

國際投資市場週報

2024/12/16~12/20

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
滬深300	3,927.74	-0.14%	-1.46%	22.70%	14.47%
越南VN指數	1,257.50	-0.40%	3.37%	-1.14%	11.29%
上海綜合	3,368.07	-0.70%	0.00%	23.07%	13.21%
馬來西亞吉隆坡指數	1,591.41	-1.08%	-0.42%	-4.64%	9.40%
香港恆生指數	19,720.70	-1.25%	0.08%	8.01%	15.68%
那斯達克指數	19,572.60	-1.78%	3.20%	9.05%	30.39%
法國CAC指數	7,274.48	-1.82%	1.06%	-3.01%	-3.56%
日本日經225指數	38,701.90	-1.95%	0.91%	2.59%	15.65%
標準普爾500指數	5,930.85	-1.99%	0.23%	4.00%	24.34%
台灣加權股價指數	22,510.25	-2.22%	-0.79%	1.58%	25.54%
道瓊工業指數	42,840.26	-2.25%	-1.31%	1.85%	13.67%
新加坡海峽時報指數	3,719.93	-2.37%	-0.63%	2.63%	14.80%
德國DAX指數	19,884.75	-2.55%	4.63%	6.22%	18.70%
英國金融時報指數	8,084.61	-2.60%	-0.01%	-1.77%	4.54%
義大利FTSE MIB指數	33,766.29	-3.22%	1.62%	0.01%	11.25%
費城半導體指數	4,964.91	-3.59%	1.65%	-0.70%	18.91%
韓國KOSPI綜合指數	2,404.15	-3.62%	-3.15%	-7.30%	-9.46%
泰國SET指數	1,365.07	-4.65%	-6.66%	-5.97%	-3.59%
印尼雅加達綜合指數	6,983.87	-4.65%	-2.74%	-9.80%	-3.97%
印度BSE 30指數	78,041.59	-4.98%	0.60%	-7.69%	8.03%

資料來源：CMoney，截至2024年12月20日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	107.6200	0.58%	0.88%	6.85%	6.20%
俄羅斯盧布	103.6000	0.31%	-3.02%	-10.81%	-13.38%
墨西哥披索	20.1030	0.26%	0.67%	-3.96%	-15.79%
瑞士法郎	0.8943	-0.09%	-0.97%	-4.99%	-5.88%
印度盧比	84.9677	-0.17%	-0.68%	-1.75%	-2.00%
離岸人民幣	7.2985	-0.25%	-0.63%	-3.36%	-2.46%
人民幣	7.2985	-0.26%	-0.77%	-3.34%	-2.83%
巴西雷亞爾	6.0789	-0.51%	-5.03%	-9.74%	-20.18%
新台幣	32.6910	-0.55%	-0.58%	-2.24%	-5.99%
土耳其里拉	35.1953	-0.70%	-2.10%	-3.07%	-16.10%
歐元	1.0383	-0.73%	-1.85%	-6.97%	-6.17%
波蘭羅提	4.1019	-0.86%	0.49%	-6.60%	-4.13%
英鎊	1.2504	-0.98%	-1.51%	-6.08%	-1.91%
馬來西亞令吉	4.5095	-1.22%	-0.93%	-6.96%	1.76%
泰銖	34.5200	-1.29%	0.38%	-4.17%	-0.82%
澳幣	0.6247	-1.92%	-4.20%	-8.32%	-8.58%
日圓	156.8300	-2.45%	-0.62%	-8.33%	-9.76%
南非蘭特	18.3857	-2.81%	-1.49%	-4.85%	-0.53%

資料來源：CMoney，截至2024年12月20日

過去一週市場事件焦點：

- 美國聯準會在週三將聯邦資金利率下調1碼至4.25%-4.5%區間，符合市場預期，這是聯準會自9月首次降息以來的今年第3次降息。而最新的點陣圖顯示，聯準會預計明年利率將降至3.9%，暗示將降息2碼，與先前9月預期的4碼減少了2碼，而2026年利率將降至3.4%，也高於先前預測的2.9%。在聯準會12月會議召開之前，聯準會成員表達了對通膨可能停滯在2%目標之上的擔憂，並呼籲採取更謹慎降息。聯準會主席鮑爾也承認9月經濟更加強勁，通膨略高於預期。而鮑爾更在會後的記者會上釋出鷹派言論，表示在這次降息之後，當前的貨幣政策已顯著減少對經濟的限制性，在考慮進一步放鬆貨幣政策時，決策官員可以採取更謹慎的態度。
- 此外，台灣央行也在上週進行利率決策會議。決議利率維持不變，將重貼現率、擔放款融通利率及短期融通利率維持在2%、2.375%及4.25%，符合市場預期。在信用管制方面，從第七波信用管制實施以來，房市交易量減少，民眾對房價上漲的預期心理有所緩解，因此暫時不推第八波信用管制。展望明年，外需方面，明年全球貿易量穩健成長，且優於本年，加以AI與雲端應用需求暢旺，可望挹注台灣相關產品之出口成長力道。內需方面，半導體與伺服器供應鏈業者積極擴增在台產能，國外科技大廠續投資台灣，增添民間投資成長動能，央行也預測明年全年經濟成長率為3.13%。



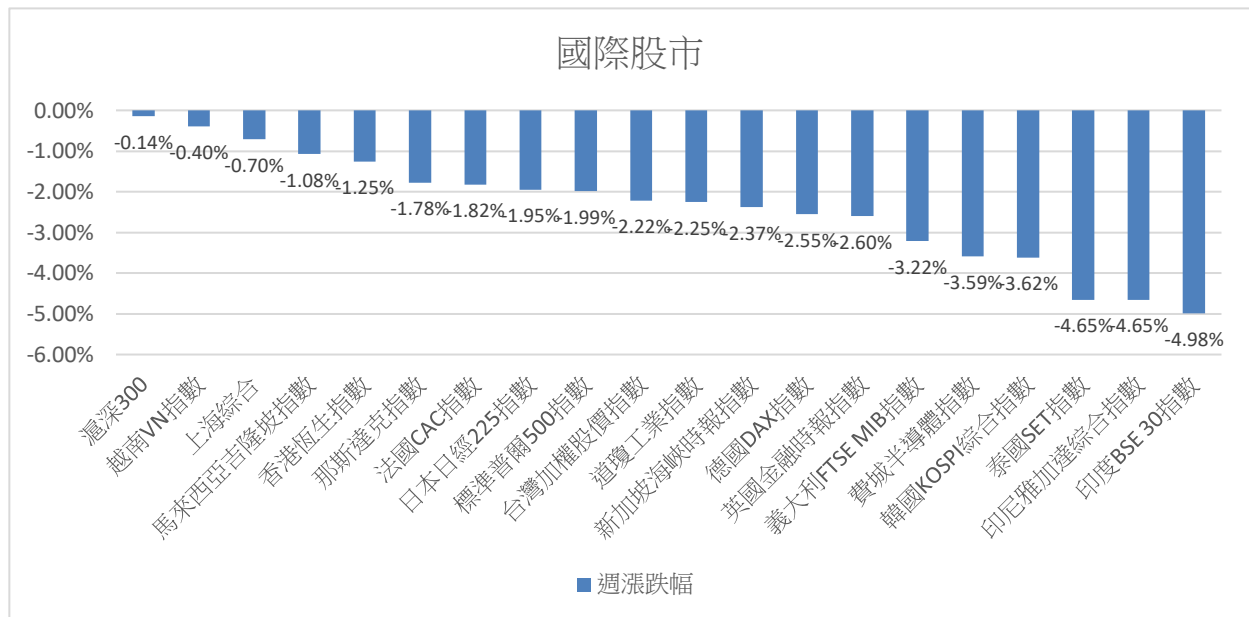
過去一週經濟數據焦點：

- 美國聯準會決議降息1碼，符合市場預期，將利率下降至4.25%-4.5%區間。
- 美國第三季經濟成長率終值季增3.1%，高於預估的季增2.8%與第二季的季增3%。
- 美國11月核心個人消費支出物價指數率月增0.1%，低於預估的月增0.2%與10月的月增0.3%；而11月核心個人消費支出物價指數率年增2.8%，低於預估的年增2.9%，且與10月的年增2.8%相同。
- 美國11月個人消費支出物價指數率月增0.1%，低於預估的月增0.2%與10月的月增0.2%；而11月個人消費支出物價指數率年增2.4%，低於預估的年增2.5%，但高於10月的年增2.3%。
- 美國12月密大消費者信心指數終值為74，符合預估的74，且高於11月的71.8。
- 美國11月零售銷售率月增0.7%，高於預估的月增0.5%與10月的月增0.5%；而11月零售銷售率年增3.8%，高於10月的年增2.9%。
- 美國11月工業生產率月減0.1%，低於預估的月增0.3%，但高於10月的月減0.4%；而11月工業生產率年減0.9%，低於10月的年減0.5%。
- 美國10月商業庫存率月增0.1%，符合預估的月增0.1%，且高於9月的月增0%。
- 美國12月標普全球服務業PMI初值為58.5，高於預估的55.7與11月的56.1；12月標普全球製造業PMI初值為48.3，低於預估的49.4與11月的49.7；而12月標普全球綜合PMI初值為56.6，高於預估的54.4與11月的54.9。
- 美國11月成屋銷售率月增4.8%，高於預估的月增1%與10月的月增3.4%。
- 美國11月營建許可新增150.5萬，高於預估的143萬與10月的141.9萬；而11月新屋開工率月減1.8%，高於10月的月減3.2%。
- 美國12月費城聯儲製造業指數為-16.4，低於預估3與11月的-5.5。
- 美國當週EIA原油庫存減少93.4萬桶，高於預估的減少170萬桶與上週的減少142.5萬桶，為連續4週減少；而美國當週EIA汽油庫存增加234.8萬桶，高於預估的增加200萬桶，但低於上週的增加508.6萬桶，為連續5週增加。
- 美國當週初請失業救濟金人數為22萬，低於預估的23萬與上週的24.2萬。
- 歐元區11月核心通膨率終值年增2.7%，符合預估的年增2.7%，且與10月的年增2.7%相同。
- 歐元區11月消費者物價指數率終值月減0.3%，符合預估的月減0.3%，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2.2%，略低於預估的年增2.3%，但高於10月的年增2%。
- 歐元區12月ZEW經濟景氣指數為17，低於預估的12.2與11月的12.5。
- 歐元區10月貿易順差68億，低於預估的順差117億與9月的順差116億。

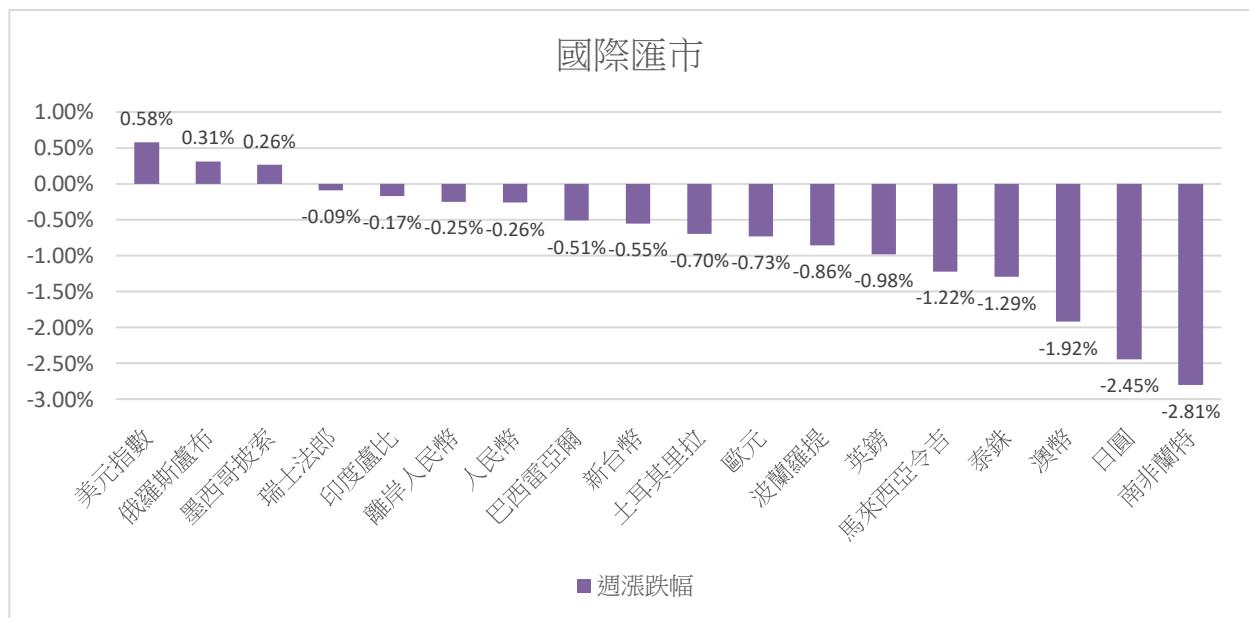
- 歐元區12月HCOB服務業PMI初值為51.4，高於預估的49.5與11月的49.5；12月HCOB製造業PMI初值為45.2，低於預估的45.8，但與11月的45.2相同；而12月HCOB綜合PMI初值為49.5，亦高於預估的48.2與11月的48.3。
- 歐元區12月消費者信心初值為-14.5，低於預估的-14與11月的-13.7。
- 德國12月HCOB服務業PMI初值為51，高於預估的49.2與11月的49.3；12月HCOB服務業PMI初值為42.5，低於預估的43.8與11月的43；而12月HCOB綜合PMI初值為47.8，低於預估的48，但高於11月的47.2。
- 德國11月生產者物價指數率終值月增0.5%，高於預估的月增0.3%與10月的月增0.2%；而11月生產者物價指數率終值年增0.1%，亦高於預估的年減0.3%與10月的年減1.1%。
- 德國1月Gfk消費者信心指數為-21.3，高於預估的-22.5與12月的-23.3。
- 德國12月IFO商業景氣指數為84.7，低於預估的85.6與11月的85.6。
- 德國12月ZEW經濟景氣指數為15.7，高於預估的6.5與11月的7.4。
- 英國央行決議按兵不動，符合市場預期，將利率維持至4.5%-4.75%區間。
- 英國11月消費者物價指數率月增0.1%，符合預估的月增0.1%，且低於10月的月增0.6%；11月消費者物價指數率年增2.6%，符合預估的年增2.6%，但高於10月的年增2.3%；而11月核心通膨年增3.5%，略低於預估的年增3.6%，但高於10月的年增3.3%。
- 英國11月零售銷售率月增0.2%，低於預估的月增0.5%與10月的月減0.7%；而11月零售銷售率年增0.5%，亦低於預估的年增0.8%與10月的年增2.4%。
- 英國12月標普全球服務業PMI初值為51.4，高於預估的51與11月的50.8；12月標普全球製造業PMI初值為47.3，低於預估的48.1與11月的48；而12月標普全球綜合PMI初值為50.5，高於預估的50，且與11月的50.5相同。
- 英國10月失業率為4.3%，符合預估的4.3%，且與9月的4.3%相同；而10月的就業人口增加17.3萬人，低於9月的增加25.3萬人。
- 法國12月HCOB服務業PMI初值為48.2，高於預估的46.4與11月的46.9；12月HCOB製造業PMI初值為41.9，低於預估的43與11月的43.1；而12月HCOB綜合PMI初值為46.7，低於預估的47，但高於11月的45.9。
- 法國12月商業信心指數為97，高於預估的96，且與11月的97相同。
- 台灣央行決議按兵不動，符合市場預期，將利率維持至1.75%-2%區間。
- 台灣11月出口訂單率年增3.3%，低於預估的年增6.3%與10月的年增4.9%。
- 中國11月零售銷售率年增3%，低於預估的年增4.6%與10月的年增4.8%；而11月工業生產率年增5.4%，高於預估的年增5.3%與10月的年增5.3%。

- 中國11月房價指數率年減5.7%，高於10月的年減5.9%，連續18個月呈現衰退。
- 中國11月失業率為5%，符合預估的5%，且與10月的5%相同。
- 日本央行決議按兵不動，符合市場預期，將利率維持至0%-0.25%區間。
- 日本11月消費者物價指數率月增0.6%，高於10月的月增0.4%；11月消費者物價指數率年增2.9%，高於10月的年增2.3%；而11月核心通膨年增2.7%，亦高於預估的年增2.6%與10月的年增2.3%。
- 日本11月出口率年增3.8%，高於預估的年增2.8%與10月的年增3.1%；11月進口率年減3.8%，低於預估的年增1%與10月的年增0.4%；而11月貿易逆差1176億，高於預估的逆差6889億與10月的逆差4612億。
- 日本12月Jibun Bank服務業PMI初值為51.4，符合預估的51.4，且高於11月的50.5；12月Jibun Bank製造業PMI初值為49.5，高於預估的49.2與11月的49；而12月Jibun Bank綜合PMI初值為50.8，亦高於預估的50.2與11月的50.1。

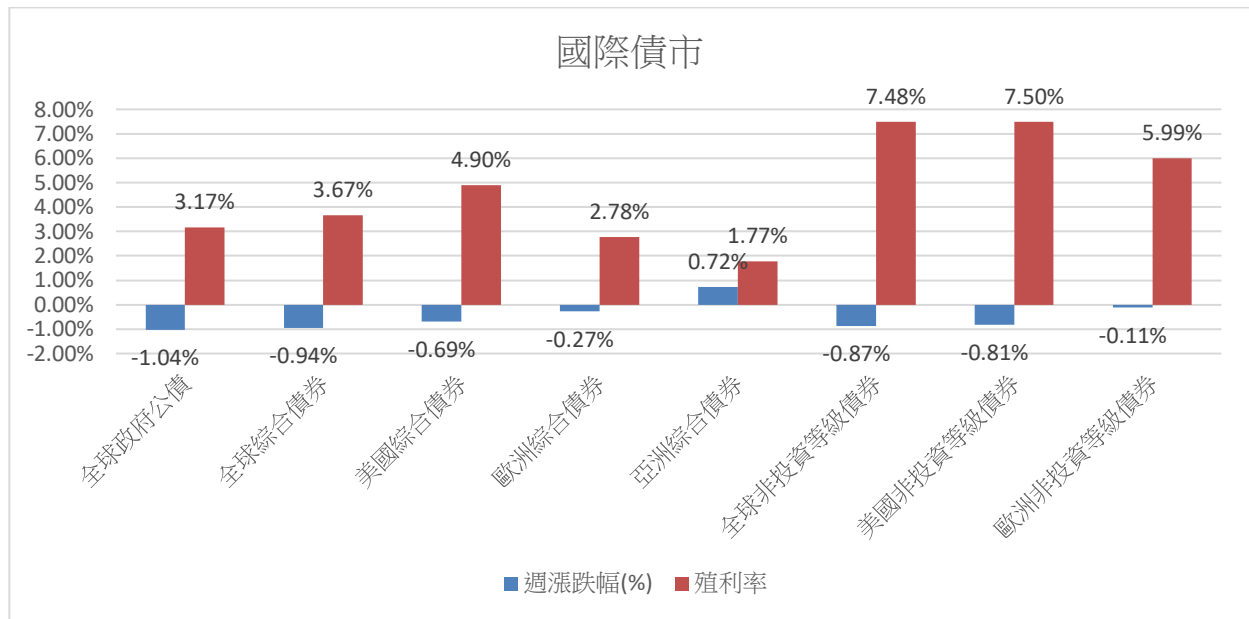
過去一週市場回顧



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12月的消費者信心、11月的耐用品訂單率

美國股市這星期只有3日半的交易時間，在星期二平安夜開盤半日，並於星期三聖誕節休市，星期四復市，因此本週沒有太多重要經濟數據公布。週一將公布12月消費者信心指數，在經濟維持強勁成長力道之下，美國企業獲利有望持續提升，因此市場預期12月消費者信心指數將會持續上升；而週二將公布11月的耐用品訂單率，市場預期耐用品訂單率將月衰退0.4%。

【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。