

投資市場日報

2024年12月20日

經濟數據與聯準會看法一致，恐慌逐漸平息，國際股市大多下跌

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
那斯達克指數	19,372.77	-0.10%	-2.66%	2.03%	7.54%	29.05%
台灣加權股價指數	22,932.25	-1.02%	-0.50%	0.37%	4.04%	27.89%
標準普爾500指數	5,867.08	-0.09%	-3.04%	-0.84%	2.69%	23.00%
德國DAX指數	19,969.86	-1.35%	-2.23%	4.77%	5.09%	19.21%
費城半導體指數	4,893.47	-1.56%	-1.78%	-0.52%	-3.42%	17.20%
新加坡海峽時報指數	3,762.88	-0.44%	-1.22%	0.13%	3.57%	16.13%
日本日經225指數	38,813.58	-0.69%	-2.60%	1.04%	4.46%	15.99%
香港恆生指數	19,752.51	-0.56%	-3.16%	0.45%	9.66%	15.87%
滬深300	3,945.46	0.09%	-2.06%	-0.79%	23.45%	14.99%
上海綜合	3,370.03	-0.36%	-2.64%	0.72%	23.17%	13.28%
道瓊工業指數	42,342.24	0.04%	-3.58%	-2.14%	0.75%	12.34%
義大利FTSE MIB指數	33,787.00	-1.78%	-3.07%	1.39%	-0.76%	11.32%
越南VN指數	1,254.67	-0.89%	-1.00%	4.11%	-1.31%	11.04%
馬來西亞吉隆坡指數	1,600.09	0.03%	-0.12%	-0.14%	-3.94%	10.00%
印度BSE 30指數	79,218.05	-1.20%	-2.55%	2.11%	-4.77%	9.66%
英國金融時報指數	8,105.32	-1.14%	-2.48%	0.08%	-2.68%	4.81%
泰國SET指數	1,377.53	-1.53%	-4.33%	-5.66%	-5.31%	-2.71%
法國CAC指數	7,294.37	-1.22%	-1.71%	0.90%	-2.75%	-3.30%
印尼雅加達綜合指數	6,977.24	-1.84%	-5.64%	-3.04%	-11.74%	-4.06%
韓國KOSPI綜合指數	2,435.93	-1.95%	-1.86%	-1.46%	-5.61%	-8.26%

國際匯市	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	108.4300	0.37%	1.37%	2.09%	7.77%	7.00%
歐元	1.0368	-0.26%	-0.87%	-1.99%	-7.11%	-6.31%
英鎊	1.2497	-0.92%	-1.03%	-1.56%	-6.12%	-1.96%
澳幣	0.6232	-0.09%	-2.16%	-4.43%	-8.54%	-8.80%
瑞士法郎	0.8988	-0.09%	-0.58%	-1.46%	-5.46%	-6.35%
日圓	157.6950	-0.78%	-3.06%	-1.25%	-8.91%	-10.33%
人民幣	7.2960	0.04%	-0.23%	-0.74%	-3.30%	-2.79%
離岸人民幣	7.3107	0.01%	-0.41%	-0.80%	-3.53%	-2.62%
新台幣	32.6500	0.07%	-0.42%	-0.45%	-2.11%	-5.87%
印度盧比	85.2797	-0.17%	-0.51%	-1.01%	-2.09%	-2.33%
泰銖	34.5750	0.03%	-1.47%	0.21%	-4.33%	-0.99%
馬來西亞令吉	4.5045	0.00%	-1.11%	-0.82%	-6.86%	1.88%
俄羅斯盧布	103.5000	0.42%	0.42%	-2.91%	-10.72%	-13.29%
土耳其里拉	35.1566	-0.18%	-0.59%	-2.00%	-2.97%	-16.01%
波蘭羅提	4.1056	-0.14%	-0.95%	0.40%	-6.69%	-4.22%
巴西雷亞爾	6.1544	-0.18%	-1.73%	-6.19%	-10.84%	-21.16%
墨西哥披索	20.3422	0.72%	-0.91%	-0.51%	-5.08%	-16.78%
南非蘭特	18.4154	-0.13%	-2.97%	-1.65%	-5.00%	-0.69%

資料來源：CMoney，截至 2024 年 12 月 19 日

一、美國

週四(12/19) 道瓊工業指數漲0.03%(+15.37點)，標普500、那斯達克指數跌0.01%(-5.08點)及0.1%(-19.93點)，美國10年期公債利率由4.5%上升至4.57%，美元指數走高0.37%，來到108.43。

美國第三季經濟成長由2.8%上修至3.1%，且初領失業金人數也由24.2萬下降至22萬，突顯出美國經濟、勞動市場的穩健。經濟數據也與聯準會的看法一致，市場目前預期，2025年中之前僅會有1碼的降息，年底前的降息次數也將少於兩次，這與上週預期的三次降息有所下降。不過風暴逐漸平息。促使週四的美國股市走勢震盪，最終週四的美國股市變化不大。道瓊工業指數漲0.03%，標普500、那斯達克指數跌0.01%、0.1%，費城半導體指數也跌1.56%。

標普500指數主要類股大多下跌。非必需消費、科技、金融、公用事業漲0.08%至0.48%，工業、通訊服務、健康照護、必需消費、能源跌0.1%至0.99%，原物料、不動產則跌超過1%。

道瓊成分股漲跌互見。輝達漲1.37%，Visa漲1.65%，美國通運漲1.84%，波音漲2.56%，雪佛龍跌2.03%，聯合健康保險跌2.1%，家得寶跌2.23%。

科技股漲跌互見。亞馬遜漲1.26%，Meta跌0.27%，蘋果漲0.7%，Alphabet漲0.06%，微軟跌0.08%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/19 美國第三季GDP終值(年)	3.1%	2.8%	3%
12/19 美國第三季核心PCE指數終值(年)	1.9%	2.1%	2.8%
12/19 美國11月成屋銷售率(月)	4.8%	1%	3.4%
12/19 美國12月費城聯儲製造業指數	-16.4	3	-5.5
12/19 美國當週初請失業金人數	220K	230K	24.2K

二、歐洲

週四泛歐Stoxx 600指數跌1.51%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌1.14%、1.35%、1.22%、1.78%。

雖然美國聯準會如預期降息一碼，但示意明年將放緩降息腳步，導致週四歐洲股市走勢疲弱，最終週四歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx 600指數主要類股全數下跌。必需消費、能源、公用事業跌0.42%至0.53%，金融、景氣循環消費、原物料、工業、科技跌超過1%，健康照護、不動產跌超過2%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/19 德國1月Gfk消費者信心指數	-21.3	-22.5	-23.3
12/19 英國央行利率決策	4.75%	4.75%	4.75%
12/19 法國12月商業信心指數	97	96	97

三、亞洲

週四台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、香港恆生、印度BSE Sensex指數跌1.02%、0.69%、1.95%、0.36%、0.56%、1.2%，中國滬深300指數漲0.09%。東南亞主要股市大多下跌，僅馬來西亞股市漲0.03%，泰國、越南、新加坡、印尼股市跌1.53%、0.89%、0.44%、1.84%。

聯準會明年可能僅再降息2碼，低於先前的4碼預期。主席鮑爾於會後記者會釋出鷹派訊號，導致週三的美國股市全面崩跌。也影響週四的亞洲市場地區股市整體走勢疲弱，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週四的亞洲主要指數大多下跌。

週三的美國股市因聯準會暗示明年將減緩降息步調全面重挫，導致週四的台灣加權指數開盤即下跌220點，且在各類股賣壓不斷出現之下再度走低，最低來到22,743點，尾盤台積電受買單拉台，幫助指數收斂跌幅，但最終仍下跌超過200點。權值股大多下跌，台積電跌1.38%，鴻海、台達電跌超過2%，廣達、聯電、大立光也跌超過1%，聯發科、日月光投控則收平盤。部分AI類股表現亮眼，緯穎大漲4.09%，貿聯-KY、英業達也漲超過2%。而光通訊類股也走強，環宇-KY、眾達-KY雙雙漲停、聯光通、華興也大漲超過5%。不過重電類股走勢疲弱，東元大跌4.41%，大同、華城、中興電、士電也都下跌。最終台灣加權指數跌236點，收在22,932點。類股大多下跌，僅電器電纜、油電燃氣、玻璃陶瓷、通信網路漲0.17%至0.27%；弱勢股方面，鋼鐵、電子、機電、金融、電子零組件、水泥、半導體、造紙、其他電子、汽車、居家生活、電機機械、食品、綠能環保跌超過1%，運動休閒則大跌2.22%。

最新利率點狀圖顯示，聯準會預估明年基準利率降至3.9%，暗示將降息2碼，而先前9月的預測是降4碼，中信證券指出，鮑爾對後續降息的「程度和時間」沒有清晰指引，但他

對經濟成長的信心比較強。從鮑爾的發言來看，聯準會對明年通膨有明顯的擔憂，本次議息會議比市場普遍預期鷹派許多。導致週四的中國股市走勢疲弱，最終週四的上證指數跌0.33%，滬深300指數漲0.12%，恆生指數也跌0.56%。產業板塊方面，先發經濟、基因改造、糧食概念、SPD概念、商業百貨、社區團購、供銷社概念、白酒、乳業、食品飲料、醫藥商業表現不佳，算力概念股逆勢走強。

經濟數據	最新值	預估值	前值
12/19 台灣央行利率決議	2%	2%	2%
12/19 日本央行利率決策	0.25%	0.25%	0.25%

四、國際油價

紐約油價跌1%，走低至69.91美元；布蘭特油價跌0.7%，走低至72.88美元。市場預期美國聯準會2025年降息次數由4次減少為2次，使得美元走升，促使週四兩大國際油價走低。

基金名稱	淨值 日期	淨值	單日 漲跌	單日 漲跌幅
台中銀大發基金	12/19	71.93	0.02	0.03%
台中銀數位時代基金	12/19	97.20	0.15	0.15%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	12/18	13.15	0.04	0.31%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	12/18	10.44	0.06	0.58%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-新台幣)	12/18	16.2724	0.0934	0.58%
台中銀TAROBO機器人量化中國基金(累積型-人民幣)	12/18	9.1379	0.0702	0.77%
台中銀萬保貨幣市場基金	12/19	12.4183	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	12/18	11.8792	-0.2334	-1.93%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	12/18	11.2562	-0.2212	-1.93%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	12/18	11.8787	-0.2333	-1.93%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	12/18	11.2516	-0.2210	-1.93%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	12/18	11.8767	-0.2095	-1.73%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	12/18	11.3461	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	12/18	11.8759	-0.2095	-1.73%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	12/18	11.2525	-0.1985	-1.73%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	12/18	10.3679	-0.1875	-1.78%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	12/18	9.8269	-0.1776	-1.78%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	12/18	10.3676	-0.1874	-1.78%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	12/18	9.8232	-0.1775	-1.77%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	12/19	19.41	-0.08	-0.41%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	12/19	16.71	-0.07	-0.42%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	12/19	19.43	-0.09	-0.46%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	12/19	16.77	-0.08	-0.47%

資料來源：CMoney，台中銀投信

【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。