

國際投資市場週報

2025/1/6~1/10

12月的非農就業人口意外大增，且失業率也下降，國際股市上週大多走低，美國將公布消費者物價指數，中國也將公布進出口數據

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	2,515.78	3.02%	4.05%	-3.21%	4.85%
義大利FTSE MIB指數	35,090.23	2.82%	1.64%	2.97%	2.64%
法國CAC指數	7,431.04	2.04%	0.49%	-1.47%	0.68%
德國DAX指數	20,214.79	1.55%	-0.56%	5.23%	1.54%
台灣加權股價指數	23,011.86	0.45%	-0.49%	1.56%	-0.10%
英國金融時報指數	8,248.49	0.30%	-0.38%	0.13%	0.92%
新加坡海峽時報指數	3,801.56	-0.01%	-0.31%	6.03%	0.37%
印尼雅加達綜合指數	7,088.87	-1.05%	-4.89%	-5.23%	0.13%
滬深300	3,732.48	-1.13%	-6.59%	-6.64%	-5.14%
泰國SET指數	1,367.99	-1.21%	-5.49%	-6.85%	-2.30%
上海綜合	3,168.52	-1.34%	-7.43%	-4.04%	-5.47%
馬來西亞吉隆坡指數	1,602.41	-1.66%	-0.41%	-2.35%	-2.43%
日本日經225指數	39,190.40	-1.77%	-0.45%	-0.48%	-1.77%
道瓊工業指數	41,938.45	-1.86%	-5.22%	-1.21%	-1.42%
越南VN指數	1,230.48	-1.92%	-3.27%	-4.34%	-2.87%
標準普爾500指數	5,827.04	-1.94%	-3.44%	0.81%	-0.93%
印度BSE 30指數	77,378.91	-2.33%	-5.07%	-5.19%	-0.97%
那斯達克指數	19,161.63	-2.34%	-2.67%	4.81%	-0.77%
費城半導體指數	5,037.47	-2.44%	2.92%	-4.84%	1.16%
香港恆生指數	19,064.29	-3.52%	-6.14%	-10.29%	-4.96%

資料來源：CMoney，截至2025年1月10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	102.2495	8.07%	0.31%	-5.23%	11.26%
巴西雷亞爾	6.1112	0.73%	-1.08%	-8.65%	1.20%
美元指數	109.6500	0.64%	3.05%	6.47%	1.07%
歐元	1.0297	0.16%	-2.38%	-6.05%	-1.10%
離岸人民幣	7.3582	0.04%	-1.29%	-3.59%	-0.24%
馬來西亞令吉	4.5000	-0.04%	-1.62%	-4.73%	-0.59%
新台幣	32.9640	-0.13%	-1.59%	-2.41%	-0.56%
土耳其里拉	35.4175	-0.14%	-1.64%	-3.39%	-0.18%
墨西哥披索	20.7012	-0.17%	-1.97%	-6.25%	0.15%
澳幣	0.6193	-0.30%	-2.97%	-8.00%	-0.47%
人民幣	7.3326	-0.31%	-1.13%	-3.62%	-0.46%
波蘭羅提	4.1646	-0.34%	-2.63%	-5.84%	-1.22%
印度盧比	86.1260	-0.43%	-1.44%	-2.52%	-0.60%
泰銖	34.6300	-0.48%	-2.40%	-3.31%	-1.06%
瑞士法郎	0.9164	-0.63%	-3.72%	-6.20%	-1.17%
日圓	158.3900	-0.79%	-4.39%	-6.24%	-1.41%
英鎊	1.2291	-0.88%	-3.53%	-6.06%	-2.16%
南非蘭特	19.1108	-1.80%	-6.45%	-7.67%	-1.30%

資料來源：CMoney，截至2025年1月10日

過去一週市場事件焦點：

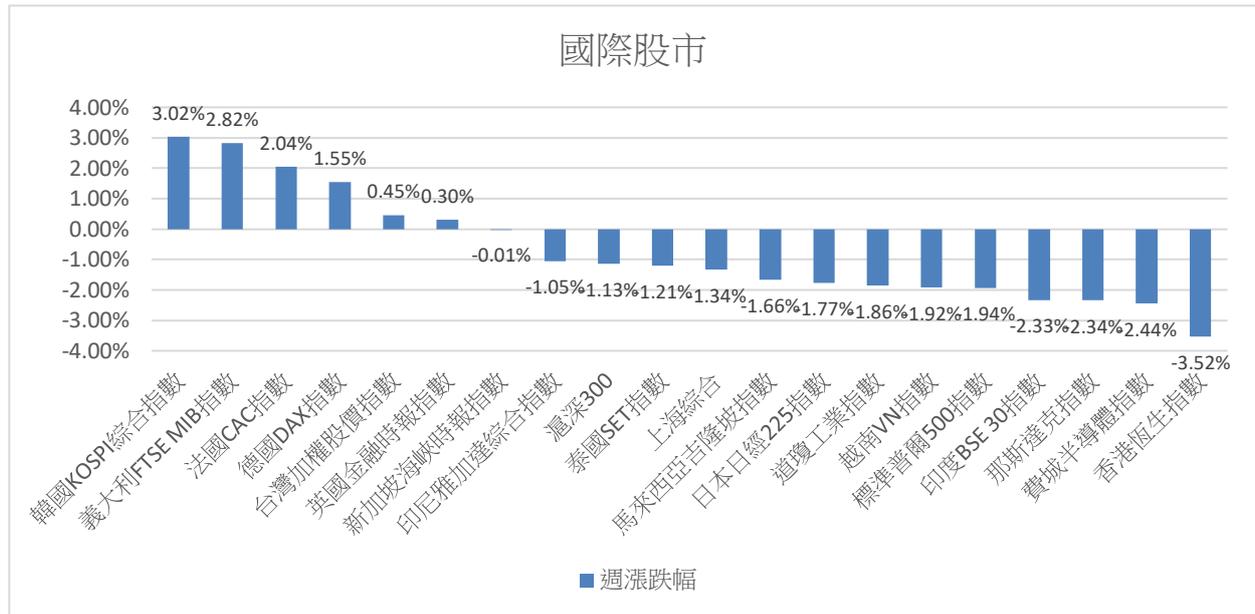
- 美國聯準會在週五公布去年12月的非農就業人口新增數。12月的非農就業人口意外大增25.6萬人，遠高於市場預估的16萬人與11月的21.2萬人，並創下去年3月來的新高；失業率由4.2%下降至4.1%，也低於市場預期的4.1%；而平均時薪月增0.3%符合預期，年增率3.9%則是低於預期的4%。報告顯示儘管借貸成本高漲、通膨持續、政治不確定性增加，但去年勞動市場仍保持強勁。雖然對工人的需求有所放緩，且失業率上升，但經濟仍增加了220萬個就業機會。12月的就業人數增長主要由醫療保健和社會救助、零售貿易以及休閒和酒店業帶動。政府部門的職位也有所增加。製造業和批發貿易則出現下滑。
- 此外，台灣也在上週公佈去年12月的消費者物價指數。台灣12月消費者物價指數月增0.15%，高於11月的0.08%；而年增率2.1%，符合預期的2.1%，但略高於11月的2.08%。12月消費者物價指數仍高於2%，主因蔬菜受天候影響大漲，且房租漲幅沒有收斂跡象，外食漲幅則未持續收斂，加上經常購買品項漲幅較大，民眾對物價上漲感受會更深刻。去年全年消費者物價指數年增2.18%，連續三年超過2%通膨警戒線，其中高齡家庭年增2.37%，連續4年高於2%，且連續6年高於平均。不過主計處指出，國內物價相對平穩，今年有望低於2%。

過去一週經濟數據焦點：

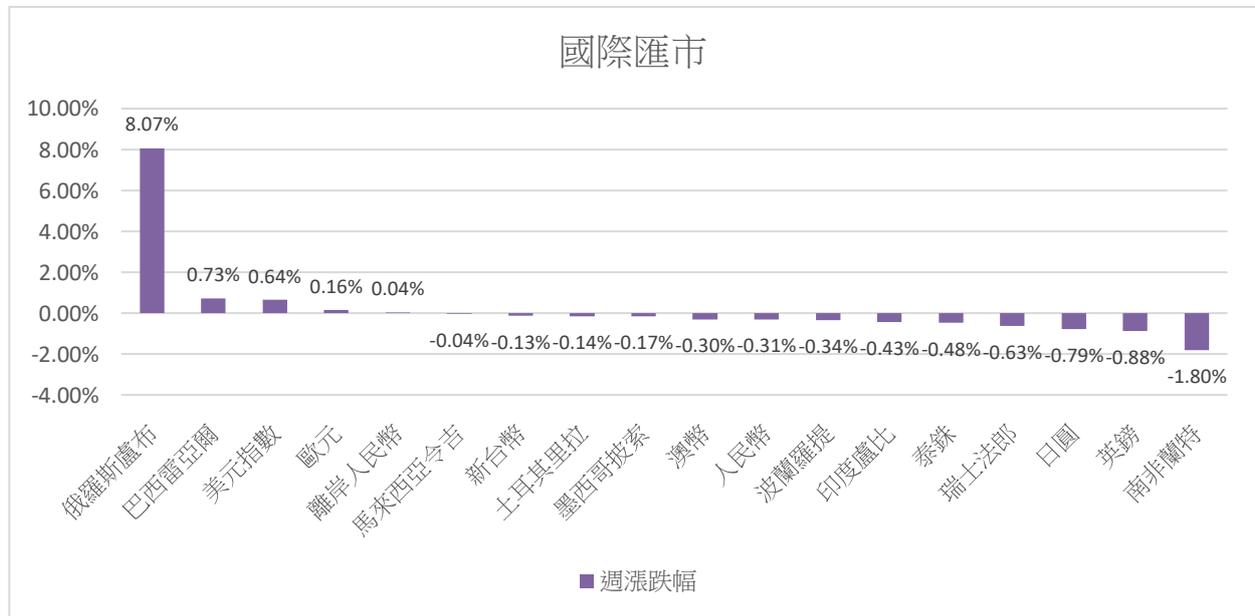
- 美國12月非農就業人口增加25.6萬人，遠高於市場預估的16萬人與11月的21.2萬人，並創下去年3月來的新高。
- 美國12月失業率為4.1%，低於預估的4.2%與11月的4.2%。
- 美國12月ADP就業人口增加12.2萬人，低於預估的14萬人與11月修正後的14.6萬人，並創下2024年8月以來的新低。
- 美國12月ISM服務業PMI為54.1，高於預估的53與11月的52.1。
- 美國1月密大消費者信心指數初值為73.2，低於預估的73.8與12月的74。
- 美國11月進口為3516億元，高於10月的3399億元；11月出口為2734億元，高於10月的2663億元；而11月貿易逆差782億元，低於預估的逆差780億元與10月的逆差736億元。
- 美國12月標普全球服務業PMI終值為56.8，低於預估的58.5，但高於11月的56.1；而12月標普全球綜合PMI終值為55.4，低於預估的56.6，但高於11月的54.9。
- 美國11月消費者信貸減少74.9億，低於預估的105億與10月的173.2億。
- 美國當週EIA原油庫存減少95.9萬桶，低於預估的減少60萬桶，但高於上週的減少117.8萬桶，為連續6週減少；而美國當週EIA汽油庫存增加633萬桶，高於預估的增加150萬桶，但低於上週的增加771.7萬桶，為連續7週增加。
- 美國當週初請失業救濟金人數為20.1萬，低於預估的21.8萬與上週的21.1萬。
- 歐元區12月核心通膨率初值年增2.7%，符合預估的年增2.7%，且與11月的年增2.7%相同。
- 歐元區12月消費者物價指數率初值月增0.4%，高於11月的月減0.3%；而12月消費者物價指數率初值年增2.4%，符合預估的年增2.4%，但高於11月的年增2.2%。
- 歐元區11月失業率為6.3%，符合預估的6.3%，且與10月的6.3%相同。
- 歐元區12月工業景氣指數為-14.1，低於預估的-11.7與11月的-11.4；而12月經濟景氣指數為93.7，亦低於預估的95.6與11月的95.8。
- 歐元區12月消費者信心終值為-14.5，符合預估的-14.5，但低於11月的-13.8。
- 歐元區12月HCOB服務業PMI終值為51.6，高於預估的51.4與11月的49.5；而12月HCOB綜合PMI終值為49.6，亦高於預估的49.5與11月的48.3。
- 歐元區11月銷售零售率月增0.1%，低於預估的月增0.4%，但高於10月的月減0.3%；而11月銷售零售率年增1.2%，低於預估的年增1.7%與10月的年增2.1%。
- 德國12月消費者物價指數率終值月增0.4%，高於預估的月增0.3%與11月的月減0.2%；而12月消費者物價指數率終值年增2.6%，符合預估的年增2.6%，但高於11月的年增2.2%。

- 德國11月進口率月減3.3%，低於預估的月增0.7%與10月的月減0.3%；11月出口月增2.1%，低於預估的月增2%，但高於10月的月減2.9%；而11月貿易順差197億元，高於預估的順差148億元與10月的順差134億元。
- 德國12月標普全球服務業PMI終值為51.2，高於預估的51與11月的49.3；而12月標普全球綜合PMI終值為48，亦高於預估的47.8與11月的47.2。
- 英國12月標普全球服務業PMI終值為51.1，低於預估的51.4，但高於11月的50.8；而12月標普全球綜合PMI終值為50.4，低於預估的50.5與11月的50.5。
- 法國12月消費者物價指數率初值月減0.2%，低於預估的月增0.3%與11月的月減0.1%；而12月消費者物價指數率初值年增1.3%，低於預估的年增1.5%，但與11月的年增1.3%相同。
- 法國11月進口為571.86億元，低於10月的561.98億元；11月出口為501.01億元，低於10月的487億元；而11月貿易逆差71億元，低於預估的逆差70億元，但高於10月的逆差75億元。
- 法國12月標普全球服務業PMI終值為49.3，高於預估的48.2與11月的46.9；而12月標普全球綜合PMI終值為47.5，高於預估的46.7與11月的45.9。
- 台灣12月消費者物價指數月增0.15%，高於11月的月增0.08%；而12月消費者物價指數年增2.1%，符合預估的年增2.1%，且高於11月的年增2.08%。
- 台灣12月進口年增30.4%，高於預估的年增15.1%與11月的年增19.8%；12月出口年增9.2%，高於預估的年增6.5%，但低於11月的年增9.7%，而台灣12月貿易順差60.8億，低於預估的順差85.1億與11月的順差79.2億。
- 中國12月消費者物價指數率月增0%，符合預估的月增0%，且高於11月的月減0.6%；而12月消費者物價指數率年增0.1%，符合預估的年增0.1%，但低於11月的年增0.2%。
- 中國12月生產者物價指數率年減2.3%，符合預估的年減2.3%，且高於11月的年減2.5%，但仍連續27個月呈現衰退。
- 中國12月財新服務業PMI為52.2，高於預估的51.7與11月的51.5；而12月財新綜合PMI為51.4，低於預估的51.5與11月的52.3。
- 日本12月Jibun Bank服務業PMI終值為50.9，低於預估的51.4，但高於11月的50.5；而12月Jibun Bank綜合PMI終值為50.5，高於預估的50.2與11月的50.1。
- 日本11月同步指標初值為115.3，低於預估的117與10月的116.8；而11月領先指標初值為107，亦低於預估的107.2與10月的109.1。

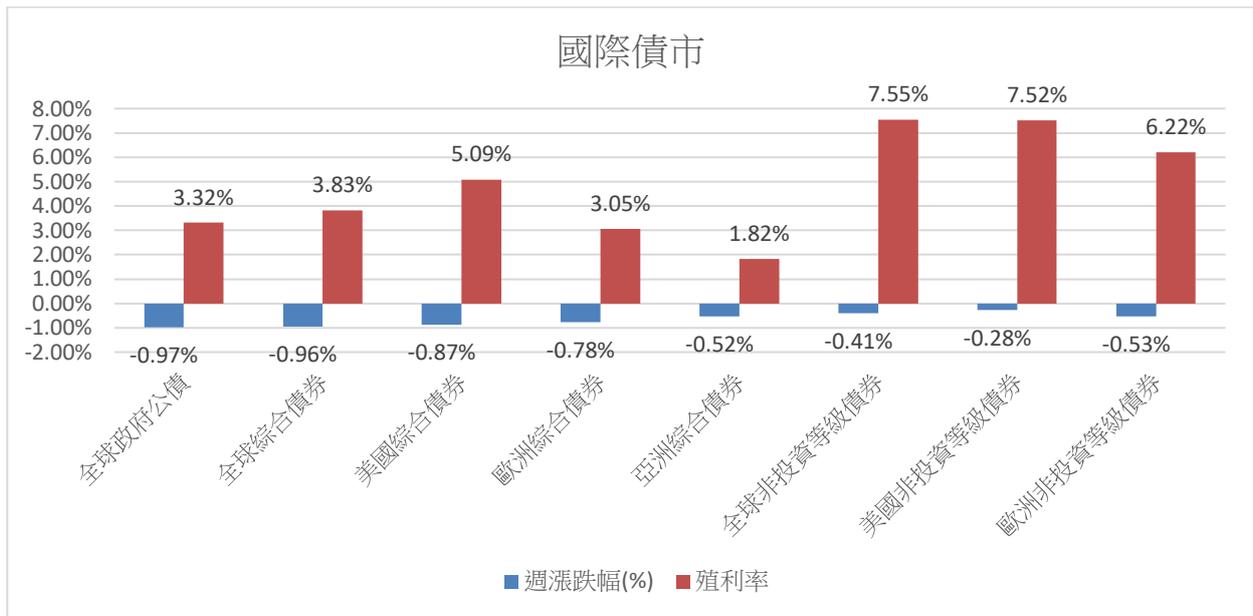
過去一週市場回顧



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

★ 美國將公布去年12月的消費者物價指數，中國也將公布去年12月的進出口數據

美國將在週三公布去年12月的消費者物價指數，市場預期消費者物價指數將月增0.3%，與潛值持平，年增率2.8%略高於前值的2.7%；而核心通膨月增0.2%低於11月的0.3%，年增率3.3%則持平。上週五美國公布的非農就業人口新增25.6萬人，遠高市場預期16.5萬人，且美國失業率4.1%，低於市場預期4.2%，顯示美國經濟強勁，再度降低市場降息預期。根據CME的FedWatch工具，市場預期聯準會在3月降息的機率僅剩25%。市場也將焦點轉往美國12月的消費者物價指數、生產者物價指數以及零售銷數據。

此外，中國也將在週一公布12月的進出口數據，根據市場的預期，中國12月的出口將年增7.3%，高於11月的6.7%；進口年衰退1.5%，也高於11月的衰退3.9%，而貿易順差998億也高於11月的974.4億。根據中國海關總署的數據顯示，美國在中國2024年1至11月貿易總額中佔比11.2%，是中國2001年加入世界貿易組織以來的最低水準，中國分階段降低了對美國的貿易依賴程度。正在為防備新「川普關稅」強化相關舉措。

【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。