

國際投資市場週報

2024/12/2~12/6

非農就業人口回穩，凸顯勞動市場的穩健，國際股市上週大上漲，美國將公布消費者物價指數及核心通膨，中國也將公布消費者物價指數

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
台灣加權股價指數	23,193.27	4.18%	-0.10%	8.20%	29.35%
義大利FTSE MIB指數	34,749.50	4.00%	2.38%	4.38%	14.49%
德國DAX指數	20,384.61	3.86%	7.07%	11.38%	21.69%
印尼雅加達綜合指數	7,382.79	3.77%	-0.01%	-4.39%	1.51%
那斯達克指數	19,859.77	3.34%	4.62%	18.99%	32.30%
費城半導體指數	5,061.30	2.73%	-2.96%	11.77%	21.22%
法國CAC指數	7,426.88	2.65%	0.78%	1.01%	-1.54%
印度BSE 30指數	81,709.12	2.39%	1.66%	0.65%	13.11%
上海綜合	3,404.08	2.33%	0.60%	23.08%	14.43%
日本日經225指數	39,091.17	2.31%	-0.99%	7.42%	16.81%
香港恆生指數	19,865.85	2.28%	-3.27%	13.88%	16.53%
泰國SET指數	1,451.96	1.71%	-1.05%	1.70%	2.55%
越南VN指數	1,270.14	1.57%	0.70%	-0.30%	12.41%
新加坡海峽時報指數	3,796.16	1.52%	5.36%	9.89%	17.16%
滬深300	3,973.14	1.44%	-1.27%	22.96%	15.80%
馬來西亞吉隆坡指數	1,613.25	1.19%	-1.28%	-2.41%	10.90%
標準普爾500指數	6,090.27	0.96%	2.72%	12.61%	27.68%
英國金融時報指數	8,308.61	0.26%	1.74%	1.55%	7.44%
道瓊工業指數	44,642.52	-0.60%	2.09%	10.65%	18.45%
韓國KOSPI綜合指數	2,428.16	-1.13%	-5.28%	-4.56%	-8.55%

資料來源：CMoney，截至2024年12月6日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
俄羅斯盧布	100.3134	7.67%	-2.54%	-10.18%	-10.50%
泰銖	33.9700	0.75%	0.48%	-1.17%	0.79%
波蘭羅提	4.0373	0.70%	0.50%	-4.37%	-2.60%
馬來西亞令吉	4.4155	0.45%	-0.33%	-1.96%	3.93%
瑞士法郎	0.8772	0.44%	-0.22%	-3.83%	-4.04%
英鎊	1.2764	0.31%	-0.80%	-3.17%	0.13%
美元指數	106.0600	0.30%	0.92%	4.82%	4.66%
南非蘭特	18.0183	0.23%	-2.27%	-0.80%	1.50%
新台幣	32.4080	0.16%	-0.71%	-1.47%	-5.16%
墨西哥披索	20.2310	0.12%	-0.04%	-0.84%	-16.32%
歐元	1.0584	0.04%	-1.40%	-4.79%	-4.36%
印度盧比	84.6993	-0.08%	-0.42%	-0.84%	-1.67%
日圓	150.0900	-0.15%	2.46%	-5.13%	-5.80%
土耳其里拉	34.7951	-0.28%	-1.61%	-2.15%	-15.12%
人民幣	7.2582	-0.34%	-1.28%	-2.34%	-2.28%
離岸人民幣	7.2791	-0.36%	-1.22%	-2.62%	-2.20%
澳幣	0.6430	-1.34%	-1.81%	-4.53%	-5.90%
巴西雷亞爾	6.0628	-1.73%	-5.66%	-7.81%	-19.97%

資料來源：CMoney，截至2024年12月6日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週五公佈11月的非農就業人口、失業率及平均時薪，其中非農就業人口新增22.7萬人，高於市場預期的20萬人，且遠高於10月的1.2萬人；失業率得4.2%，雖符合預期但高於10月的4.1%；而平均時薪月增0.4%，高於預期的0.3%，不過與10月相同，而年增率4%，也與10月相同。細項報告顯示，上個月新增就業人數最多的是醫療保健和社會援助，以及休閒、飯店和政府部門，而零售業是一年來裁員最多的產業，在波音罷工結束後，運輸設備製造業的就業人數增加3.2萬人，反映出罷工工人的回歸。11月失業率小幅攀升至4.2%，也表明對工人的需求正在降溫，長期失業率達到近3年來的新高，再加上11月勞動參與率下滑，也讓聯準會在12月降息一碼的機率上升至90.5%。
- 此外，美國也在上週公佈11月的ISM製造業、服務業PMI指數。其中製造業PMI指數得48.4，高於預期的47.5，亦優於10月的46.5，不過已連續5個月處於萎縮區間；而服務業PMI指數得52.1，低於預期的55.5之外，也低於10月的56，並創下近3個月來的新低。整體來看，製造業中工廠訂單和生產放緩速度加快，使製造業還是低迷，值得注意的是，8月價格指數再次攀升，發出停滯性通膨加速的跡象。服務業方面，11月新訂單指數下滑至53.7，寫下近3個月來的新低，為此次整體指數表現令人失望的主因，而衡量商業活動的指標同樣也降至53.7，也創去年8月以來新低。

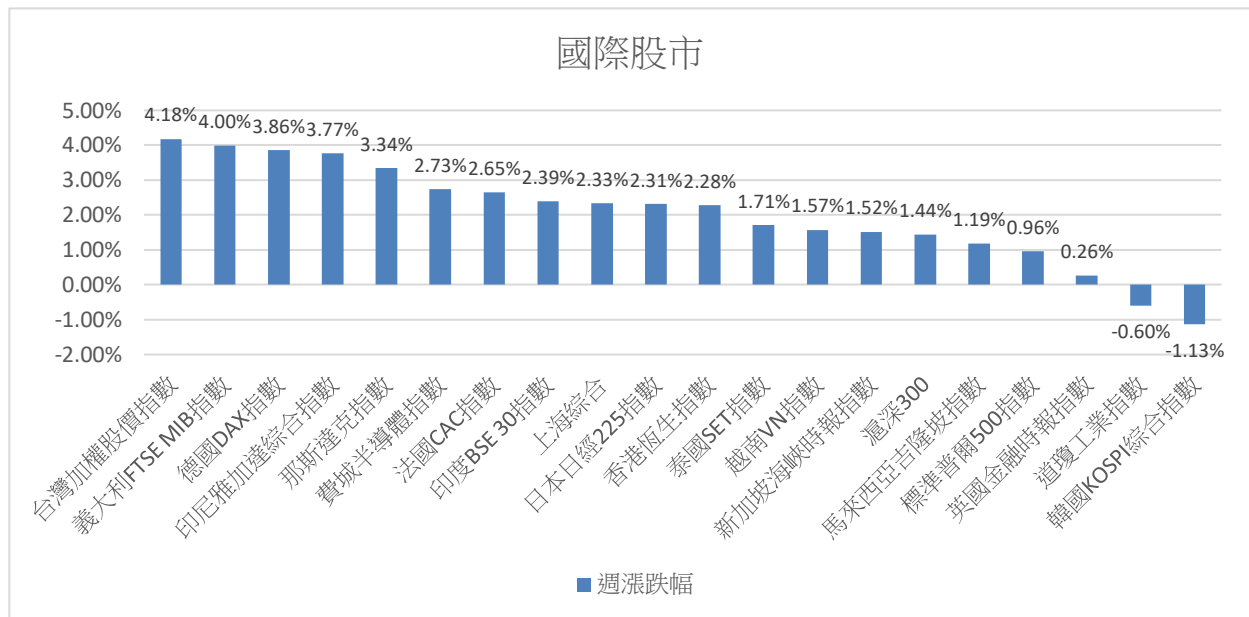
過去一週經濟數據焦點：

- 美國11月非農就業人口增加22.7萬人，高於市場預估的20萬人與10月的1.2萬人。
- 美國11月失業率為4.2%，符合預估的4.2%，但高於10月的4.1%。
- 美國11月ADP就業人口增加14.6萬人，低於預估的15萬人與10月修正後的18.4萬人，並創下今年8月以來的新低。
- 美國11月ISM服務業PMI為52.1，低於預估的55.5與10月的56；而11月ISM製造業PMI為48.4，高於預期的47.5與10月的46.5。
- 美國11月ISM製造業價格指數為50.3，低於預估的55.2與10月的54.8；而11月ISM製造業就業指數為48.1，高於預估10月的44.4。
- 美國12月密大消費者信心指數初值為74，高於預估的73與11月的71.8。
- 美國10月進口為3396億元，低於9月的3538億元；10月出口為2657億元，低於9月的2700億元；而10月貿易逆差738億元，高於預估的逆差750億元與9月的逆差838億元。
- 美國11月標普全球服務業PMI終值為56.1，低於預估的57，但高於10月的55；11月標普全球製造業PMI終值為49.7，高於預估的48.8與10月的48.5；而11月標普全球綜合PMI終值為54.9，低於預估的55.3，但高於10月的54.1。
- 美國10月營建支出率月增0.4%，高於預估的月增0.2%與9月的月增0.1%。
- 美國當週EIA原油庫存減少507.3萬桶，低於預估的減少100萬桶與上週的減少184.4萬桶，為連續2週減少；而美國當週EIA汽油庫存增加236.2萬桶，高於預估的增加60萬桶，但低於上週的增加331.4萬桶，為連續3週增加。
- 美國當週初請失業救濟金人數為22.4萬，高於預估的21.5萬與上週的21.3萬，並創下今年8月來的新高。
- 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10月失業率為6.3%，符合預估的6.3%，且與9月的6.3%相同。
- 歐元區11月HCOB服務業PMI終值為49.5，高於預估的49.2，但低於10月的51.6；11月HCOB製造業PMI終值為45.2，符合預估的45.2，但低於10月的46；而11月HCOB綜合PMI終值為48.3，高於預估的48.1，但低於10月的50。
- 歐元區10月銷售零售率月減0.5%，低於預估的月減0.3%與9月的月增0.5%；而10月銷售零售率年增1.9%，高於預估的年增1.7%，但低於9月的年增3%。
- 德國11月標普全球服務業PMI終值為49.3，低於預估的49.4與10月的51.6；11月標普全球製造業PMI終值為43，低於預估的43.2，但與10月的43相同；而11月標

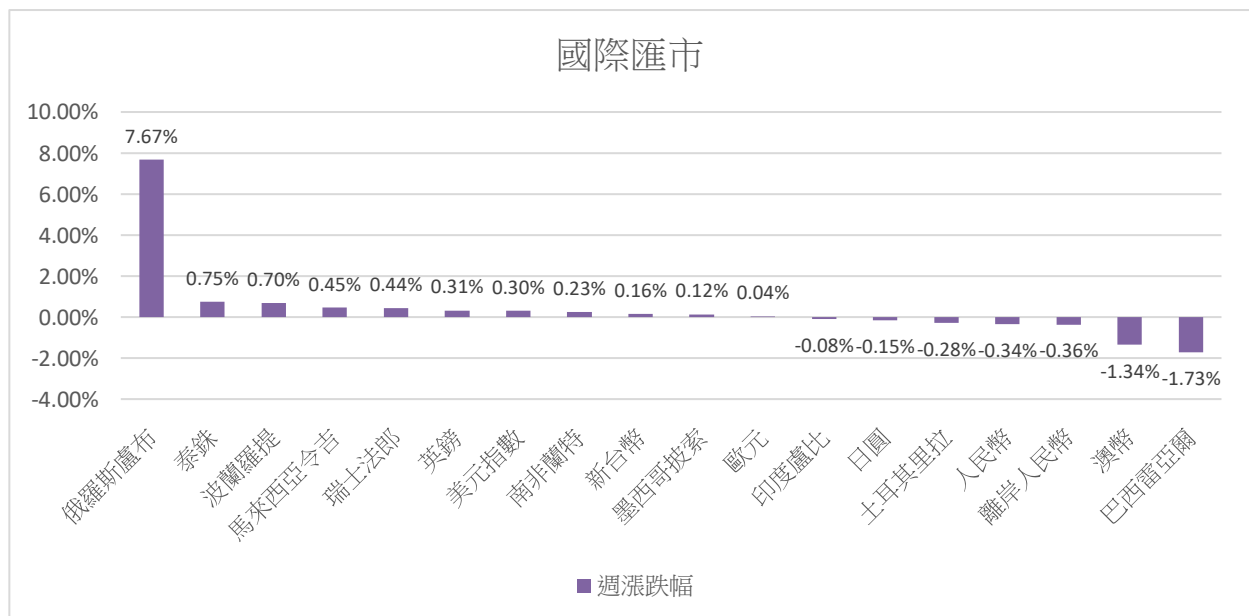
普全球綜合PMI終值為47.2，亦低於預估的47.3與10月的48.6。

- 英國11月標普全球服務業PMI終值為50.8，高於預估的50，但低於10月的52；11月標普全球製造業PMI終值為48，低於預估的48.6與10月的49.9；而11月標普全球綜合PMI終值為50.5，高於預估的49.9，但低於10月的51.8。
- 法國10月進口為564億元，低於9月的567億元；10月出口為487億元，高於9月的483億元；而10月貿易逆差77億元，高於預估的逆差80億元與9月的逆差84億元。
- 法國11月標普全球服務業PMI終值為46.9，高於預估的45.7，但低於10月的49.2；11月標普全球製造業PMI終值為43.1，低於預估的43.2與10月的44.5；而11月標普全球綜合PMI終值為45.9，高於預估的44.8，但低於10月的48.1。
- 台灣11月消費者物價指數月增0.08%，低於10月的月增0.11%；而11月消費者物價指數年增2.08%，高於預估的年增1.8%與10月的年增1.69%。
- 台灣11月標普全球製造業PMI為51.5，高於10月的50.2。
- 中國11月財新服務業PMI為51.5，低於預估的52，但高於10月的50.3；11月財新製造業PMI為51.5，高於預估的50.5與10月的50.3；而11月財新綜合PMI為52.3，亦高於預估的51.9與10月的50.3。
- 日本11月Jibun Bank服務業PMI終值為50.5，高於預估的49.7與10月的49.7；11月Jibun Bank服務業PMI終值為49，符合預估的49，且高於10月的49.2；而11月Jibun Bank綜合PMI終值為50.1，高於預估的49.6與10月的49.6。
- 日本10月同步指標初值為116.5，高於9月的114；而10月領先指標初值為108.6，低於預估的108.9與9月的108.9。

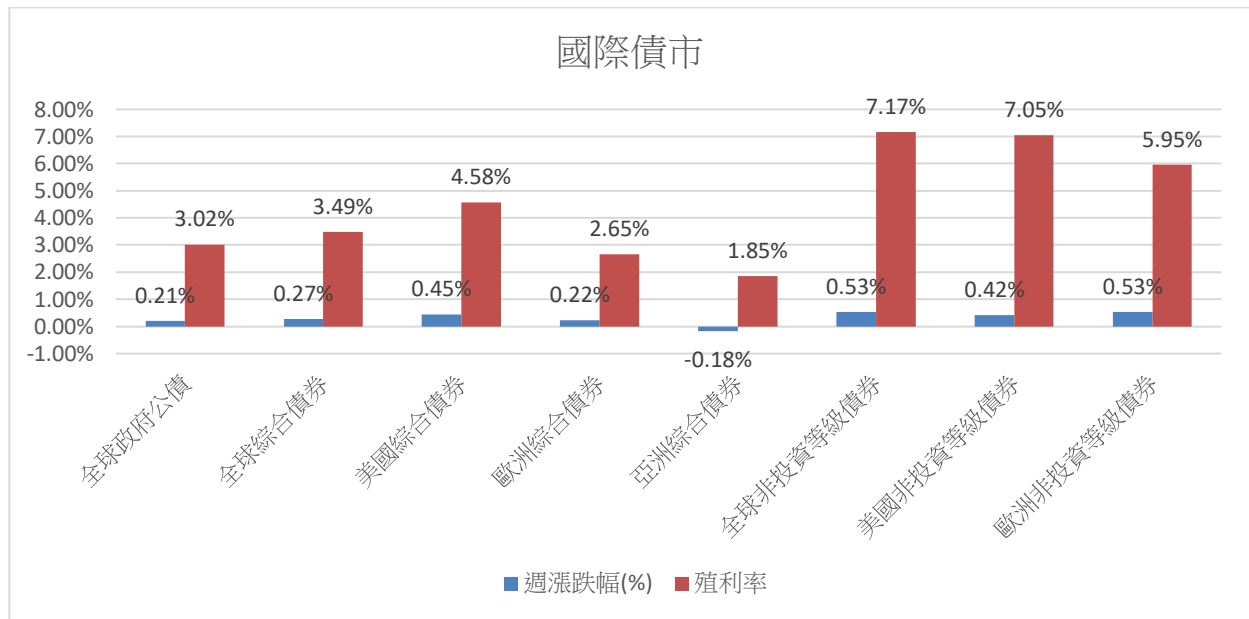
過去一週市場回顧



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月的消費者物價指數及核心通膨，中國也將公布11月的消費者物價指數

美國將在週三公布11月的消費者物價指數及核心通膨，目前市場預期消費者物價指數將月增0.2%，與前值相同，年增率2.7%則是略高於前值的2.6%；而核心通膨月增0.3%，與前值相同，年增率3.3%也與前值持平。近期的數據皆顯示停滯性通膨有加速的跡象，不過市場仍認定聯準會會在12月的會議中降息。不過如未來經濟數據依舊強勁，將推動通膨的回升，可能會影響聯準會明年的降息規劃，因此需關注下週聯準會的會議決策及最新公布的利率點陣圖。

此外，中國也將在週一公布11月的消費者物價指數，根據市場的預期，11月的消費者物價指數月減0.4%，低於10月的月減0.3%；而年增率0.5%，高於10月的年增0.3%。雖然中國當局自9月底以來採取了包括降息、增加銀行貸款現金以及支持股市和房地產市場等刺激措施，但近零通膨率持續存在，且美國準總統川普曾稱要將中國關稅提高到60%，高關稅風險將大大遏制中國產品的對美出口，中國加大刺激消費的壓力將進一步加劇。

【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.tcbisic.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。