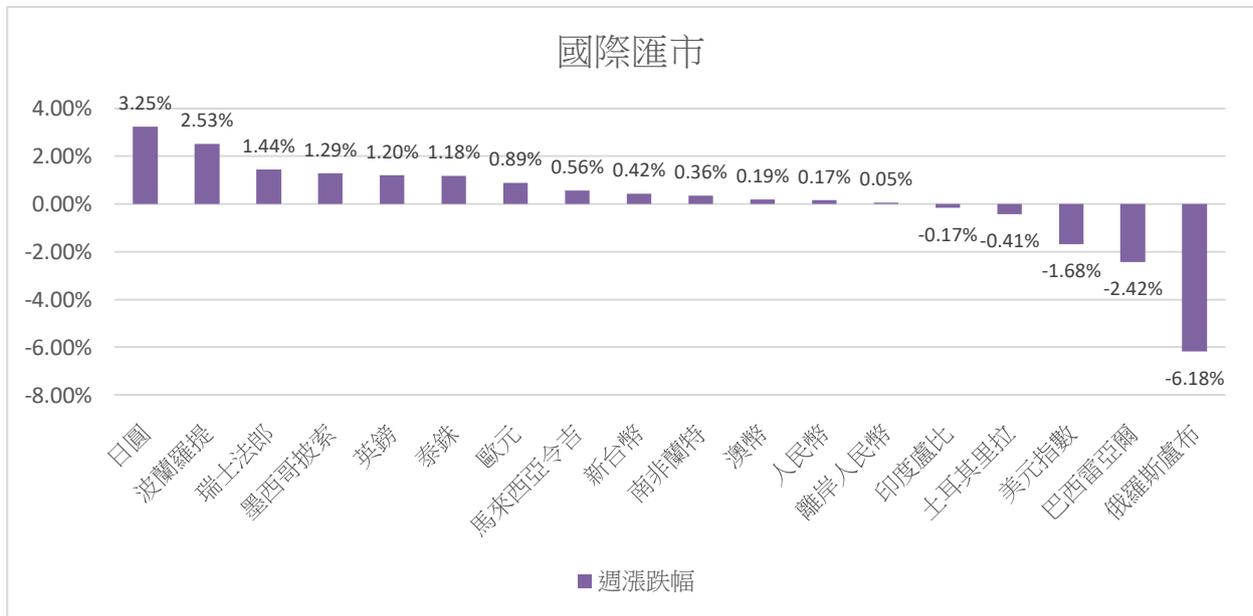
- 美國第三季經濟成長率更正值季增2.8%，符合初值的季增2.8%，但低於第二季的季增3%。
- 美國10月核心個人消費支出物價指數率月增0.3%，符合預估的月增0.3%，且與9月的月增0.3%相同；而10月核心個人消費支出物價指數率年增2.8%，符合預估的年增2.8%，且高於9月的年增2.7%，並創下今年4月來的新高。
- 美國10月個人消費支出物價指數率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，並與9月的月增0.2%相同；而10月個人消費支出物價指數率年增2.3%，符合預估的年增2.3%，但高於9月的年增2.1%。
- 美國10月耐用品訂單率月增0.2%，低於預估的月增0.5%，但高於9月的月減0.4%。
- 美國11月消費者信心指數為111.7，高於預估的111.6與10月的109.6，並創下近1年來的新高。
- 美國9月房價指數月增0.7%，高於預估的月增0.3%與8月的月增0.4%；而9月房價指數年增4.4%，與8月的年增4.4%持平。
- 美國10月新屋銷售新增61萬，低於預估的73萬與9月的73.8萬；而10月新屋銷售率月減17.3%，亦低於預估的月減3.6%與9月的月增4.1%。
- 美國當週EIA原油庫存減少184.4萬桶，低於預估的減少110萬桶與上週的增加54.5萬桶，終止連續3週增加；而美國當週EIA汽油庫存增加331.4萬桶，高於預估的增加20萬桶與上週的增加205.4萬桶，為連續2週增加。
- 美國當週初請失業救濟金人數為21.3萬，低於預估的21.6萬，且與上週的21.3萬相同。
- 歐元區11月核心通膨率初值年增2.7%，低於預估的年增2.8%，且與10月的年增2.7%相同。
- 歐元區11月消費者物價指數率初值月減0.3%，低於預估的月增0.2%與10月的月增0.3%；而11月消費者物價指數率初值年增2.3%，符合預估的年增2.3%，但高於10月的年增2%。
- 歐元區11月工業景氣指數為-11.1，高於預估的-13.2與10月的-12.6；而11月經濟景氣指數為95.8，亦高於預估的95.1與10月的95.7。
- 歐元區11月消費者信心終值為-13.7，符合預估的-13.7，但低於10月的-12.5。
- 德國11月消費者物價指數率初值月減0.2%，符合預估的月減0.2%，且低於10月的月增0.4%；而11月消費者物價指數率初值年增2.2%，低於預估的年增2.3%，但高於10月的年增2%。
- 德國11月失業率為6.1%，符合預估的6.1%，且與10月的6.1%相同。

- 德國12月Gfk消費者信心指數為-23.3，低於預估的-18.6與11月的-18.4。
- 德國11月IFO商業景氣指數為85.7，低於預估的86與10月的86.5。
- 法國11月消費者物價指數率初值月減0.1%，低於預估的月增0.1%與10月的月增0.3%；而11月消費者物價指數率初值年增1.3%，低於預估的年增1.5%，但高於10月的年增1.2%。
- 法國11月消費者信心指數為90，低於預估的94與10月的93。
- 台灣第三季經濟成長率終值年增4.17%，高於預估的年增3.97%，但低於第二季的年增5.06%。
- 台灣10月工業生產率年增8.85%，低於9月的年增11.15%；而10月零售銷售率年減0.5%，低於9月的年增3.35%。
- 中國11月官方製造業PMI為50.3，符合預估的50.3，且高於10月的50.1；11月官方非製造業PMI為50，低於預估的50.2與10月的50.2；而11月官方綜合PMI為50.8，與10月的50.8相同。
- 日本10月工業生產率初值月增3%，低於預估的月增3.9%，但高於9月的月增1.4%；而10月工業生產率初值年增1.6%，高於9月的年減2.8%。
- 日本10月零售銷售率月增0.1%，高於9月的月減2.3%；而10月零售銷售率年增2.3%，高於預估的年增2.2%與9月的年增0.7%。
- 日本10月失業率為2.5%，符合預估的2.5%，但高於9月的2.4%。
- 日本9月同步指標終值為115.3，低於預估的115.7，但高於8月的114；而9月領先指標終值為109.1，低於預估的109.4，但高於8月的106.9。

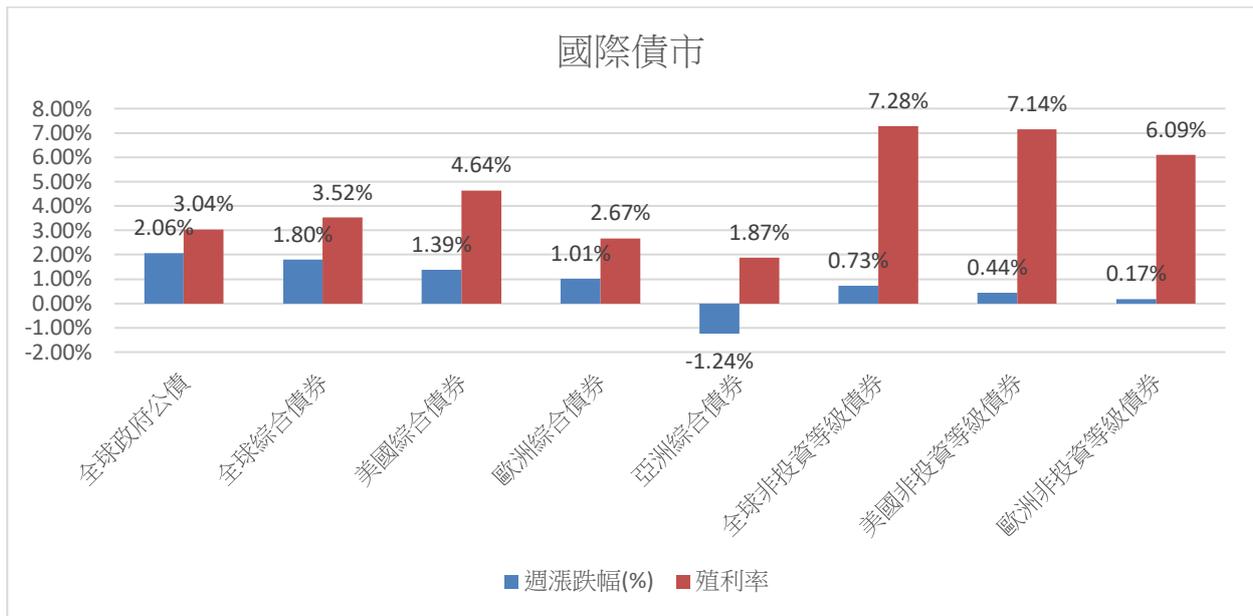
過去一週市場回顧



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11月非農就業人口、失業率、平均時薪及ISM製造業、服務業PMI指數

美國將在週五公布11月的非農就業人口、失業率及平均時薪，目前市場預期非農就業人口將新增18.3萬人，遠高於10月的1.2萬人；失業率維持在4.1%；而平均時薪則是月增0.3%、年增4%。雖然10月的非農就業人口僅新增1.2萬人，不過主要是受到10月的颶風所影響，再加上罷工也對非農就業人口造成影響。但隨著氣候逐漸穩定，罷工活動也成功平息，11月的數據預期也回復正常，也凸顯出美國的勞動市場仍相當穩健，並支持著經濟，失業率與平均時薪亦表現穩定，整體勞動狀況不差。不過優於預期的勞動市場與經濟活動可能會影響明年聯準會的降息。

此外，美國也將公布11月的ISM製造業、服務業PMI指數，根據市場的預期，ISM製造業PMI指數得47.5，與10的46.5相比有所回穩；而服務業PMI指數得55.5則是略低於10月的56，不過仍相當強勁。製造業在需求依然疲軟、產出下降之下已連續8個月陷入萎縮區間，不過服務業蓬勃發展，已連續5個月擴張。

【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。