

國際投資市場週報

2024/12/9~12/13

消費者物價指數、生產者物價指數雙雙回升，國際股市上週漲跌互見，
聯準會將進行利率決策會議，美國也將公布個人消費支出物價指數

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
韓國KOSPI綜合指數	2,494.46	2.73%	3.20%	-3.14%	-6.06%
費城半導體指數	5,149.78	1.75%	2.87%	3.40%	23.33%
日本日經225指數	39,470.44	0.97%	1.93%	7.90%	17.95%
香港恆生指數	19,971.24	0.53%	0.75%	14.98%	17.15%
印度BSE 30指數	82,133.12	0.52%	5.72%	-0.91%	13.69%
義大利FTSE MIB指數	34,888.79	0.40%	3.50%	3.93%	14.95%
新加坡海峽時報指數	3,810.35	0.37%	2.42%	6.95%	17.59%
那斯達克指數	19,926.72	0.34%	3.62%	12.68%	32.74%
德國DAX指數	20,405.92	0.10%	7.38%	9.13%	21.81%
英國金融時報指數	8,300.33	-0.10%	3.36%	0.33%	7.33%
法國CAC指數	7,409.57	-0.23%	2.67%	-0.75%	-1.77%
馬來西亞吉隆坡指數	1,608.75	-0.28%	-0.17%	-2.63%	10.59%
上海綜合	3,391.88	-0.36%	-1.38%	25.44%	14.02%
越南VN指數	1,262.57	-0.60%	1.33%	0.87%	11.74%
標準普爾500指數	6,051.09	-0.64%	1.10%	7.56%	26.86%
台灣加權股價指數	23,020.48	-0.75%	0.70%	5.79%	28.39%
印尼雅加達綜合指數	7,324.79	-0.79%	0.22%	-6.24%	0.71%
滬深300	3,933.18	-1.01%	-4.32%	24.50%	14.63%
泰國SET指數	1,431.67	-1.40%	-1.36%	0.51%	1.12%
道瓊工業指數	43,828.06	-1.82%	-0.30%	5.88%	16.29%

資料來源：CMoney，截至2024年12月13日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	107.0000	0.89%	0.49%	5.83%	5.59%
南非蘭特	17.8688	0.83%	1.75%	-0.82%	2.34%
墨西哥披索	20.1575	0.36%	2.16%	-4.49%	-16.01%
巴西雷亞爾	6.0479	0.25%	-4.07%	-8.19%	-19.77%
離岸人民幣	7.2799	-0.01%	-0.55%	-2.51%	-2.21%
印度盧比	84.8229	-0.17%	-0.51%	-1.09%	-1.83%
人民幣	7.2795	-0.30%	-0.74%	-2.55%	-2.57%
泰銖	34.0700	-0.31%	2.19%	-2.17%	0.48%
新台幣	32.5080	-0.32%	-0.19%	-1.60%	-5.47%
土耳其里拉	34.9485	-0.45%	-1.75%	-2.95%	-15.51%
波蘭羅提	4.0667	-0.72%	0.92%	-5.07%	-3.30%
馬來西亞令吉	4.4545	-0.87%	0.15%	-3.37%	3.02%
澳幣	0.6369	-0.95%	-2.36%	-5.23%	-6.79%
英鎊	1.2628	-1.07%	-0.86%	-3.95%	-0.94%
歐元	1.0460	-1.18%	-1.35%	-5.71%	-5.48%
日圓	152.8000	-1.80%	1.40%	-7.89%	-7.50%
瑞士法郎	0.8935	-1.83%	-1.12%	-5.10%	-5.80%
俄羅斯盧布	103.9956	-3.51%	-5.50%	-12.31%	-13.64%

資料來源：CMoney，截至2024年12月13日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在上週三公佈11月的消費者物價指數、核心通膨。消費者物價指數月增0.3%，符合市場預期，不過高於10月的0.2%，且創下今年4月以來的最大增幅，年增率2.7%也符合預期，但也略高於10月的2.7%；核心通膨方面，月增0.3%、年增3.3%皆符合市場預期，月增率連續第四個月維持同樣增速，年增率也同樣持平。細項報告顯示，11月扣除食品和能源的商品成本上漲0.3%，創下2023年5月以來最大漲幅，主要是受到新車、二手車和服飾價格上漲推動，而11月食品價格成長0.5%，為去年初以來最大增幅。不過住房通膨有所下降，11月住房指數年增4.7%，為2022年2月以來最慢增速；業主等效租金和主要住所租金均小幅成長0.2%，也為2021年以來最慢增速。
- 此外，歐洲央行也在上週進行利率決策會議。決議降息一碼，符合市場預期，將存款便利、主要再融資業務和邊際貸款便利的利率將分別降至3.00%、3.15%和 3.40%。歐洲央行在會後聲明指出，國內通脹率略有下降，但仍然很高，主要是因為某些行業的工資和價格仍在適應過去的通脹飆升，而且有很大的延遲。不過央行行長在新聞發佈會上表示，經濟增長的風險仍然「傾向於下行」，理由是全球貿易中摩擦加劇的可能性，以及消費者和企業信心的下降。值得關注的是，歐洲央行在本次聲明中刪除「貨幣政策需要在一段時間保持限制性」字眼，也讓市場認定央行在明年將持續寬鬆。

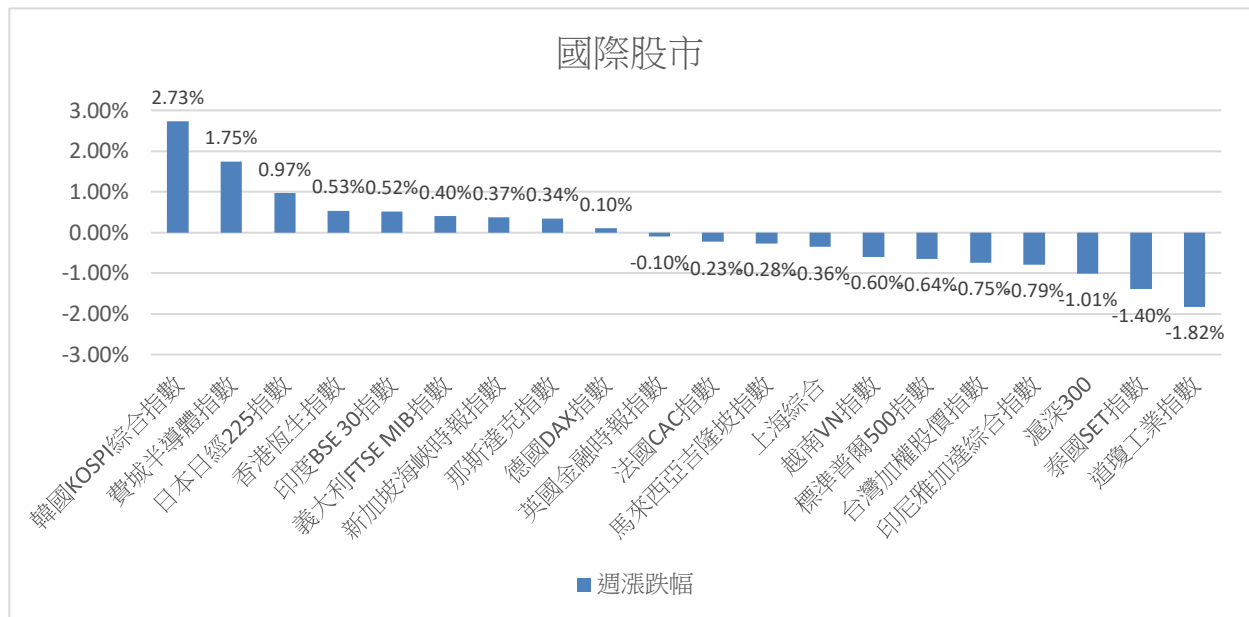
過去一週經濟數據焦點：

- 美國11月核心通膨率月增0.3%，符合預估的月增0.3%，且與10月的月增0.3%相同；而11月核心通膨率年增3.3%，符合預估的年增3.3%，且與10月的年增3.3%相同。
- 美國11月消費者物價指數率月增0.3%，符合預估的月增0.3%，但高於10月的月增0.2%，並創下今年4月以來的最大增幅；而11月消費者物價指數率年增2.7%，符合預估的年增2.7%，亦高於10月的年增2.6%。
- 美國11月生產者物價指數率月增0.3%，符合預估的月增0.2%，但高於10月的月增0.2%，並創下今年6月以來的最大增幅；而11月生產者物價指數率年增3%，高於預估的年增2.6%與10月的年增2.4%，也創下2023年2月以來的新高。
- 美國10月批發庫存率月增0.2%，符合預估的月增0.2%，且高於9月的月減0.2%。
- 美國當週EIA原油庫存減少142.5萬桶，低於預估的減少110萬桶，但高於上週的減少507.3萬桶，為連續3週減少；而美國當週EIA汽油庫存增加508.6萬桶，高於預估的增加190萬桶與上週的增加236.2萬桶，為連續4週增加。
- 美國當週初請失業救濟金人數為24.2萬，高於預估的22萬與上週的22.4萬，並創下近2個月來的新高。
- 歐洲央行決議降息1碼，符合市場預期，將利率下降至3.15%-3.4%區間。
- 歐元區10月工業生產率月增0%，高於預估的月減0.1%與9月的月減1.5%；而10月工業生產率年減1.2%，亦高於預估的年減1.9%與9月的年減2.2%。
- 德國10月消費者物價指數率終值月減0.2%，符合預估的月減0.2%，且低於9月的月增0.4%；而10月消費者物價指數率終值年增2.2%，符合預估的年增2.2%，但高於9月的年增2%。
- 德國10月進口率月減0.1%，高於預估的月減0.6%，但低於9月的月增2%；10月出口月減2.8%，低於預估的月減2%與9月的月減1.8%；而10月貿易順差134億元，低於預估的順差161億元與9月的順差169億元。
- 英國10月工業生產率年減0.7%，低於預估的年增0.2%，但高於9月的年減1.8%；而10月製造業生產率年增0%，低於預估的年增0.9%，但高於9月的年減0.7%。
- 英國10月貿易逆差37.2億元，低於9月的逆差34.6億元。
- 法國11月消費者物價指數率終值月減0.1%，符合預估的月減0.1%，且低於10月的月增0.3%；而11月消費者物價指數率終值年增1.3%，符合預估的年增1.3%，但高於10月的年增1.2%。
- 台灣11月進口年增19.8%，高於預估的年增18.2%與10月的年增6.5%；11月出口年增9.7%，高於預估的年增8%與10月的年增8.4%，而台灣11月貿易順差79.2億，

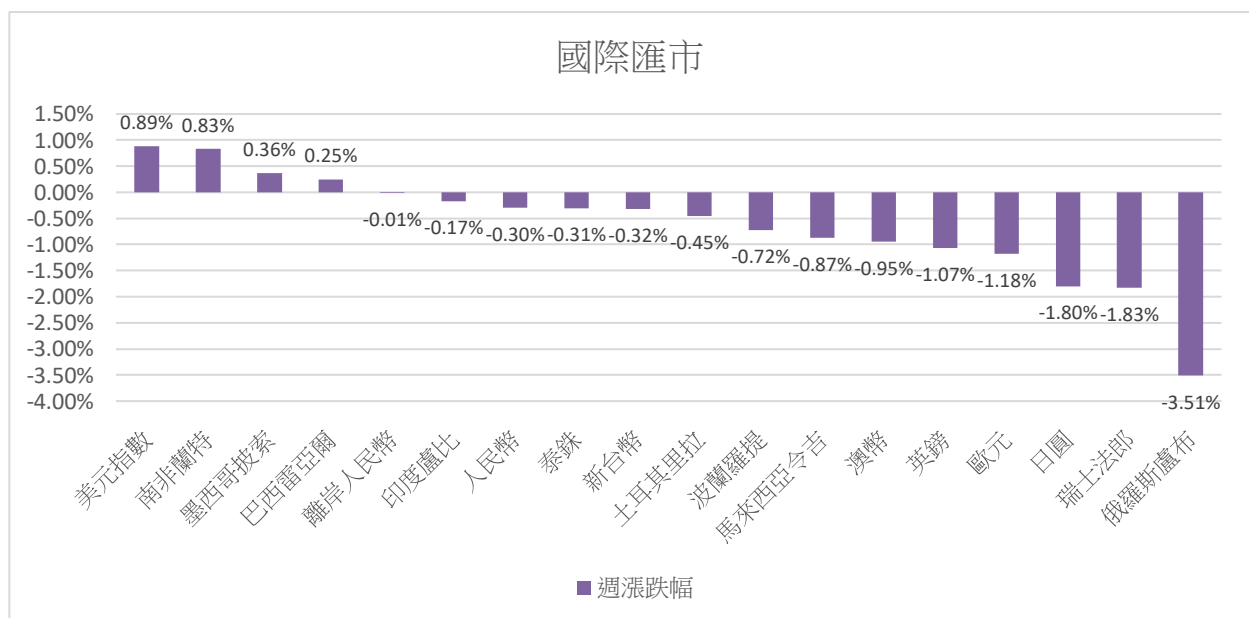
亦高於預估的順差74.4億與10月的順差68.7億。

- 中國11月消費者物價指數率月減0.6%，低於預估的月減0.4%與10月的月減0.3%；而11月消費者物價指數率年增0.2%，亦低於預估的年增0.5%與10月的年增0.3%。
- 中國11月生產者物價指數率年減2.5%，高於預估的年減2.8%與10月的年減2.9%，為連續26個月呈現衰退。
- 中國11月進口率年減3.9%，低於預估的年增0.3%與10月的年減2.3%；11月出口率年增6.7%，低於預估的年增8.5%與10月的年增12.7%，而中國11月貿易順差974.4億，高於預估的順差950億與10月的順差952.7億。
- 日本第三季經濟成長率終值季增0.3%，高於預估的季增0.2%，但低於第二季的季增0.5%；而第三季經濟成長率終值年增1.2%，高於預估的年增0.9%，但低於第二季的年增2.9%。
- 日本11月生產者物價指數率月增0.3%，高於預估的月增0.2%與10月的月增0.2%；而11月生產者物價指數率年增3.7%，亦高於預估的年增3.4%與10月的年增3.6%。
- 日本10月工業生產率終值月增2.8%，低於預估的月增3%，但高於9月的月增1.4%；而10月工業生產率終值年增1.4%，低於預估的年增1.6%，但高於9月的年減2.8%。

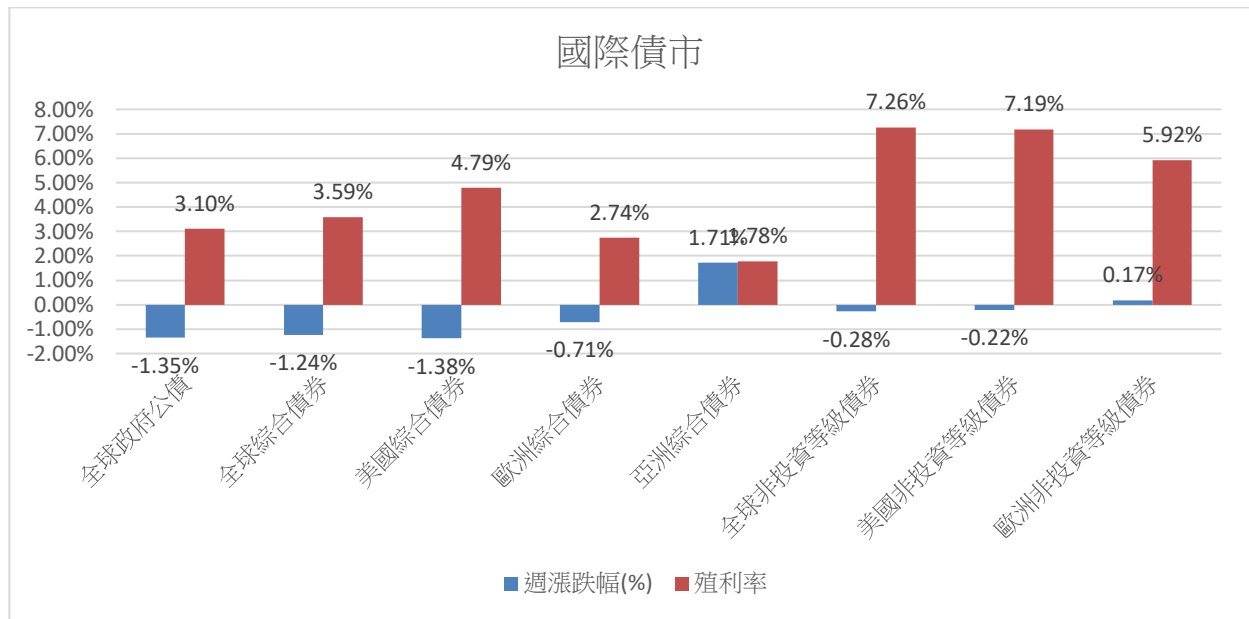
過去一週市場回顧



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

★ 聯準會將進行利率決策會議，美國也將公布11月的個人消費支出物價指數

美國將在週四公布12月利率決策會議的結果，市場預期聯準會將降息一碼，將利率降低至4.5%至4.75%區間。雖然本月的非農就業數據高出預期，顯示出勞動市場的穩健，不過初領失業金人數逐漸增加抵銷了市場的擔憂。但消費者物價指數、生產者物價指數皆有所回升，還是讓市場對聯準會明年的降息幅度有所疑慮。根據CME的FedWatch工具，市場預期聯準會在12月降息的機率高達97%，但因為通膨的回升，市場認為聯準會在1月可能會宣布暫停降息。

此外，美國也將在週五公布11月的個人消費支出物價指數，根據市場的預期，11月的個人消費支出物價指數將月增0.3%，高於10月的月增0.2%；而年增率2.5%，也高於10月的年增2.3%；核心個人消費支出物價指數月增0.3%，與前值持平，年增2.8%則低於10月的2.8%。先前公布的生產者物價指數中，醫療護理成本基本持平，投資組合管理服務費和機票價格指標均下跌，讓市場預期個人消費支出物價指數將溫和成長。

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